

ESTADOS FINANCIEROS
CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO
ENERO – SETIEMBRE
2015
E INFORME DE COMPILACIÓN

GERENCIA DE SECTOR GESTIÓN ECONÓMICO CONTABLE

GERENCIA DE DIVISIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

ÍNDICE

Informe de compilación sobre estados financieros consolidados condensados intermedios

Estados financieros consolidados condensados al 30 de setiembre de 2015:

Estado de situación financiera consolidado	3
Estado de resultados integral consolidado	4
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	5
Estado de flujos de efectivo consolidado	6

Notas a los estados financieros consolidados condensados al 30 de setiembre de 2015:

Nota 1: Información básica sobre el Grupo	7
Nota 2: Estados financieros consolidados condensados	8
Nota 3: Adopción de normas contables adecuadas en el Uruguay	8
Nota 4: Políticas contables	9
Nota 5: Información referente a partidas del estado de situación financiera	10
Nota 6: Información referente a partidas del estado de resultados	27
Nota 7: Estado de flujos de efectivo	30
Nota 8: Posición en moneda extranjera	31
Nota 9: Partes vinculadas	32
Nota 10: Información por segmentos de operación	32
Nota 11: Swaps de tasas de interés	34
Nota 12: Hechos posteriores	36

Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios

Estados financieros separados condensados de UTE al 30 de setiembre de 2015	38
--	-----------

INFORME DE COMPILACION

Señores
Directores de
Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

He compilado los estados contables consolidados de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de Setiembre de 2015, los correspondientes estados consolidados de resultados integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables consolidados.

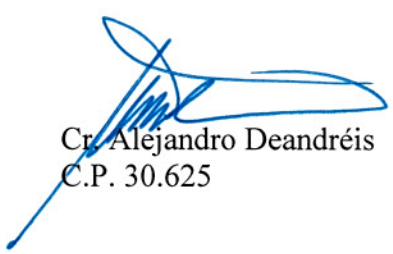
Los relacionados estados contables consolidados constituyen afirmaciones de la Dirección de la Empresa.

La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La compilación de estados contables, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados contables la información que surge del sistema contable. No hemos realizado un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados contables, por lo cuál no expresamos opinión alguna u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 30 de Octubre de 2015.-


Cr. Alejandro Deandréis
C.P. 30.625



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2015	Diciembre 2014
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	10.137.162.110	6.467.514.111
Inversiones en otros activos financieros	5.8	302.062.471	720.344.234
Créditos por ventas	5.2	5.633.311.637	4.913.079.020
Otros créditos	5.3	3.767.442.035	3.822.831.344
Inventarios	5.4	3.076.172.234	3.794.921.650
Total Activo corriente		22.916.150.488	19.718.690.359
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	115.313.246.556	109.737.336.649
Bienes en concesión de servicio	5.9.1	18.005.706.078	16.230.741.456
Bienes de uso en leasing		307.979.615	-
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.6	12.020.286.981	9.900.537.996
- Otros créditos a largo plazo	5.3	1.646.336.228	985.760.817
Total créditos a largo plazo		13.666.623.209	10.886.298.813
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras empresas	5.7	1.740.455.334	1.617.824.379
- Inversiones en fideicomisos	5.7	9.220.823.295	-
- Bienes en comodato		339.738.517	350.094.104
- Inversiones en otros activos financieros	5.8	1.884.219	3.303.535
Total inversiones a largo plazo		11.302.901.366	1.971.222.017
Inventarios	5.4	2.239.593.342	2.745.490.594
Activos biológicos		113.195.210	113.195.210
Valores en caución y en consignación		105.949.833	656.947
Créditos por ventas	5.2	61.509.129	57.252.663
Total Activo no corriente		161.116.704.337	141.742.194.350
TOTAL ACTIVO		184.032.854.825	161.460.884.709
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	5.10	7.578.930.216	6.429.056.542
Deudas financieras	5.11	3.124.961.387	3.272.356.009
Deudas diversas	5.12 y 5.14.1	3.425.193.783	3.621.804.134
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	711.101.057	826.863.246
Previsiones	5.13 y 5.14.2	460.110.553	408.726.736
Total Pasivo corriente		15.300.296.996	14.558.806.666
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	5.11	28.256.432.572	22.798.026.409
Deudas diversas	5.12 y 5.14.1	3.770.937.067	3.705.880.330
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	17.294.605.021	15.403.878.210
Previsiones	5.13 y 5.14.2	477.932.093	519.030.669
Total Pasivo no corriente		49.799.906.754	42.426.815.618
Total Pasivo		65.100.203.749	56.985.622.284
Patrimonio			
Capital	5.15	3.357.834.929	3.357.834.929
Reserva por reexpresión	5.15	80.736.517.698	80.737.855.374
Transf. neta Fdo.Estabilizac.Energética	5.15	647.440.459	(6.847.365.123)
Reservas	5.15	16.256.883.078	16.292.625.014
Resultados acumulados		17.943.221.895	10.932.985.234
Patrimonio atribuible a controladora		118.941.898.060	104.473.935.429
Patrimonio atribuible a participaciones no controladora:		(9.246.984)	1.326.996
Total Patrimonio		118.932.651.076	104.475.262.425
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		184.032.854.825	161.460.884.709

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
		2015	2014	2015	2014
Ingresos operativos	6.1				
Venta de energía eléctrica local		30.524.464.440	29.185.758.817	10.395.622.063	9.529.796.788
Venta de energía eléctrica al exterior		88.812.952	824.039.630	26.841.429	82.252.235
		30.613.277.392	30.009.798.447	10.422.463.493	9.612.049.023
Bonificaciones	6.1	(190.119.246)	(134.568.742)	(56.650.670)	(44.131.026)
Ingresos operativos netos		30.423.158.146	29.875.229.705	10.365.812.822	9.567.917.997
Otros ingresos de explotación	6.1	474.147.173	386.572.992	191.026.624	123.531.460
Total de ingresos de explotación		30.897.305.319	30.261.802.698	10.556.839.447	9.691.449.457
Costos de explotación	6.2	(17.935.525.179)	(14.179.829.338)	(4.681.990.545)	(4.543.344.773)
Resultado de explotación		12.961.780.140	16.081.973.360	5.874.848.902	5.148.104.684
Gastos de administración y ventas	6.2	(4.856.362.145)	(3.670.898.367)	(1.622.914.860)	(1.468.680.085)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	1.480.855.689	460.445.803	506.735.375	156.656.993
Gastos varios	6.2	(1.868.314.468)	(726.132.618)	(739.473.175)	(348.797.681)
		(387.458.779)	(265.686.815)	(232.737.800)	(192.140.688)
Resultados financieros	6.3	(1.702.904.168)	(1.677.335.126)	(910.794.207)	(741.071.656)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		6.015.055.048	10.468.053.052	3.108.402.035	2.746.212.255
Impuesto a la renta	5.6	885.331.328	1.828.507.740	887.448.605	1.362.923.598
Resultado del período		6.900.386.376	12.296.560.792	3.995.850.640	4.109.135.853
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período -					
Reserva por conversión	5.15	1.569.616.869	44.059.548	714.829.867	40.777.886
Resultado integral del período		8.470.003.245	12.340.620.340	4.710.680.506	4.149.913.739
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		6.910.960.356	12.303.863.037	3.729.797.214	4.113.590.593
Participaciones no controladoras		(10.573.980)	(7.302.245)	(5.306.403)	(4.454.740)
		6.900.386.376	12.296.560.792	3.724.490.811	4.109.135.852
Resultado integral del período atribuible a:					
Controladora		8.480.577.224	12.347.922.585	4.444.627.080	4.154.368.479
Participaciones no controladoras		(10.573.980)	(7.302.245)	(5.306.403)	(4.454.740)
		8.470.003.245	12.340.620.339	4.439.320.677	4.149.913.738

