



Rouar S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio
finalizado al 31 de diciembre de 2024 e informe
de auditoría independiente

Rouar S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 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 de Rouar S.A. (la Sociedad) expresados en dólares estadounidenses, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados 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 información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

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 2024, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

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 dando cumplimiento al Decreto 108/22 comprendido en las normas contables adecuadas en Uruguay.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, ni el Estado uruguayo ni cualquier entidad pública uruguaya posee participación mayoritaria en la Sociedad. En consecuencia, este informe no incluye información relativa al cumplimiento de la Sociedad con el Decreto 20/024, por no serle de aplicación.

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 contables 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.

31 de enero de 2025



Benjamin Dreifus Lewowicz
Socio, Deloitte S.C.



ROUAR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	Nota	US\$		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.1	19.266.673	18.104.340	849.005.192	706.467.551
Créditos por ventas	17.1	2.960.125	3.114.895	130.440.853	121.549.435
Otros activos	6	260.597	223.639	11.483.467	8.726.826
Total activo corriente		22.487.395	21.442.874	990.929.512	836.743.812
Activo no corriente					
Depósitos mantenidos como reservas	5.2	320.000	320.000	14.101.120	12.487.040
Otros activos	6	8.885	476.328	391.538	18.587.230
Derecho de uso activo arrendado	8	1.899.268	2.002.865	83.693.156	78.155.784
Activo por impuesto diferido	19.1	1.471.432	2.815.120	64.840.123	109.851.622
Propiedad, planta y equipo	7	412.886	108.381	18.194.237	4.229.227
Activos intangibles - Parque eólico	7	55.476.665	60.223.217	2.444.634.714	2.350.030.365
Total activo no corriente		59.589.136	65.945.911	2.625.854.888	2.573.341.268
TOTAL ACTIVO		82.076.531	87.388.785	3.616.784.400	3.410.085.080
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Deudas comerciales	9	33.792	26.139	1.489.062	1.019.986
Otras cuentas por pagar	10	194.703	360.794	8.579.776	14.078.886
Pasivo por derecho de uso activo arrendado	12	95.645	99.211	4.214.706	3.871.402
Deudas financieras	11	2.591.314	2.592.516	114.188.859	101.165.143
Total pasivo corriente		2.915.454	3.078.660	128.472.403	120.135.417
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	11	27.491.205	30.068.505	1.211.427.427	1.173.333.202
Pasivo por derecho a uso activo arrendado	12	2.340.676	2.619.544	103.144.222	102.219.830
Previsión por desmantelamiento	13	393.185	380.755	17.326.136	14.857.822
Total pasivo no corriente		30.225.066	33.068.804	1.331.897.785	1.290.410.854
Total pasivo		33.140.520	36.147.464	1.460.370.188	1.410.546.271
Patrimonio					
Capital integrado	18	45.076.729	45.076.729	1.028.534.554	1.028.534.554
Efecto conversión - capital integrado		-	-	957.816.586	730.449.565
Reserva legal	18	1.522.063	1.277.719	53.075.406	43.668.406
Efecto conversión - reserva legal		-	-	13.995.822	6.190.745
Resultados acumulados		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		2.337.219	4.886.873	90.081.770	188.498.670
Efecto conversión - resultados		-	-	12.910.074	2.196.869
Total patrimonio		48.936.011	51.241.321	2.156.414.212	1.999.538.809
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		82.076.531	87.388.785	3.616.784.400	3.410.085.080

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

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

ROUAR S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2024

	Nota	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Venta de energía eléctrica	17.2	13.525.090	13.872.056	546.505.101	536.402.483
Costo de ventas	14	(8.663.675)	(8.222.558)	(349.394.746)	(317.700.275)
Resultado bruto		4.861.415	5.649.498	197.110.355	218.702.208
Gastos de administración	14	(251.918)	(280.074)	(10.114.731)	(10.833.688)
Resultados financieros	15	(793.795)	(1.114.212)	(31.991.097)	(43.255.875)
Resultados diversos	16	711	7.248	28.507	274.258
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		3.816.413	4.262.460	155.033.034	164.886.903
Impuesto a la renta	19.2	(1.479.194)	624.413	(64.951.264)	23.611.767
Resultado del ejercicio		2.337.219	4.886.873	90.081.770	188.498.670
Otro resultado integral		-	-	245.526.357	(50.849.373)
Resultado integral del ejercicio		2.337.219	4.886.873	335.608.127	137.649.297

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

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

ROUAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2024

	Nota	U\$S		Equivalente en \$ (Nota 4.2)	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Flujo de efectivo por actividades operativas					
Resultado del ejercicio		2.337.219	4.886.873	90.081.770	188.498.670
Ajustes:					
Amortizaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	7	5.469.655	5.420.955	220.501.202	209.445.198
Diferencia de cambio asociada al pasivo por derecho a uso		(183.092)	188.579	(7.384.467)	7.295.744
Impuesto a la renta	19.2	1.479.194	(624.413)	64.951.264	(23.611.767)
Amortización por derecho de uso	14	103.597	103.596	4.175.305	4.002.558
Intereses y gastos financieros	15	1.073.602	1.158.424	43.191.747	44.770.105
Intereses por arrendamiento	15	92.846	95.776	3.736.957	3.699.357
Intereses financieros previsión por desmantelamiento	15	12.431	12.041	501.210	465.227
Variaciones de rubros operativos:					
Créditos por ventas		154.770	39.360	6.297.293	1.522.760
Otros activos		430.485	(48.092)	17.515.607	(1.860.583)
Deudas comerciales		7.653	2.553	311.386	98.770
Otras cuentas por pagar		303.636	(154.081)	12.138.846	(5.961.086)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuestos		11.281.996	11.081.571	456.018.120	428.364.953
Impuesto a la renta pagado		(605.235)	(1.408.295)	(24.079.203)	(54.852.568)
Efectivo proveniente de actividades operativas		10.676.761	9.673.276	431.938.917	373.512.385
Flujo de efectivo por actividades de inversión					
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	7	(345.278)	(65.447)	(14.651.997)	(2.497.838)
Pagos asociados al parque eólico	7	(682.330)	(267.653)	(27.198.293)	(10.327.471)
Efectivo aplicado a actividades inversión		(1.027.608)	(333.100)	(41.850.290)	(12.825.309)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento					
Pago de dividendos	18	(4.642.529)	(4.944.560)	(178.732.724)	(193.713.045)
Cancelación/amortización préstamo bancario	4.13	(2.577.301)	(2.577.300)	(103.767.916)	(99.622.110)
Pago de intereses bancarios	4.13	(1.074.803)	(1.159.625)	(43.226.907)	(44.823.767)
Pago de pasivos asociados a derecho de uso	4.13	(192.187)	(179.746)	(7.499.523)	(6.591.081)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(8.486.820)	(8.861.231)	(333.227.070)	(344.750.003)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1.162.333	478.945	56.861.557	15.937.073
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		18.104.340	17.625.395	706.467.551	706.267.210
Efecto del mantenimiento y la conversión del efectivo		-	-	85.676.084	(15.736.732)
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.12	19.266.673	18.104.340	849.005.192	706.467.551

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

El informe fechado el 31 de enero de 2025

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 2024**
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital	Reserva	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1.1.2023		45.076.729	1.017.479	5.204.800	51.299.008
Movimientos del ejercicio 2023					
Distribucion en efectivo	18	-	-	(4.944.560)	(4.944.560)
Reserva legal	18	-	260.240	(260.240)	-
Resultado del ejercicio		-	-	4.886.873	4.886.873
		-	260.240	(317.927)	(57.687)
Saldos finales al 31.12.2023		45.076.729	1.277.719	4.886.873	51.241.321
Saldos iniciales al 1.1.2024		45.076.729	1.277.719	4.886.873	51.241.321
Movimientos del ejercicio 2024					
Distribucion en efectivo	18	-	-	(4.642.529)	(4.642.529)
Reserva legal	18	-	244.344	(244.344)	-
Resultado del ejercicio		-	-	2.337.219	2.337.219
		-	244.344	(2.549.654)	(2.305.310)
Saldos finales al 31.12.2024		45.076.729	1.522.063	2.337.219	48.936.011

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

El informe fechado el 31 de enero de 2025

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 2024

(Equivalente en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Reserva	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 31.12.2022		1.806.269.608	40.771.401	208.561.548	2.055.602.557
Movimientos del ejercicio 2023					
Distribucion en efectivo	18	-	-	(193.713.045)	(193.713.045)
Reserva legal	18	-	10.195.422	(10.195.422)	-
Resultado del ejercicio		-	-	188.498.670	188.498.670
Reserva por conversión	4.2	(47.285.489)	(1.107.672)	(2.456.212)	(50.849.373)
		(47.285.489)	9.087.750	(17.866.009)	(56.063.748)
Capital		1.806.269.608	-	-	1.806.269.608
Reserva		-	50.966.823	-	50.966.823
Resultado del ejercicio		-	-	193.151.751	193.151.751
Reserva por conversión		(47.285.489)	(1.107.672)	(2.456.212)	(50.849.373)
Saldos finales al 31.12.2023		1.758.984.119	49.859.151	190.695.539	1.999.538.809
Movimientos del ejercicio 2024					
Distribucion en efectivo	18	-	-	(178.732.724)	(178.732.724)
Reserva legal	18	-	9.407.000	(9.407.000)	-
Resultado del ejercicio		-	-	90.081.770	90.081.770
Reserva por conversión	4.2	227.367.021	7.805.077	10.354.259	245.526.357
		227.367.021	17.212.077	(87.703.695)	156.875.403
Capital		1.758.984.119	-	-	1.758.984.119
Reserva		-	59.266.151	-	59.266.151
Resultado del ejercicio		-	-	90.081.770	90.081.770
Reserva por conversión		227.367.021	7.805.077	12.910.074	248.082.172
Saldos finales al 31.12.2024		1.986.351.140	67.071.228	102.991.844	2.156.414.212

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

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

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 Elétricas 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 31 de enero de 2025. 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 la opción prevista en el artículo 7 del Decreto 291/14, la Sociedad ha adoptado el marco normativo previsto en el Decreto 124/11. Este último Decreto establece la aplicación de 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 en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa:

- 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 pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no corrientes con condiciones pactadas (covenants).
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de financiación de proveedores.
- Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.