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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora
Saldos iniciales al 01.01.14		83.944.431.266	(3.191.612.731)	(1.014.101)	-	16.256.883.078	1.797.195.320	98.805.882.833
Movimientos del período								
Aporte al fondo estab. energética	5.15		(2.269.439.154)					(2.269.439.154)
Versión de resultados	5.15						(1.016.145.000)	(1.016.145.000)
Resultado integral del período				44.059.548			12.303.863.037	12.347.922.585
Total movimientos del período		-	(2.269.439.154)	44.059.548	-	-	11.287.718.037	9.062.338.431
Saldos finales al 30.09.14		83.944.431.266	(5.461.051.885)	43.045.448	-	16.256.883.078	13.084.913.357	107.868.221.264
Saldos iniciales al 01.01.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	35.741.937	-	16.256.883.078	10.932.985.234	104.473.935.429
Movimientos del período								
Creación Fideicomiso Fdo.estabiliz.energét.	5.15		7.494.805.582					7.494.805.582
Costos asociados a la emisión	5.15				(1.337.676)			(1.337.676)
Versión de resultados	5.15						(1.506.082.500)	(1.506.082.500)
Resultado integral del período				1.569.616.869			6.910.960.356	8.480.577.224
Total movimientos del período		-	7.494.805.582	1.569.616.869	(1.337.676)	-	5.404.877.856	14.467.962.631
Saldos finales al 30.09.15		84.095.690.303	647.440.459	1.605.358.805	(1.337.676)	16.256.883.078	16.337.863.090	118.941.898.060

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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2015	Setiembre 2014
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		6.910.960.356	12.303.863.038
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		(10.573.980)	(7.302.245)
Ajustes:			
Amortización prop., planta y equipo, bs.en comodato y activos en concesión		4.710.511.400	3.404.113.127
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(1.535.467.561)	(553.392.365)
Diferencia de cambio rubros no operativos		2.862.571.794	2.317.012.306
Impuesto a la renta diferido		(2.119.748.985)	(2.725.323.988)
Provisión impuesto a la renta		1.234.319.497	896.816.248
Resultado por inversiones a largo plazo		106.903.193	64.358.729
Resultado por instrumentos financieros derivados		131.148.223	27.272.489
Resultado por venta de prop., planta y equipo y bs. desafectados		22.165	(2.908.135)
Ajuste previsión juicios		40.729.555	(19.118.486)
Ajuste previsión 200 kWh		(24.512.734)	72.718
Provisión de incentivo por retiro		34.313.249	29.512.612
Provisión arrendamiento de equipos de generación		119.228.000	196.967.338
Comisiones de compromiso devengadas		27.679.910	22.101.357
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		495.358.572	616.567.734
Pérdida (Reversión de la previsión) para deudores incobrables		236.643.891	(101.499.860)
Intereses letras de regulación monetaria		-	(12.076.512)
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(1.448.992)	(3.959.555)
Aportes de clientes para obras		(239.223.663)	(55.264.259)
Aportes de generadores privados		(1.333.061)	-
Bajas de prop., planta y equipo		71.829.824	25.168.761
Ingresos por acuerdo de concesión de servicios		(650.465.309)	-
Otros gastos devengados no pagados		2.410.700	2.079.880
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		12.401.856.046	16.425.060.931
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(961.132.974)	(497.530.724)
Otros créditos		(166.140.055)	(2.003.442.153)
Valores en caución y en consignación		(105.292.886)	2.604.842
Inventarios		1.224.646.669	(230.498.393)
Deudas comerciales		(2.046.097.762)	456.628.529
Deudas diversas		(333.452.214)	(1.022.931.627)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		10.014.386.824	13.129.891.405
Impuesto a la renta pagado		(936.412.890)	(7.520)
Efectivo proveniente de actividades operativas		9.077.973.934	13.129.883.884
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Altas de propiedad, planta y equipo	7	(5.150.315.623)	(8.723.467.733)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(907.399.358)	(369.147.145)
Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados		-	4.769.957
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		461.663	528.945
Cobro capital obligaciones negociables Piedra del Águila		1.804.242	1.511.268
Compra letras de regulación monetaria		-	(258.123.488)
Cobro al vencimiento de letras de regulación monetaria		-	270.200.000
Aporte de capital en inversiones a L/P	7	(489.733.794)	(849.236.810)
Préstamo a Gas Sayago S.A.		-	(103.424.500)
Cobro intereses préstamo a Gas Sayago S.A.		-	3.391.945
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética		102.269.773	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(6.442.913.098)	(10.022.997.561)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Aporte al fondo de estabilización energética	5.15	-	(2.269.439.154)
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.15	(1.506.082.500)	(1.016.145.000)
Pagos deudas financieras		(2.390.833.166)	(3.373.573.683)
Nuevas deudas financieras		3.772.302.458	3.488.874.929
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(582.604.940)	(437.305.141)
Pagos de comisiones de compromiso		(23.921.683)	(16.534.316)
Pagos de otros gastos de préstamos		(8.483.088)	(56.046.501)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(22.882.531)	(23.698.276)
Pagos de leasing financiero		(156.842.500)	-
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(919.347.951)	(3.703.867.142)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1.715.712.886	(596.980.819)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		7.186.044.926	5.353.705.503
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		1.535.467.561	553.392.365
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	10.437.225.373	5.310.117.049

El anexo y las notas que acompañan a estos estados contables consolidados forman parte integrante de los mismos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES

FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

NOTA 1 INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL GRUPO

1.1 Naturaleza jurídica, marco legal y contexto operacional de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

La Ley Nº 4.273 promulgada el 21 de octubre de 1912 creó la UTE, ente autónomo al cual se le concedió personería jurídica para cumplir su cometido específico, abarcando éste las etapas de: generación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica. Se le confirió el monopolio estatal del suministro eléctrico para todo el territorio nacional y se la amparó reconociéndole derechos y privilegios legales para facilitar su gestión y respaldar su autoridad.

Por Leyes Nº 14.694 del 01/09/77, Nº 15.031 del 04/07/80 y Nº 16.211 del 01/10/91, el Ente deja de cumplir sus funciones específicas en régimen de monopolio y se le amplían sus posibilidades de actuación al campo de prestación de Servicios de Asesoramiento y Asistencia Técnica en las áreas de su especialidad y anexas, tanto en el territorio de la República como en el exterior.

Por el art. 265 de la Ley Nº 16.462 del 11 de enero de 1994 se amplía su giro, facultándose su participación fuera de fronteras en las diversas etapas de la generación, transformación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica, directamente o asociada con empresas públicas o privadas, nacionales o extranjeras. Dicha participación estará supeditada a la previa autorización del Poder Ejecutivo.

Con fecha 17 de junio de 1997 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley Nº 16.832 que sustituye el artículo 2º del Decreto - Ley Nº 14.694, estableciendo a su vez un nuevo Marco Regulatorio Legal para el Sistema Eléctrico Nacional. La misma establece un reordenamiento del mercado eléctrico fijando condiciones y creando organismos reguladores.