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:

- Modificaciones a la NIC 21: Ausencia de convertibilidad.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y medición de instrumentos financieros
- Modificaciones a la NIIF 18: Presentación y divulgaciones en los Estados Financieros
- Modificaciones a la NIIF 19: Filiales sin Responsabilidad Pública: Divulgaciones

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 el Parque Eólico, 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.

La Sociedad presenta sus estados financieros aplicando lo establecido en el Decreto 108/22, el cual regula ciertos aspectos de preparación y presentación de estados financieros en su moneda de presentación.

Las disposiciones del mencionado decreto tienen vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022.

Entre las principales disposiciones se establece que, los estados financieros que posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional, deberán ser presentados en ambas monedas.

Procedimiento utilizado para la conversión de los estados financieros

Los estados financieros formulados originalmente en dólares estadounidenses fueron convertidos a pesos uruguayos utilizando el método de conversión propuesto por la NIC 21 emitida por el IASB (Internacional Accounting Standards Board).

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Dicho método consiste sustancialmente en convertir:

- los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre del ejercicio (1 US\$ = \$ 44,066 al 31 de diciembre de 2024 y \$ 39,022 al 31 de diciembre de 2023);
- los ingresos y gastos al tipo de cambio de origen de cada transacción;
- los rubros patrimoniales se expresan al tipo de cambio histórico o al tipo de cambio de cada transacción en el caso del resultado del ejercicio.

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 2024 se utilizó el tipo de cambio de \$ 44,066 por US\$ 1 (\$ 39,022 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2023).

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).

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, 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 de los siguientes valores: a) el valor razonable menos los costos para la venta y b) 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.

Rouar S.A.

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 dólares estadounidenses 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.

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

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).

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/periodo.

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.

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Disponibilidades	19.266.673	18.104.340	849.005.192	706.467.551
	19.266.673	18.104.340	849.005.192	706.467.551

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:

	31.12.2023	Flujo de efectivo	Movimientos que no implican efectivo	
			Devengamiento	31.12.2024
Nuevos préstamos bancarios	36.082.206	-	-	36.082.206
Cancelación/amortización préstamo bancario	(3.436.400)	(2.577.301)	-	(6.013.701)
Intereses a pagar	15.215	(1.074.803)	1.073.602	14.014
Pasivo por derecho a uso activo arrendado	2.718.755	(192.187)	(90.247)	2.436.321
	35.379.776	(3.844.291)	983.355	32.518.840

	31.12.2022	Flujo de efectivo	Movimientos que no implican efectivo	
			Devengamiento	31.12.2023
Nuevos préstamos bancarios	36.082.206	-	-	36.082.206
Cancelación/amortización préstamo bancario	(859.100)	(2.577.300)	-	(3.436.400)
Intereses a pagar	16.416	(1.159.625)	1.158.424	15.215
Pasivo por derecho a uso activo arrendado	2.614.146	(179.746)	284.355	2.718.755
	37.853.668	(3.916.671)	1.442.779	35.379.776

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.

Rouar S.A.

Para los activos por derecho de uso, aplicará 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".

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 2024 son similares a los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Nota 5 - Depósitos bancarios

5.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Caja	4.327	4.580	190.653	178.734
Banco	19.262.346	18.099.760	848.814.539	706.288.817
	19.266.673	18.104.340	849.005.192	706.467.551

5.2 Depósitos mantenidos como reservas

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Banco (Nota 17.1)	320.000	320.000	14.101.120	12.487.040
	320.000	320.000	14.101.120	12.487.040

Corresponden a los depósitos mantenidos en instituciones financieras como reservas de servicio de deuda.

Nota 6 - Otros activos

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Gastos varios a devengar	199.427	223.639	8.787.956	8.726.826
Créditos fiscales	61.170	-	2.695.511	-
Corriente	260.597	223.639	11.483.467	8.726.826
Depósito en Garantía (i)	8.885	476.328	391.538	18.587.230
No corriente	8.885	476.328	391.538	18.587.230

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

- (i) Al 31 de diciembre de 2023 se incluía un depósito ante la Dirección Nacional de Calidad y Evaluación Ambiental por un total de US\$ 466.500 (\$ 18.203.763) realizado el 28 de diciembre de 2020. Se trataba de un depósito en garantía por el monto estimado de la recomposición ambiental a consecuencia del desmantelamiento del parque eólico, requerida por DINACEA (antes DINAMA), en el marco de la resolución ministerial que aprobó la renovación de la Autorización Ambiental de Operaciones, en 2020. En el marco de una nueva solicitud de renovación de dicha Autorización, se presentó una actualización de costo estimado de la recomposición ambiental, por lo cual ROUAR debió constituir una garantía por un total de US\$ 613.083 en 2023. A tales efectos, con fecha 28 de setiembre de 2023, presentó una póliza de garantía para reglamentaciones (del BSE), y solicitó a DINACEA la devolución de la garantía constituida inicialmente en efectivo, lo que se encontraba en trámite al 31 de diciembre de 2023. Los fondos fueron devueltos por DINACEA el 23 de enero de 2024.

El informe fechado el 31 de enero de 2025

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	Máquinas y equipos	Obra en proceso (Depósito)	Total propiedad, planta y Equipo	Activos intangibles (Parque eólico)
Valor bruto al 01.01.2023	6.645	16.338	90.554	30.412	-	143.949	105.869.864
Altas	6.376	3.661	34.410	21.000	-	65.447	267.653
Bajas	-	-	(15.668)	-	-	(15.668)	-
Valor bruto al 31.12.2023	13.021	19.999	109.296	51.412	-	193.728	106.137.517
Altas	1.400	10.579	18.421	65.280	249.598	345.278	682.330
Valor bruto al 31.12.2024	14.421	30.578	127.717	116.692	249.598	539.006	106.819.847
Amortización acumulada al 01.01.2023	(5.690)	(13.952)	(51.619)	(2.027)		(73.288)	(40.521.072)
Amortización	(2.949)	(1.821)	(14.425)	(8.532)	-	(27.727)	(5.393.228)
Bajas	-	-	15.668	-	-	15.668	-
Amortización acumulada al 31.12.2023	(8.639)	(15.773)	(50.376)	(10.559)	-	(85.347)	(45.914.300)
Amortización	(4.713)	(2.356)	(18.255)	(15.449)	-	(40.773)	(5.428.882)
Amortización acumulada al 31.12.2024	(13.352)	(18.129)	(68.631)	(26.008)	-	(126.120)	(51.343.182)
Valor neto al 31.12.2023	4.382	4.226	58.920	40.853	-	108.381	60.223.217
Valor neto al 31.12.2024	1.069	12.449	59.086	90.684	249.598	412.886	55.476.665

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

Saldos en pesos uruguayos:

	Muebles y útiles	Eq. de computación	Vehículos	Máquinas y equipos	Obra en proceso (Depósito)	Total propiedad, planta y Equipo	Activos intangibles (Parque eólico)
Valor bruto al 01.01.2023	266.274	654.665	3.628.597	1.218.644	-	5.768.180	4.242.311.318
Efecto conversión a pesos	(4.614)	(14.544)	(70.057)	(27.051)	-	(116.266)	(110.940.640)
Altas	246.442	140.257	1.296.528	814.611	-	2.497.838	10.327.471
Bajas	-	-	(590.120)	-	-	(590.120)	-
Valor bruto al 31.12.2023	508.102	780.378	4.264.948	2.006.204	-	7.559.632	4.141.698.149
Efecto conversión a pesos	72.127	126.467	608.560	484.120	248.935	1.540.209	538.226.936
Altas	55.247	440.605	754.469	2.651.826	10.749.850	14.651.997	27.198.293
Valor bruto al 31.12.2024	635.476	1.347.450	5.627.977	5.142.150	10.998.785	23.751.838	4.707.123.378
Amortización acumulada al 01.01.2023	(227.983)	(559.047)	(2.068.448)	(81.243)	-	(2.936.721)	(1.623.719.860)
Efecto conversión a pesos	5.232	13.938	70.780	(1.505)	-	88.444	40.425.026
Amortización	(114.350)	(70.344)	(558.232)	(329.322)	-	(1.072.248)	(208.372.950)
Bajas	-	-	590.120	-	-	590.120	-
Amortización acumulada al 31.12.2023	(337.101)	(615.453)	(1.965.780)	(412.070)	-	(3.330.404)	(1.791.667.784)
Efecto conversión a pesos	(61.818)	(87.627)	(323.735)	(104.880)	-	(578.060)	(251.968.815)
Amortización	(189.450)	(95.793)	(734.779)	(629.115)	-	(1.649.137)	(218.852.065)
Amortización acumulada al 31.12.2024	(588.369)	(798.873)	(3.024.294)	(1.146.065)	-	(5.557.601)	(2.262.488.664)
Valor neto al 31.12.2023	171.001	164.925	2.299.167	1.594.134	-	4.229.227	2.350.030.365
Valor neto al 31.12.2024	47.107	548.577	2.603.683	3.996.085	10.998.785	18.194.237	2.444.634.714

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 8 - Derechos de uso activo arrendado

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo los movimientos del activo por derecho de uso durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente:

	US\$	\$
Costo		
Al 01.01.2024	2.662.331	103.889.480
Ajuste por conversión	-	13.428.798
Al 31.12.2024	2.662.331	117.318.278
Depreciaciones		
Al 01.01.2024	(659.466)	(25.733.696)
Del ejercicio	(103.597)	(4.175.305)
Ajuste por conversión	-	(3.716.121)
Al 31.12.2024	(763.063)	(33.625.122)
Valor neto al 31.12.2023	2.002.865	78.155.784
Valor neto al 31.12.2024	1.899.268	83.693.156
	US\$	\$
Costo		
Al 01.01.2023	2.662.331	106.682.266
Ajuste por conversión	-	(2.792.786)
Al 31.12.2023	2.662.331	103.889.480
Depreciaciones		
Al 01.01.2023	(555.870)	(22.274.267)
Del ejercicio	(103.596)	(4.002.558)
Ajuste por conversión	-	543.129
Al 31.12.2023	(659.466)	(25.733.696)
Valor neto al 31.12.2022	2.106.461	84.407.999
Valor neto al 31.12.2023	2.002.865	78.155.784