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.886 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 70 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera. Existen además en el país otros agentes productores térmicos y eólicos.

Las principales actividades del Ente y de sus subsidiarias se desarrollan en la República Oriental del Uruguay y sus oficinas administrativas se encuentran en la calle Paraguay 2431, Montevideo.

La fecha de cierre de su ejercicio anual es el 31 de diciembre.

1.2 Interconexión del Sur S.A. (sociedad en fase preoperativa)

Por Resolución del Directorio de UTE R07.-782 del 14 de junio de 2007 se aprobó la participación de UTE en la constitución de una sociedad anónima con la Corporación Nacional para el Desarrollo, cuyo objeto principal es la construcción y gestión de una Estación Conversora de Frecuencia a ser instalada en las cercanías de la ciudad de Melo (Uruguay) y una línea aérea que unirá una nueva estación en Candiota (Brasil) con la Estación Conversora de Melo, a efectos de habilitar la integración energética entre ambos países.

Al cierre del período Interconexión del SUR S.A. se encontraba realizando los ensayos técnicos necesarios para que la convertidora quede en funcionamiento.

1.3 AREAFLIN S.A. (sociedad en fase preoperativa)

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. A la fecha de cierre del período se había firmado el contrato de construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia nominal a instalarse en la localidad de Valentines, en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres, así como un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

1.4 SOLFIRAL S.A. (sociedad en fase preoperativa)

En el primer semestre del ejercicio 2014 UTE adquirió la totalidad de acciones de SOLFIRAL S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. A la fecha de cierre del período la sociedad aún no había iniciado actividades.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de UTE el 30 de octubre de 2015.

NOTA 3 ADOPCIÓN DE NORMAS CONTABLES ADECUADAS EN EL URUGUAY

3.1 Bases contables

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 "Información financiera intermedia". No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Grupo correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.

A su vez, 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, siendo éste el primer ejercicio en el cual se aplica el referido cuerpo normativo. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

La Ley N° 17.040 del 11/11/98, dispuso que "Las empresas públicas o de propiedad estatal, con actividad comercial e industrial, publicarán su balance general, expresado en los estados de situación patrimonial y de resultados, confeccionados conforme a lo dispuesto por los artículos 88 a 92 de la Ley N° 16.060, del 4 de setiembre de 1989, antes de un año de vencido el ejercicio contable".

Al respecto, el artículo 91 de la Ley N° 16.060 dispuso que "La reglamentación establecerá las normas contables adecuadas a la que habrán de ajustarse los estados financieros de las sociedades comerciales".

La norma reseñada fue reglamentada por diversos Decretos del Poder Ejecutivo, en particular por el Decreto 291/014 del 14/10/14, el cual establece que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para

Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, salvo para las entidades comprendidas en el Decreto 124/11 y las entidades excluidas por la sección 1 de las NIIF para PYMES. La norma aplicable a las entidades exceptuadas por el Decreto 291/014, en aplicación del Decreto 124/011, corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

UTE en su calidad de ente autónomo está expresamente excluido del alcance del Decreto 124/011; sin embargo en aplicación de la excepción prevista en el Decreto 291/014 en lo que refiere al no cumplimiento de las características previstas por la sección 1 de las NIIF para PYMES, en los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 debe obligatoriamente cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

3.2 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidan la información de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) y de sus subsidiarias ISUR S.A., AREAFLIN S.A. y SOLFIRAL S.A. (conjuntamente referidas como “el Grupo”), en el entendido de que sobre las mismas UTE ejerce control. La participación actual de UTE en ISUR S.A. es del 98,61%, teniendo la propiedad del 100% de acciones de AREAFLIN S.A. y SOLFIRAL S.A.

Dichos estados contables han sido elaborados siguiendo la metodología establecida por la NIIF 10 – Estados financieros consolidados.

De acuerdo a dicha metodología se han aplicado los siguientes procedimientos:

- ▶ Se han eliminado:
 - Ingresos y gastos correspondientes a transacciones realizadas entre las entidades controladas.
 - Activos y pasivos entre dichas entidades.
- ▶ Se ha ajustado el valor de los bienes comercializados entre dichas entidades.
- ▶ Se han expuesto las participaciones no controladoras de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados integral.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que las utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, excepto en lo que refiere al tratamiento de los costos por préstamos (NIC 23) y gravámenes (CINIIF 21).

Los presentes estados financieros del Grupo son presentados en la moneda del principal centro económico en donde opera (su moneda funcional). Con el propósito de presentar los estados financieros separados, los resultados y la posición financiera del Grupo son expresados en pesos uruguayos, la cual es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros separados.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 29,126 por dólar al 30/09/15 y \$ 24,369 por dólar al 31/12/14).

Tal como se indica en la Nota 3.1, es éste el primer ejercicio en el cual se aplica la totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por tal motivo, de acuerdo a lo previsto

por la NIIF 1 y NIC 1, se presentan tres estados de situación financiera, uno al final del período intermedio (30/09/15), un estado comparativo al 31/12/14 y un estado al inicio del primer período comparativo (31/12/13).

Cambios en políticas contables:

a) Costos por préstamos

Hasta el ejercicio anterior, los costos por préstamos se imputaron como Resultados financieros en el Estado de resultados integral. A partir del presente ejercicio, los costos relacionados con préstamos atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos se capitalizan como parte del costo de dichos activos, mientras que los restantes costos de préstamos devengados se reconocen como un gasto en Resultados financieros.

b) Gravámenes – Impuesto al Patrimonio

A partir del presente ejercicio, en aplicación de la Interpretación CINIIF 21, el pasivo por gravámenes del gobierno se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo, mientras que si la obligación se genera al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza dicho umbral. Se aplican los mismos criterios de reconocimiento en la información financiera intermedia y en la anual.

UTE e ISUR son contribuyentes del Impuesto al patrimonio, el cual grava la posesión de bienes situados, colocados o utilizados económicamente en la República por parte de los sujetos pasivos del impuesto. El hecho generador de dicho impuesto se verifica al cierre del ejercicio económico, con lo cual en aplicación de la CINIIF 21, no existe la obligación al cierre del período intermedio finalizado el 30/09/15 y en consecuencia en los presentes estados financieros no se reconoce el pasivo ni el correspondiente gasto por el Impuesto al Patrimonio. De acuerdo a lo previsto por la NIC 8, el cambio señalado se aplica en forma retroactiva.

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Bancos	10.121.252.259	6.452.010.594	5.303.823.205
Fondos en tránsito	2.578.449	1.743.565	4.634.410
Caja y fondo fijo	13.331.403	13.759.952	15.634.900
	10.137.162.110	6.467.514.111	5.324.092.515

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

5.2 Créditos por ventas

	Corriente			No corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Deudores simples energía eléctrica	4.098.033.086	3.341.867.391	3.638.486.078	-	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.260.634.397	1.271.045.400	1.496.823.527	-	-	6.456.303
Recuperación IVA Ds.oficiales y municipales	(3.124.955)	(2.891.157)	(23.004.739)	-	-	-
Deudores en gestión judicial	48.499.758	24.569.574	50.530.099	-	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	730.559.420	689.116.428	588.399.879	-	-	1.231.994.860
Fideicomiso por deuda intencional	-	29.632.000	-	61.509.129	57.252.663	-
Previsión por deudores incobrables	(486.044.875)	(399.237.705)	(705.818.678)	-	-	(5.292.051)
Intereses a devengar	(35.081.654)	(53.424.262)	(30.531.478)	-	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	35.254.701	25.750.902	28.071.026	-	-	-
Deudores documentados por servicio de consultoría	-	-	-	-	-	55.881.547
Previsión por deudores incobrables consultoría	(15.418.239)	(13.349.550)	(13.704.214)	-	-	-
	5.633.311.637	4.913.079.020	5.029.251.500	61.509.129	57.252.663	1.289.040.658

El Grupo mantiene como política la formación de una previsión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos.

La variación de la previsión para incobrables por venta de energía eléctrica ha sido la siguiente:

	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Saldo inicial	(399.237.705)	(711.110.730)	(1.891.972.504)
Constituciones	(238.242.765)	128.852.523	(558.571.379)
Usos	151.435.595	183.020.502	1.739.433.153
Saldo final	(486.044.875)	(399.237.705)	(711.110.730)

La Dirección del Grupo estima que el valor registrado de sus créditos por cobrar no difiere sustancialmente de su valor justo.

5.3 Otros créditos

	Corriente			No corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Adelantos de impuestos netos de provisiones	1.082.506.829	149.607.226	200.845.549	-	-	-
Anticipos a partes vinculadas (Nota 9)	1.637.052.358	2.658.260.308	509.131.985	-	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	-	1.065.411.210	808.051.345	2.181.883.248
Seguro climático pagado por adelantado	-	404.931.550	711.990.933	-	-	355.995.467
Otros pagos anticipados	302.202.904	232.688.240	550.002.171	543.904.482	145.359.356	468.893.215
Divisas para compra de materiales	5.791.509	-	-	-	-	-
Deuda Fideicomiso PAMPA	222.508.310	-	-	-	-	-
Diversos	525.944.923	385.494.522	312.166.701	42.054.349	34.725.848	101.716.584
Previsión otros créditos incobrables	(8.319.445)	(8.027.667)	(25.988.039)	-	-	-
Intereses financieros a devengar	(245.353)	(122.835)	(147.942)	(5.033.813)	(2.375.732)	(5.263.363)
	3.767.442.035	3.822.831.344	2.258.001.359	1.646.336.228	985.760.817	3.103.225.150

5.4 Inventarios

	Corriente			No corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Materiales en depósito	831.238.231	796.274.183	707.458.426	2.823.868.396	2.724.313.277	2.485.103.664
Materiales energéticos	1.367.250.656	2.133.370.610	1.492.085.956	-	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	868.265.966	761.690.655	674.655.398	-	-	-
Materiales en tránsito	9.417.380	103.586.202	42.693.968	28.252.141	633.704.514	1.143.327.936
Bienes desafectados de su uso	-	-	-	35.703.325	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	-	(648.230.521)	(648.230.521)	(720.521.467)
	3.076.172.234	3.794.921.650	2.916.893.748	2.239.593.342	2.745.490.594	2.943.613.459

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE) **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, Planta y Equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.14	20.622.419	15.574.250	22.223.405	4.260.977	42.058.632	23.499.610	24.241.170	47.740.780	61.686.551	27.724.496	2.593.362	92.004.408	1.463.401	4.626.633	6.090.034	2.860.023	211.376.297	24.851.468	-	236.227.765
Altas	463.658	4.301	5.855	-	10.156	-	14.687	14.687	1.397.734	458.603	733	1.857.070	-	11.449	11.449	31.996	2.389.016	8.333.171	1.152.579	11.874.766
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.172.609)	-	(2.172.609)
Bajas	(77.162)	-	-	(14.166)	(14.166)	-	-	-	(137.124)	(51.599)	(13.452)	(202.175)	-	-	-	(5.251)	(298.754)	-	-	(298.754)
Reclasificaciones	(16.460)	-	-	-	-	-	16.460	16.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	(121.868)	(121.868)	-	20.286	20.286	-	-	-	-	-	-	-	-	(101.582)	96.877	-	(4.705)
Valor bruto al 30.09.15	20.992.455	15.578.551	22.229.260	4.124.943	41.932.754	23.499.610	24.292.603	47.792.213	62.947.161	28.131.500	2.580.643	93.659.303	1.463.401	4.638.082	6.101.483	2.886.768	213.364.977	31.108.907	1.152.579	245.626.463
Amortiz. acum. al 31.12.14	14.771.526	6.200.453	7.305.923	816.054	14.322.429	16.691.393	15.145.221	31.836.614	38.331.703	19.886.360	1.744.270	59.962.333	1.099.139	2.492.915	3.592.054	2.005.473	126.490.428	-	-	126.490.428
Amortizaciones	389.711	571.138	734.825	49.600	1.355.563	275.747	304.294	580.041	786.822	620.514	23.575	1.430.911	12.146	130.360	142.506	150.958	4.049.690	-	-	4.049.690
Bajas	(75.267)	-	-	(13.741)	(13.741)	-	-	-	(68.867)	(50.354)	(13.452)	(132.673)	-	-	-	(5.221)	(226.902)	-	-	(226.902)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.09.15	15.085.970	6.771.591	8.040.748	851.913	15.664.251	16.967.140	15.449.515	32.416.655	39.049.658	20.456.520	1.754.393	61.260.571	1.111.285	2.623.275	3.734.560	2.151.210	130.313.216	-	-	130.313.216
Valores netos al 30.09.15	5.906.486	8.806.960	14.188.512	3.273.030	26.268.503	6.532.470	8.843.088	15.375.558	23.897.503	7.674.980	826.250	32.398.733	352.116	2.014.807	2.366.923	735.558	83.051.760	31.108.907	1.152.579	115.313.247

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.13	19.934.025	15.182.184	22.223.202	1.840.561	39.245.947	23.029.253	22.828.592	45.857.845	60.724.928	27.253.045	2.559.451	90.537.424	1.463.401	4.443.716	5.907.117	2.686.563	204.168.921	16.734.852	-	220.903.773
Altas	256.655	49.490	504	-	49.994	6.373	18.559	24.932	911.201	337.124	6.764	1.255.089	-	-	-	70.472	1.657.142	9.512.863	-	11.170.005
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.468.792)	-	(1.468.792)
Bajas	(15.018)	-	(301)	-	(301)	-	(20.547)	(20.547)	-	(722)	-	(722)	-	-	-	(4)	(36.592)	-	-	(36.592)
Reclasificaciones	(329)	-	-	-	-	-	103	103	(489)	715	-	226	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.09.14	20.175.333	15.231.674	22.223.405	1.840.561	39.295.640	23.035.626	22.826.707	45.862.333	61.635.640	27.590.162	2.566.215	91.792.017	1.463.401	4.443.716	5.907.117	2.757.031	205.789.471	24.778.923	-	230.568.394
Amortiz. acum. al 31.12.13	14.675.157	5.413.314	6.326.163	749.592	12.489.069	16.324.516	14.805.862	31.130.378	37.293.680	19.032.659	1.710.208	58.036.547	1.082.901	2.318.551	3.401.452	1.829.992	121.562.595	-	-	121.562.595
Amortizaciones	317.995	314.274	398.505	49.848	762.627	275.124	312.333	587.457	778.560	634.809	25.621	1.438.990	12.181	131.277	143.458	143.035	3.393.562	-	-	3.393.562
Bajas	(6.966)	-	-	-	-	-	(2.365)	(2.365)	-	(227)	-	(227)	-	-	-	(4)	(9.562)	-	-	(9.562)
Reclasificaciones	(10)	-	-	-	-	-	10	10	(7)	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.09.14	14.986.176	5.727.588	6.724.668	799.440	13.251.696	16.599.640	15.115.840	31.715.480	38.072.233	19.667.248	1.735.829	59.475.310	1.095.082	2.449.828	3.544.910	1.973.023	124.946.595	-	-	124.946.595
Valores netos al 30.09.14	5.189.157	9.504.086	15.498.737	1.041.121	26.043.944	6.435.986	7.710.867	14.146.853	23.563.407	7.922.914	830.386	32.316.707	368.319	1.993.888	2.362.207	784.008	80.842.876	24.778.923	-	105.621.799