Nota 9 - Deudas comerciales

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
UTE (Nota 17.1)	33.792	26.139	1.489.062	1.019.986
	33.792	26.139	1.489.062	1.019.986

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 10 - Otras cuentas por pagar

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Provisión para reparación (*)	50.000	50.000	2.203.300	1.951.100
Acreedores fiscales	-	119.750	-	4.672.901
Acreedores comerciales	5.936	64.215	261.576	2.505.770
Sueldos y cargas sociales a pagar	138.767	126.829	6.114.900	4.949.115
	194.703	360.794	8.579.776	14.078.886

(*) Costo estimado de reparación del eje de rodamiento principal del Aerogenerador 28.

Nota 11 - Deudas financieras

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Préstamo bancario (i) (Nota 17.1)	2.577.300	2.577.300	113.571.323	100.571.419
Intereses a pagar (Nota 17.1)	14.014	15.216	617.536	593.724
Corriente	2.591.314	2.592.516	114.188.859	101.165.143
Préstamo bancario (i) (Nota 17.1)	27.491.205	30.068.505	1.211.427.427	1.173.333.202
No corriente	27.491.205	30.068.505	1.211.427.427	1.173.333.202

(i) Corresponde al financiamiento con el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) por un total de US\$ 36.082.206, pagadero en 168 cuotas mensuales de capital fijas, y un interés mensual sobre saldos a una tasa efectiva anual de 3,46%.

Nota 12 - Pasivo por derecho de uso activo arrendado

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 respectivamente:

	US\$	\$
	Valor nominal pagos mínimos	Valor nominal pagos mínimos
A 1 año	178.745	7.876.577
A más de 1 año y hasta 5 años	893.723	39.382.798
A más de 5 años	2.204.517	97.144.246
	3.276.985	144.403.621
Intereses no devengados (descuento valor actual)	(840.664)	(37.044.693)
Valor actual al 31 de diciembre de 2024	2.436.321	107.358.928
Porción corriente	95.645	4.214.706
Porción no corriente	2.340.676	103.144.222
Total pasivo al 31 de diciembre de 2024	2.436.321	107.358.928

Rouar S.A.

	US\$	\$
	Valor nominal pagos mínimos	Valor nominal pagos mínimos
A 1 año	192.187	7.499.521
A más de 1 año y hasta 5 años	960.935	37.497.606
A más de 5 años	2.562.494	99.993.641
	3.715.616	144.990.768
Intereses no devengados (descuento valor actual)	(996.861)	(38.899.536)
Valor actual al 31 de diciembre de 2023	2.718.755	106.091.232
Porción corriente	99.211	3.871.402
Porción no corriente	2.619.544	102.219.830
Total pasivo al 31 de diciembre de 2023	2.718.755	106.091.232

Nota 13 - Previsión por desmantelamiento

La previsión por desmantelamiento del parque eólico corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección 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. La estimación del costo de desmantelamiento al final de la vida del parque asciende a US\$ 513.200 más IVA (US\$ 613.083 IVA incluido). La previsión por desmantelamiento al 31 de diciembre de 2024, que corresponde al valor presente de los costos antes mencionados, totaliza US\$ 393.185 (no incluye IVA).

Dicha estimación incluye la realización de supuestos clave los cuales incluyen el cálculo del valor de desmontaje, transporte, excavación y demolición y relleno de terreno.

Nota 14 - Gastos por naturaleza

	US\$			
	31.12.2024		31.12.2023	
	Costo de venta	Gastos de administración	Costo de venta	Gastos de administración
Amortización	5.444.330	25.324	5.401.760	19.195
Gastos de operación y mantenimiento	1.830.972	-	1.494.438	-
Remuneraciones y beneficios al personal	915.672	-	831.646	-
Amortización derecho de uso	103.597	-	103.596	-
Honorarios profesionales	-	54.340	-	45.562
Seguros	369.104	-	391.118	-
Varios	-	44.778	-	36.894
Impuesto al patrimonio	-	127.476	-	178.423
	8.663.675	251.918	8.222.558	280.074

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

Equivalente en \$ - Nota 4.2

	31.12.2024		31.12.2023	
	Costo de venta	Gastos de administración	Costo de venta	Gastos de administración
Amortización	219.481.179	1.020.022	208.702.273	742.926
Gastos de operación y mantenimiento	74.052.538	-	57.765.985	-
Remuneraciones y beneficios al personal	36.857.825	-	32.118.682	-
Amortización por derecho de uso	4.175.305	-	4.002.558	-
Honorarios profesionales	-	2.185.639	-	1.764.508
Seguros	14.827.899	-	15.110.777	-
Varios	-	1.799.283	-	1.430.543
Impuesto al patrimonio	-	5.109.787	-	6.895.711
	349.394.746	10.114.731	317.700.275	10.833.688