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

5.5.2 Bienes en leasing financiero

El detalle de los bienes adquiridos mediante leasing (Nota 5.12.3) es el siguiente:

Concepto	Turbinas para generación	Total
Valor bruto al 31.12.14	-	-
Altas	307.979.615	307.979.615
Bajas	-	-
Valor bruto al 30.09.15	307.979.615	307.979.615
Amortización acumulada al 31.12.14	-	-
Amortizaciones	-	-
Bajas	-	-
Amortización acumulada al 30.09.15	-	-
Valores netos al 30.09.15	307.979.615	307.979.615

5.5.3 Capitalización de costos por préstamos

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2015 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 927.276.525, de los cuales \$ 386.087.145 corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre.

Por su parte, \$ 541.189.380 corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 9,7848% para el período de nueve meses.

5.6 Impuesto a la renta

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por impuesto a la renta diferido (los cuales se presentan compensados en el Estado de situación patrimonial) al cierre de cada período, son los siguientes:

Concepto	Set.2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Activo por impuesto diferido	12.320.115.425	10.188.076.486	8.015.237.525
Pasivo por impuesto diferido	(299.828.444)	(287.538.490)	(202.382.930)
Activo neto al cierre	12.020.286.981	9.900.537.996	7.812.854.595

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

5.6.2 Movimientos durante el período de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados

	Saldos al 31.12.14	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.15
Propiedad, planta y equipo (*1)	9.014.528.620	2.052.405.731	11.066.934.351
Provisión incobrables	98.023.901	3.089.931	101.113.832
Anticipos a proveedores	(92.104.756)	9.721.411	(82.383.345)
Anticipos de clientes	(2.227.609)	23.005.023	20.777.414
Previsiones	127.917.758	(1.044.954)	126.872.804
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	75.071.609	(25.157.129)	49.914.480
Provisión 200 kWh	113.766.041	(6.128.184)	107.637.858
Provisión por obsolescencia	162.057.629	-	162.057.629
Pérdidas fiscales (*2)	91.153.055	64.332.457	155.485.512
Inventarios	(127.190.789)	-	(127.190.789)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	440.836.535	(475.302)	440.361.233
Total	9.900.537.996	2.119.748.985	12.020.286.981

	Saldos al 31.12.13	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.14
Propiedad, planta y equipo (*1)	6.632.029.576	3.569.355.864	10.201.385.440
Provisión incobrables	93.879.325	(2.046.196)	91.833.129
Anticipos a proveedores	(21.981.416)	(161.851.250)	(183.832.666)
Anticipos de clientes	(15.490.725)	14.779.260	(711.465)
Previsiones	126.277.895	(1.118.031)	125.159.864
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	124.216.240	(35.482.563)	88.733.677
Provisión 200 kWh	105.788.395	18.180	105.806.575
Provisión por obsolescencia	180.130.366	(11.362)	180.119.004
Pérdidas fiscales (*2)	731.394.058	(658.319.913)	73.074.145
Inventarios	(142.095.119)	-	(142.095.119)
Total	7.812.854.595	2.725.323.988	10.538.178.583

(*1) El activo por impuesto diferido asociado a Propiedad, planta y equipo, corresponde sustancialmente a diferencias entre valores fiscales y contables de dichos bienes, debido a que desde el punto de vista fiscal éstos se ajustan por la variación del IPPN permitiendo una deducción incrementada por gasto de amortización en futuros ejercicios económicos, no ajustándose contablemente.

(*2) El Grupo ha evaluado la recuperabilidad del crédito fiscal (generado en Interconexión del SUR S.A.) concluyendo que el mismo sería íntegramente utilizado en forma previa a la prescripción legal del mismo.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

A continuación se presenta un resumen de las pérdidas fiscales acumuladas (importes brutos) según su prescripción legal:

Año en que prescribirán	Setiembre 2015	Diciembre 2014
2016	159.182.034	155.712.539
2017	-	-
2018	141.248.621	138.169.999
2019	72.333.376	70.729.680
2020	249.178.016	-
Total	621.942.047	364.612.218
Tasa de impuesto	25%	25%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	155.485.512	91.153.055

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

Concepto	Set.2015	Set.2014
IRAE	1.281.371.167	896.726.008
IRAE diferido	(2.119.748.985)	(2.725.323.988)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	(46.953.510)	90.240
Total (ganancia) pérdida	(885.331.328)	(1.828.507.740)

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

Concepto	Set.2015	Set.2014
Resultado contable del período	6.900.386.376	12.296.560.792
Impuesto a la renta neto del período	(885.331.328)	(1.828.507.740)
Resultado antes de IRAE	6.015.055.048	10.468.053.052
IRAE (25%)	1.503.763.762	2.617.013.263
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	113.227	579.162
Ajuste fiscal por inflación	183.345.443	102.752.540
Ajuste valuación inversiones en otras empresas	69.379.407	23.396.761
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	(53.775.041)	(29.286.429)
Gastos pequeñas empresas	2.853.960	2.933.261
Gastos no deducibles (costos financieros externos-retención IRNR)	2.955.648	2.267.236
Diferencia de valor gasoducto (LINK)	28.356.520	19.540.188
Ajuste pérdida fiscal ejercicio anterior	(2.037.954)	(84.401.105)
Ajuste por inflación fiscal de bienes de uso	(2.715.478.587)	(3.865.236.027)
Previsión deudores incobrables (permanente)	19.201.978	(62.275.360)
Exoneración por inversiones	-	(597.817.339)
Contribuciones a favor del personal	(182.496)	15.694.778
Multa por incumplimiento de proveedores	67.839.957	-
Otros	8.332.848	26.331.331
Impuesto a la renta (ganancia) pérdida	(885.331.328)	(1.828.507.740)

5.7 Inversiones en otras empresas y fideicomisos

5.7.1 Inversiones en otras empresas

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable			Actividad principal
			Set.2015	Dic.2014	Dic.2013	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	113.029.791	73.714.606	27.717.195	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	113.504.259	104.599.187	106.310.746	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*)	668.490.625	796.899.257	99.845.925	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50,00%	845.430.659	642.611.329	168.520.509	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
			1.740.455.334	1.617.824.379	402.394.375	

(*) Al 31/12/13 la participación en el patrimonio de Gas Sayago S.A. ascendía al 50%. Si bien la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. al cierre del período finalizado el 30/09/15 al igual que al 31/12/14 es superior a la de ANCAP, el poder de voto continúa ascendiendo al 50%, por lo cual el control de la sociedad se mantiene ejerciendo en forma conjunta entre ambas empresas públicas.

En el presente período se generó una pérdida por tales inversiones de \$ 13.512.192.

A continuación se presenta información resumida de Gas Sayago S.A.:

	Set.2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	3.224.134.647	2.505.431.026	439.870.911
Total de pasivos	2.381.662.478	1.501.130.561	240.179.062
Activos netos	842.472.170	1.004.300.465	199.691.849
Participación de UTE	668.490.625	796.899.257	99.845.925

	Set.2015	Set.2014
Resultado operativo	(62.426.279)	(67.273.965)
Resultado antes de impuesto a la renta	(193.587.857)	(154.236.828)
Resultado del período	(161.828.295)	(136.394.184)
Participación de UTE en el resultado	(128.408.631)	(84.570.089)

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

En relación a ROUAR S.A. se presenta la siguiente información resumida:

	Set.2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	2.919.649.499	2.729.896.857	347.462.701
Total de pasivos	1.228.788.180	1.444.674.200	10.421.684
Activos netos	1.690.861.319	1.285.222.657	337.041.017
Participación de UTE en activos netos	845.430.659	642.611.329	168.520.509

	Set.2015	Set.2014
Resultado operativo	41.047.498	(1.419.979)
Resultado antes de impuesto a la renta	176.754.987	13.560.884
Resultado del período	133.352.367	2.105.052
Participación de UTE en el resultado	66.676.183	1.052.526

5.7.2 Inversiones en fideicomisos

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable			Actividad principal
			Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	
PAMPA Fideicomiso financiero (*1)	Uruguay - Tacuarembó	20%	554.201.964	-	-	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética (*2)	Uruguay- Montevideo	UTE es la beneficiaria del Fideicomiso	8.666.621.331	-	-	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			9.220.823.295	-	-	

(*1) El 20 de febrero de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero PAMPA" con la finalidad de construir un parque eólico, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos los fideicomitentes del mismo. En tal sentido, en el mes de marzo del presente ejercicio UTE efectuó el aporte de U\$S 19.206.000 equivalente a \$ 489.733.794.

(*2) El 11 de febrero de 2015 se creó el "Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética", mediante contrato celebrado entre el Ministerio de Economía y Finanzas, UTE (en calidad de beneficiaria del mismo), la Corporación Nacional para el Desarrollo (como fideicomitente) y la Corporación Nacional Financiera de Administración de Fondos de Inversión S.A (en calidad de fiduciario). Dicho fideicomiso tiene por objeto la administración de

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

los bienes fideicomitidos (que integraban el Fondo de estabilización energética) con la finalidad de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y de las finanzas públicas globales. El monto inicialmente transferido por la fideicomitente y que se reconoce como una inversión del Grupo, ascendió a \$ 7.494.805.582.

5.8 Instrumentos financieros

5.8.1 Inversiones en otros activos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los créditos y acciones de otras empresas son los siguientes:

Setiembre 2015					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	133.332	U\$S	9,00%	3.883.428
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Certificados de depósito transferibles	Octubre 2015	300.063.262	\$	8,00%	300.063.262
303.946.690					
Diciembre 2014					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	209.978	U\$S	9,00%	5.116.954
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Letras de regulación monetaria	Enero 2015	218.450.988	\$	13,38%	218.450.988
Certificados de depósito transferibles	Enero 2015	500.079.827	\$	6,00%	500.079.827
723.647.768					
Diciembre 2013					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	271.920	U\$S	9,00%	5.825.614
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Letras de regulación monetaria	Enero 2014	29.612.988	\$	12,00%	29.612.988
35.438.602					

5.8.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación patrimonial

De acuerdo a modificaciones establecidas en la enmienda a la NIIF 7, la cual introduce tres niveles jerárquicos que han de considerarse en la determinación del valor razonable de un instrumento financiero, el Grupo ha procedido a calificar los mismos en las siguientes categorías:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

En el siguiente cuadro se resumen los activos y pasivos medidos a valor razonable en función de las categorías descritas:

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional			Nivel
	Setiembre 2015	Dic.2014	Dic.2013	
Obligaciones negociables	3.883.428	5.116.954	5.825.614	1
Acciones en Central Puerto S.A.	113.029.791	73.714.606	27.717.195	1
Swap (pasivo)	(144.379.404)	(29.341.092)	(16.689.128)	2

5.9 **Acuerdos de concesión de servicios**

UTE ha celebrado acuerdos con generadores privados en virtud de los cuales, entre otros aspectos, dichos generadores se obligan a instalar y poner en servicio una central generadora de energía eléctrica, con determinada potencia y en cierto plazo, a operar y mantener dicha central y a vender a UTE en régimen de exclusividad la energía contratada, a un precio fijo por MWh generado previamente acordado, más el ajuste paramétrico correspondiente también acordado. Por su parte, UTE se obliga a comprar al generador la energía contratada.

En particular, UTE ha celebrado acuerdos con generadores que han instalado parques eólicos, en las condiciones anteriormente detalladas, quienes venderán energía eléctrica a UTE por un plazo de veinte años, plazo que se estima coincide con la vida útil de los parques.

Al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2015, existen parques eólicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de servicios, ya que UTE en calidad de concedente controla los servicios que debe proporcionar el generador (operador) con el parque eólico durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

5.9.1 Activos en concesión de servicios

En aplicación de la NICSP 32, en el ejercicio 2014 y durante el período finalizado el 30/09/15, se procedió a reconocer activos de concesión de servicios en base a sus valores razonables, valuándolos posteriormente de acuerdo a la NIC 16. A continuación se expone la composición de dichos activos:

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Total
Valor bruto al 31.12.14	16.230.741.456	16.230.741.456
Altas	2.425.429.931	2.425.429.931
Bajas	-	-
Valor bruto al 30.09.15	18.656.171.387	18.656.171.387
Amortización acumulada al 31.12.14	-	-
Amortizaciones	650.465.309	650.465.309
Bajas	-	-
Amortización acumulada al 30.09.15	650.465.309	650.465.309
Valores netos al 30.09.15	18.005.706.078	18.005.706.078

5.9.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30/09/15 se reconoció un ingreso por \$ 650.465.309. El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Setiembre 2015	Dic. 2014
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	711.101.057	826.863.246
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	17.294.605.021	15.403.878.210
Saldo final	18.005.706.078	16.230.741.456

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

5.10 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Proveedores por compra de energía	135.152.716	259.642.066	184.122.351
Acreedores comerciales	4.171.635.871	3.146.563.907	1.597.718.880
Adelantos derecho uso Estación Conversora	510.739.040	410.067.848	348.517.525
Depósitos recibidos en garantía	438.444.348	433.184.513	379.863.175
Provisión por compra de energía	592.565.205	301.832.033	145.080.083
Otras provisiones comerciales	1.339.403.123	1.467.740.970	1.108.182.711
Anticipos de clientes	231.505.598	259.003.216	115.340.917
Retenciones a terceros	159.484.315	151.021.988	109.172.234
	7.578.930.216	6.429.056.542	3.987.997.876