Nota 15 - Resultados financieros

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Intereses ganados	587.037	373.636	23.796.409	14.440.842
Diferencia de cambio	(197.488)	(218.976)	(8.179.805)	(8.659.739)
Interés implícito en arrendamientos	(92.846)	(95.776)	(3.736.957)	(3.699.357)
Interés financiero por previsión de desmantelamiento	(12.431)	(12.041)	(501.210)	(465.227)
Intereses y otros costos financieros	(1.073.602)	(1.158.424)	(43.191.747)	(44.770.105)
Otros gastos bancarios	(4.465)	(2.631)	(177.787)	(102.289)
	(793.795)	(1.114.212)	(31.991.097)	(43.255.875)

Nota 16 - Resultados diversos

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Otras ventas	711	7.248	28.507	274.258
	711	7.248	28.507	274.258

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 17 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

17.1 Saldos con empresas relacionadas

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Bancos - BROU	3.348.325	4.229.335	147.547.310	165.037.094
Depósitos mantenidos como reservas				
Bancos - BROU	320.000	320.000	14.101.120	12.487.040
Créditos por ventas				
Venta de energía eléctrica - UTE	2.960.125	3.114.895	130.440.853	121.549.435
Deudas comerciales				
Honorarios - UTE	33.792	26.139	1.489.062	1.019.986
Deudas financieras				
Préstamo bancario - BROU	30.068.505	32.645.805	1.324.998.750	1.273.904.621
Intereses a pagar - BROU	14.014	15.215	617.536	593.723

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

Por otro lado, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no ha mantenido saldos con Eletrobras.

17.2 Transacciones con empresas relacionadas

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad le facturó un total de US\$ 13.525.090, equivalente a \$ 546.505.101 (US\$ 13.872.056 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, equivalente a \$ 536.402.483) a UTE por la venta de energía eléctrica (importes sin IVA).

Durante igual período UTE facturó honorarios por gestión del parque por \$ 5.395.683 y apoyo administrativo y financiero por \$ 5.153.726, importe sin IVA (equivalente a US\$ 134.056 y US\$ 127.279 respectivamente) y se devengaron intereses por el préstamo con BROU por US\$ 1.073.602. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, UTE facturó \$ 5.588.789 por gestión del parque y \$ 4.590.484 por apoyo administrativo y financiero (equivalente a US\$ 144.960 y US\$ 118.826 respectivamente), y se devengaron intereses por el préstamo con BROU por US\$ 1.158.424.

Nota 18 - Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2024 el capital social de Rouar S.A. asciende a \$ 1.300.000.000, de los cuales \$ 1.028.534.554 (equivalentes a US\$ 45.076.729) han sido integrados en partes iguales por UTE y Eletrobras.

Rouar S.A.

Aprobación del resultado del ejercicio 2022 y distribución de dividendos.

Con fecha 10 de marzo de 2023 se aprobó en Asamblea de Accionistas el resultado del ejercicio 2022, destinándose US\$ 260.240 (equivalente a \$ 10.195.422) a reserva legal y el saldo restante a resultados acumulados (US\$ 4.944.560 equivalente a \$ 193.713.045), aprobando su distribución en la misma fecha, los cuales fueron abonados en efectivo.

Aprobación del resultado del ejercicio 2023 y distribución de dividendos.

Con fecha 20 de marzo de 2024 se aprobó en Asamblea de Accionistas destinar del resultado del ejercicio 2023, US\$ 244.344 (equivalente a \$ 9.407.000) a reserva legal y el saldo restante a resultados acumulados (US\$ 4.642.529 equivalente a \$ 178.732.724), aprobando su distribución en la misma fecha, los cuales fueron abonados en efectivo.

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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Activo por impuesto diferido	1.471.432	2.815.120	64.840.123	109.851.622
Activo por impuesto diferido	1.471.432	2.815.120	64.840.123	109.851.622

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

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Impuesto a la renta corriente	(500.272)	(641.587)	(19.939.765)	(24.652.673)
Impuesto a la renta diferido	(978.922)	1.266.000	(45.011.499)	48.264.440
(Pérdida)/ganancia	(1.479.194)	624.413	(64.951.264)	23.611.767

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

En dólares estadounidenses:

	US\$			
	Saldos al 01.01.2024	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 31.12.2024
Parque eólico y PP&E (*)	2.815.120	(978.922)	(364.766)	1.471.432
	2.815.120	(978.922)	(364.766)	1.471.432

	US\$			
	Saldos al 01.01.2023	Reconocido en resultados	Diferencia de cambio	Saldos al 31.12.2023
Parque eólico y PP&E (*)	1.536.951	1.266.000	12.169	2.815.120
	1.536.951	1.266.000	12.169	2.815.120

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Rouar S.A.

En pesos uruguayos:

	Equivalente en \$ - Nota 4.2		
	Saldos al 01.01.2024	Reconocido en resultados	Saldos al 31.12.2024
Parque eólico y PP&E (*)	109.851.622	(45.011.499)	64.840.123
	109.851.622	(45.011.499)	64.840.123

	Equivalente en \$ - Nota 4.2		
	Saldos al 01.01.2023	Reconocido en resultados	Saldos al 31.12.2023
Parque eólico y PP&E (*)	61.587.182	48.264.440	109.851.622
	61.587.182	48.264.440	109.851.622

(*) 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.