5.11 Deudas financieras

	Corriente			No corriente		
	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Endeudamiento con el exterior						
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	470.655.465	512.591.245	450.644.459	9.580.519.749	8.909.724.383	4.767.384.372
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	939.006.680	603.749.533	526.010.320	4.842.110.060	2.260.225.518	2.529.684.965
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	58.252.000	48.738.000	311.451.400	-	48.738.000	85.696.000
Comisión de compromiso	8.340.384	3.393.214	3.535.829	-	-	-
Intereses a pagar	440.264.268	276.328.087	166.913.387	3.090.523.616	1.574.127.856	743.669.386
Intereses a vencer	(348.676.187)	(235.527.758)	(126.376.686)	(3.090.523.616)	(1.574.127.856)	(743.669.386)
Total del endeudamiento con el exterior	1.567.842.609	1.209.272.321	1.332.178.710	14.422.629.810	11.218.687.901	7.382.765.337
Endeudamiento local						
Financiamiento de inversiones (iv)	555.806.894	431.260.104	382.035.480	955.037.366	1.125.743.726	512.890.554
Financiamiento de capital de trabajo (v)	-	-	213.436.600	-	-	-
Adecuación de la estructura financiera (vi)	233.008.000	194.952.000	171.392.000	-	194.952.000	342.784.000
Ministerio de Economía y Finanzas (vii)	-	791.992.500	1.339.000.000	-	-	2.678.000.000
Obligaciones negociables en UI (viii)	335.144.886	443.650.428	410.508.877	9.341.675.008	7.048.174.816	6.932.805.324
Obligaciones negociables en U\$S (viii)	1.295.220	93.787.901	72.087.807	870.986.286	732.120.249	728.541.320
Obligaciones negociables en UR (viii)	2.196.874	1.985.181	-	2.666.104.103	2.478.347.717	-
Intereses a pagar	572.415.843	470.875.779	428.132.242	6.771.288.741	4.610.985.330	3.821.392.144
Intereses a vencer	(443.683.499)	(394.761.297)	(355.140.110)	(6.771.288.741)	(4.610.985.330)	(3.821.392.144)
Total del endeudamiento local	1.256.184.217	2.033.742.596	2.661.452.897	13.833.802.762	11.579.338.507	11.195.021.198
Deuda por leasing financiero	156.555.162	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	144.379.404	29.341.092	16.689.128	-	-	-
Total de las deudas financieras	3.124.961.387	3.272.356.009	4.010.320.734	28.256.432.572	22.798.026.409	18.577.786.535

5.11.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 15 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/2015 corresponden a un total equivalente a U\$S 39.979.551 pactados a tasa de interés fija y U\$S 305.113.329 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

En julio de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la solicitud realizada por UTE, de convertir parte del saldo adeudado del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos, de acuerdo a la cláusula 1.09 de las Estipulaciones Especiales del contrato mencionado. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 40.000.000
- Monto convertido: \$ 1.104.000.000 (tipo de cambio 27,60)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/25)
- Intereses: tasa 12,41% más spread, pagaderos semestralmente.

- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/09/2015 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 108.995.409 pactado a tasa de interés fija, y U\$S 89.491.055 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread fijo.

- (iii) Corresponde a obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas con instituciones financieras varias, para financiamiento de capital de trabajo a mediano y largo plazo. Al 30/09/2015 las deudas, originalmente contratadas a largo plazo, ascienden a U\$S 2.000.000.

- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/2015, que devenga intereses a tasa fija, es de U\$S 51.872.700.

- (v) Contiene saldos de endeudamiento local contratado para financiamiento de capital de trabajo a tasa de interés variable determinable en base a LIBOR más spread. Al 31/12/2014 se canceló la totalidad de la deuda.

- (vi) Corresponde a deudas contraídas con instituciones de plaza con el objetivo de adecuar la estructura financiera de la empresa. Las mismas se contrataron a corto, mediano y largo plazo con tasa de interés fija. Al 30/09/2015 las deudas contratadas a corto y mediano plazo han sido canceladas en su totalidad, mientras que las originalmente contratadas a largo plazo ascienden a U\$S 8.000.000.

- (vii) Comprende el pasivo generado por un contrato de préstamo con el Ministerio de Economía y Finanzas. Al 30/09/2015 dicha deuda ha sido cancelada en su totalidad.

- (viii) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:

- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente) y serie IV en dólares estadounidenses (emitida en 2011). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375% y serie IV 3,5%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses (a excepción de la serie IV que se amortiza al vencimiento en setiembre de 2015), comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).

- Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet"), el 01 de agosto de 2018.

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000 Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

La deuda al 30/09/2015 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 3.039.679.568, U\$S 29.948.551 y UR 3.220.097 de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto Amortizacion	Obs
I	UI	334.059.750	5,25%	30/12/2015	
III	UI	150.177.083	3,38%	30/03/2016	
Dic. 2012	UI	789.662.006	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.948.551	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.732.348	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.220.097	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	836.048.381	4,65%	25/02/2033	(1)

(1) En cumplimiento a lo establecido en la NIC 39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", las obligaciones emitidas en los ejercicios 2012 a 2015 se registraron a su valor razonable (valor emitido más/menos las primas por emisión obtenidas), devengando el interés a la tasa efectiva correspondiente.

5.11.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/09/2015 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2015 es por U\$S 100.685.342, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2015 es de U\$S 112.629.810, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

Wiederaufbau (KFW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2015 es de U\$S 39.460.177.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/2008 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 30/09/2015 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 26.033.661.

Con fecha 9/12/2013 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 30/09/2015 el saldo pendiente de utilización es U\$S 120.285.662.

5.11.3 Deuda por leasing financiero

Con fecha 2 de setiembre de 2015 se celebró un contrato con la empresa APR Energy Uruguay S.A. por el cual se adquirieron, mediante la modalidad de leasing, dos turbinas para generación de 25 MW de potencia cada una, comprometiéndose UTE a abonar U\$S 10.750.000 en seis cuotas mensuales, iguales y consecutivas. Una vez abonada la cifra indicada anteriormente, UTE tendrá la opción de compra por un valor de U\$S 100.

Al cierre del período finalizado el 30/09/15 se efectuó el pago de tres cuotas por un total de U\$S 5.375.000. El saldo de los pagos pendientes por arrendamiento será cancelado durante el transcurso del presente ejercicio, el cual asciende a U\$S 5.375.100 (\$ 156.155.162 al 30/09/15).

5.12 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente			No corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Deudas con el personal	591.661.903	646.026.860	494.956.040	-	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.063.055.171	985.233.832	759.986.493	3.500.927	7.086.853	13.770.344
Prov. incentivo productiv. y fdo. reserva	126.530.544	506.122.175	589.226.600	-	-	-
Provisión por retiros incentivados	126.138.450	151.462.529	207.687.728	70.018.542	141.737.054	275.406.888
IVA a pagar	256.631.920	20.130.551	36.819.104	-	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	-	615.342.483	514.841.755	773.469.606
Ingreso diferido por subvenciones	28.529.085	25.676.176	11.709.013	1.340.866.993	1.343.719.902	925.012.054
Ingreso diferido por aportes de generadores	20.236.806	64.851.371	-	1.741.208.123	1.698.494.767	-
Acreedores fiscales	73.564.818	151.642.793	125.001.962	-	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	117.146.573	155.598.484	185.999.809	-	-	-
Deuda acuerdo UTE - Techint	-	-	96.408.000	-	-	-
Deudas varias	33.869.885	34.201.761	22.609.220	-	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	862.735.252	821.130.719	-	-	-	-
Provisiones varias	125.093.376	59.726.882	119.584.096	-	-	-
	3.425.193.783	3.621.804.134	2.649.988.065	3.770.937.067	3.705.880.330	1.987.658.892

5.13 Previsiones

Derivadas del desempeño de la actividad, se presentan situaciones en las que el Grupo debe afrontar acciones judiciales, que resultan en derechos y obligaciones a cobrarse o pagarse en distintas condiciones.