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

	US\$		Equivalente en \$ - Nota 4.2	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Resultado del ejercicio antes de IRAE	3.816.413	4.262.460	155.033.034	164.886.903
IRAE (25%)	(954.103)	(1.065.615)	(38.758.259)	(41.221.726)
Ajustes:				
Ajuste moneda funcional	582.608	187.992	24.493.191	7.358.451
Gastos no deducibles	(122.250)	(165.063)	(5.387.061)	(6.441.100)
Deducciones incrementadas	7.713	-	339.892	-
Ajuste valuación parque eólico	(978.922)	1.266.000	(45.011.499)	48.264.440
Exoneración Decreto 354/009	-	430.759	-	16.809.079
Otros	(14.240)	(29.660)	(627.528)	(1.157.377)
(Pérdida)/ganancia	(1.479.194)	624.413	(64.951.264)	23.611.767

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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 2024 y 31 de diciembre de 2023 y su equivalente en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	Diciembre 2024		Diciembre 2023	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.843.928	223.391	2.630.755	67.417
Otros activos	2.866.121	65.042	7.788.913	199.603
Activo no corriente				
Otros activos	321.032	7.285	321.032	8.227
Total activo	13.031.081	295.718	10.740.700	275.247
Pasivo				
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	(548.561)	(12.449)	(548.561)	(14.058)
Otras cuentas por pagar	(6.306.559)	(143.116)	(5.176.983)	(132.668)
Total pasivo	(6.855.120)	(155.565)	(5.725.544)	(146.726)
Posición neta activa	6.175.961	140.153	5.015.156	128.521

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.

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 cambios en el patrimonio neto.

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.

Rouar S.A.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Deuda (i)	30.068.505	32.645.805
Efectivo y equivalentes de efectivo	19.266.673	18.104.340
Deuda neta	10.801.832	14.541.465
Patrimonio (ii)	48.936.011	51.241.321
Deuda neta sobre patrimonio	22,07%	28,38%

- (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

21.2 Riesgo de mercado

21.2.1 Riesgo de tasa de interés

La entidad no mantiene activos o pasivos que dependan significativamente de las fluctuaciones de las tasas de interés, básicamente porque el nuevo financiamiento (BROU) es a tasa fija (3,46% efectiva anual), a diferencia del financiamiento CAF que incluía un tramo del financiamiento a tasa variable, en función de la tasa LIBOR.

A su vez, tal como se advierte en la Nota 20, 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.

21.2.2 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 20.

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 depreciación del 0,60% (escenario 1) u otro escenario de apreciación del 8,95% (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 depreciación (0,60%)	Impacto moneda extranjera
Ganancia	31.12.2024
	851
Escenario 2 apreciación (8,95%)	Impacto moneda extranjera
Perdida	31.12.2024
	(11.514)

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

21.3 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.

21.4 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 2024, considerando el capital:

	Menos de 1 mes	1 - 3 meses	3 meses a 1 año	1 - 5 años	+ 5 años	Total
Deudas financieras	214.775	429.550	1.932.975	10.309.200	17.182.005	30.068.505
Total	214.775	429.550	1.932.975	10.309.200	17.182.005	30.068.505

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 23.

Nota 22 - 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 disponía 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 los accionistas firmaron un contrato de fianza, por la cuota parte accionaria que le correspondía garantizar.

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 podía optar por extender la duración del contrato por 5 años adicionales abonando un costo de US\$ 71.121 por aerogenerador y año.

Rouar S.A.

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 generó 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 ascendió 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 surgía del mismo contrato.

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 puso fin a todas las disputas vinculadas con el contrato de construcción, de operación y mantenimiento y el Acuerdo transaccional de 2015, los que se rescindieron y en consecuencia se devolvieron las garantías (fianzas otorgadas por los accionistas).

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.

Como consecuencia de todo ello, a partir de ese momento ROUAR asumió la operación y mantenimiento del parque eólico, con personal propio, situación que permanece incambiada hasta el presente.

Asimismo, permanece vigente Acuerdo de Servicios Técnicos ("TSA") que la sociedad y Suzlon suscribieron el 8 de octubre de 2018, que abarca: servicios en sitio, fuera de sitio, de monitoreo SCADA y provisión de repuestos a solicitud de Rouar.

Nota 23 - 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).

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 24 - Contrato de arrendamiento celebrado entre ROUAR y el Instituto Nacional de Colonización (INC)

El 7 de mayo de 2013 se celebró un contrato mediante el cual el INC entrega en arrendamiento a UTE los espacios necesarios y útiles localizados dentro de la Colonia "Rosendo Mendoza" 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 abonó 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 hás. Adicionalmente se abonó la suma de \$ 1.592 por hectárea y por año sobre unas 11,726 hás, considerando el espacio que se ocupaba durante la obra.
- Una vez finalizadas las obras de La Central el precio del arrendamiento pasó a ser de UI 41.187 por aerogenerador instalado y por año. Se instalaron 31 aerogeneradores.

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

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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Dentro de los próximos 12 meses	178.745	192.187	1.276.797	1.276.797
Entre un año y 5 años	893.723	960.935	6.383.985	6.383.985
Mas de 5 años	2.204.517	2.562.494	15.747.163	17.023.960
	3.276.985	3.715.616	23.407.945	24.684.742

Nota 25 - Gravámenes

Con fecha 26 de agosto de 2022, ROUAR canceló el financiamiento CAF obtenido en marzo de 2014, con fondos otorgados en préstamo por el BROU, cancelándose entre otros contratos, las garantías otorgadas a tal financiador.

Para el otorgamiento del nuevo financiamiento, BROU requirió a ROUAR el otorgamiento de los siguientes contratos:

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

Dichos contratos establecen que ROUAR cede a BROU 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 BROU, quien la acepta, sobre los bienes muebles ubicados sobre los inmuebles asiento del parque eólico, quedando los bienes prendados en poder de ROUAR, quien conserva su tenencia en nombre de BROU (Ley 17.228).

C) Contrato de cesión de derechos de arrendatario

Mediante dicho contrato ROUAR cede en forma irrevocable e incondicional a BROU, 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.

D) Contrato de prenda de depósitos bancarios

Bajo este contrato, ROUAR constituye un derecho real de prenda por el equivalente a una cuota de amortización e intereses del préstamo (US\$ 320.000).

Nota 26 - Información exigida por Ley N° 19.889 art. 289

Literal A - Numero de funcionarios, becarios y situaciones similares, en los últimos cinco ejercicios

Ejercicio	Contratados	Becarios	Pasantes
2020	11	-	-
2021	15	-	-
2022	14	-	-
2023	15	-	-
2024	16	-	-

Literal B – Convenios colectivos vigentes con los trabajadores al cierre del ejercicio 2024

Tipo	Grupo	Subgrupo
General	7- Industria química, del medicamento, farmacéutica, de combustibles y anexos	8- Energías Alternativas

Literal C - Ingresos, desagregados por división o grupo de servicios y de bienes de la actividad de la entidad, así como los retornos obtenidos sobre el capital invertido

i) Ingresos desagregados según actividad de la empresa para el ejercicio 2024 (expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos operativos	13.525.090
Venta de energía eléctrica	13.525.090

ii) Retorno obtenido del ejercicio sobre capital invertido (expresado en dólares estadounidenses)

Resultado neto	2.337.219
Capital invertido	45.076.729
Retorno obtenido	5,18%

**Literal D – Informe referente a las utilidades y costos desagregados para el ejercicio 2024
(expresado en dólares estadounidenses)**

Ingresos Operativos	13.525.090
Venta de energía eléctrica	13.525.090
Costo de Venta	(8.663.675)
Amortización	(5.444.330)
Gasto de Operación y Mantenimiento	(2.746.644)
Amortización Derecho de Uso	(103.597)
Seguros	(369.104)
Gastos de administración y ventas	(251.918)
Impuesto al Patrimonio	(127.476)
Amortización	(25.324)
Honorarios Profesionales	(54.340)
Varios	(44.778)
Resultados Financieros	(793.795)
Intereses ganados	587.037
Diferencia de cambio	(197.488)
Interés implícito en arrendamiento	(92.846)
Interes financiero por previsión de desmantelamiento	(12.431)
Intereses y otros costos financieros	(1.073.602)
Otros gastos bancarios	(4.465)
Resultados Diversos	711
Otras ventas	711
Impuesto a la renta	(1.479.194)
IRAE del ejercicio	(500.272)
Impuesto diferido	(978.922)
Resultado del ejercicio	2.337.219

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Literal E – Informe referente a los tributos abonados durante el ejercicio 2024 (expresado en pesos uruguayos)

IVA	103.764.879
IVA Saldo	22.815.333
IVA Dec. 528/003	66.382.730
IVA Anticipo en la Importación	4.552.131
IVA Importación	10.014.685
Impuesto a la renta	25.368.134
Anticipos	25.312.496
Anticipos a la renta en la importación	55.638
Saldo 2023	-
Impuesto al patrimonio	2.276.898
Anticipos	2.276.898
Saldo 2023	-
ICOSA	16.886
Anticipos	16.886
Saldo 2023	-
IMESI	44.183
IMESI - 12 - LUBRICANTES	44.183
Retenciones	1.059.521
IVA e IRNR empresas del exterior	474.107
IRPF trabajadores independientes	-
IVA e IRAE empresas de Seguridad, Vigilancia y Limpieza	585.414
Tasa control marco regulatorio de energía y agua (URSEA)	-
Retenciones URSEA (Decreto 134/017)	1.005.799
Tasa despacho de cargas (ADME)	1.307.375
Tasa Higiene Ambiental (Intendencia Colonia)	7.422

Literal F - Detalle de las transferencias a rentas generales.

La sociedad no realiza transferencias a rentas generales.

Literal G- Remuneración de los directores y gerentes de la entidad que corresponda.

La sociedad no remunera a sus directores y gerentes.

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 27 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 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.

El informe fechado el 31 de enero de 2025

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.