De las diversas acciones planteadas al 30/09/15, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Grupo. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente			No corriente		
	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Previsión por juicios	432.304.801	379.310.993	410.045.698	75.186.414	93.382.247	95.065.883

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Saldo Inicial	472.693.240	505.111.581	317.605.776
Dotaciones e incrementos	40.463.235	41.009.288	205.594.598
Importes objeto de reversión	(2.176.937)	(64.812.142)	(17.098.315)
Importes utilizados contra la previsión	(3.488.322)	(8.615.487)	(990.478)
Saldo final	507.491.215	472.693.240	505.111.581

5.14 Beneficios post – empleo a los funcionarios

5.14.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro incentivado, fue un incremento de gastos de \$ 34.313.249 (\$ 29.512.612 en igual período de 2014). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.12.

5.14.2 Previsión por prestación de 200 kWh post-empleo

El pasivo reconocido por la bonificación en el consumo de energía eléctrica a ex funcionarios (jubilados y en régimen de retiro incentivado) se detalla a continuación:

	Corriente			No corriente		
	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Prov.200 kWh	27.805.752	29.415.743	26.621.439	402.745.679	425.648.422	396.532.142

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un gasto de \$ 1.481.171 (\$ 24.915.024 en igual período de 2014), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.15 Patrimonio neto

- *Capital y Reserva por reexpresión*

El Capital se muestra a su valor nominal, mientras que su correspondiente reexpresión hasta la fecha de discontinuación del ajuste integral por inflación, practicado hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se expone en el capítulo Reserva por reexpresión.

- *Reserva por conversión*

Se incluye en Reserva por conversión la porción que corresponde al Grupo sobre la diferencia resultante de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de ROUAR S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, medidos originalmente en dólares estadounidenses, al ser esta última su moneda funcional.

- *Prima (descuento) de emisión*

Se incluye la porción que corresponde al Grupo de los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA.

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

El art. 773 de la Ley N° 18.719 creó el Fondo de estabilización energética con el objetivo de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y sobre las finanzas públicas, el cual se constituyó en la Corporación Nacional para el Desarrollo. Dicha ley establece que el fondo "podrá tener una disponibilidad de hasta 4.000.000.000 UI" y se integrará "con recursos provenientes de Rentas Generales recaudados directamente, así como con versiones a Rentas Generales realizadas por UTE con este destino específico".

En el ejercicio 2010, UTE efectuó una transferencia de \$ 2.997.000.000 (\$ 3.255.719.400 expresado en moneda del 31/12/11) para la constitución del referido fondo.

El Decreto N° 442/011, con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 305/014, reglamentó la forma en que se realizan los aportes al fondo, así como las condiciones de administración y utilización de los recursos. A su vez, encomendó a la Corporación Nacional para el Desarrollo en carácter de fideicomitente a celebrar un contrato de fideicomiso de administración con la Corporación Nacional Financiera de Fondos de Inversión en carácter de fiduciaria, para la administración de este fondo. Dicho fideicomiso se constituyó el 11 de febrero de 2015, siendo UTE la beneficiaria del mismo.

En aplicación de la modalidad prevista por el Decreto N° 442/011 en los meses de mayo y junio de 2012, UTE recibió del referido fondo un total equivalente a \$ 3.322.403.678, en efectivo y bonos globales uruguayos.

En el segundo semestre del ejercicio 2013 UTE efectuó aportes al referido fondo por un total equivalente a \$ 3.258.297.009 (U\$S 30.979.813 por el aporte anual correspondiente al ejercicio 2012 y U\$S 120.000.000 por concepto de adelanto a cuenta del aporte anual del ejercicio 2013).

En el ejercicio 2014 se efectuaron aportes al fondo por un total equivalente a \$ 3.655.752.392, correspondientes a U\$S 112.628.660 (neto del adelanto efectuado en el ejercicio anterior) y UI 340.000.000, por el aporte anual del ejercicio 2013.

A la fecha de creación del fideicomiso, el monto neto transferido al referido fondo ascendía a \$ 6.847.365.123. Por su parte, tal como se indica en la Nota 5.7.2 la Corporación Nacional para

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

el Desarrollo en su calidad de fideicomitente transfirió al fideicomiso \$ 7.494.805.582, con lo cual la diferencia resultante (\$ 647.440.459) se expone en este capítulo.

Versión de resultados

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 1.506.082.500, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 1.016.145.000 en igual período de 2014).

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Venta de energía eléctrica local:				
Residencial	13.379.606.155	12.841.522.463	4.789.345.407	4.366.385.174
Consumo básico residencial	941.130.968	846.653.126	345.455.266	275.062.068
Bonificación consumo básico residencial	(519.081.580)	(488.369.968)	(169.154.309)	(157.642.257)
Medianos consumidores	5.214.911.675	5.006.297.024	1.723.222.926	1.555.128.295
Grandes consumidores	4.905.477.980	4.794.182.086	1.563.351.907	1.434.812.957
General	3.042.083.975	2.967.602.775	1.004.314.996	951.477.840
Cargos fijos	2.249.114.248	2.115.653.091	754.530.323	688.869.124
Alumbrado público	1.043.019.755	763.397.593	361.316.028	382.177.422
Zafra	197.016.397	197.769.610	1.465.373	1.847.451
Otras tarifas	71.184.867	141.051.018	21.774.146	31.678.714
Venta de energía eléctrica al exterior	88.812.952	824.039.630	26.841.429	82.252.235
Bonificaciones	(190.119.246)	(134.568.742)	(56.650.670)	(44.131.026)
Total	30.423.158.146	29.875.229.705	10.365.812.822	9.567.917.997

Otros ingresos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Derechos de carga	275.802.370	214.277.179	119.526.369	85.530.187
Ingresos por peajes	93.999.147	83.970.609	33.744.283	28.053.713
Tasas	55.980.125	41.168.535	18.320.327	16.365.418
Ingresos por consultorías	40.502.288	29.253.481	19.152.518	5.862.689
Otros ingresos	19.295.826	36.510.215	8.068.810	(3.702.684)
Ingresos por derechos de uso estación conversora	14.839.385	12.740.883	5.282.755	4.491.684
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(26.271.968)	(31.347.911)	(13.068.438)	(13.069.548)
Total	474.147.173	386.572.992	191.026.624	123.531.460

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Ingresos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Ingreso por bienes en concesión de servicios	650.465.309	-	237.033.686	-
Aportes de clientes para obras	241.173.285	55.620.419	51.755.501	356.160
Ventas varias y de otros servicios	204.450.093	135.846.835	100.265.952	43.972.345
Ingresos por bienes producidos y reparados	155.451.864	132.455.409	54.269.520	46.866.339
Multas y sanciones	132.618.412	69.524.467	35.937.191	41.948.273
Ingresos varios	65.211.799	53.094.898	17.772.525	23.513.875
Ingresos por eficiencia energética	31.484.927	13.903.774	9.701.000	-
Total	1.480.855.689	460.445.803	506.735.375	156.656.993

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Compra de energía eléctrica	4.481.016.441	2.248.136.379	1.824.088.813	959.894.133
Materiales energéticos y lubricantes	4.079.555.181	2.919.081.644	(52.199.080)	438.868.960
Amortizaciones	3.617.656.298	3.042.985.588	1.211.844.727	1.017.532.269
Personal	2.897.799.664	2.455.591.237	946.817.171	842.976.795
Suministros y servicios externos	2.663.595.510	2.877.118.549	795.993.295	1.067.766.199
Seguro climático	354.151.017	531.226.525	-	177.075.508
Materiales	238.395.925	317.861.723	87.594.102	96.293.750
Transporte	151.339.903	143.760.440	52.347.000	55.877.794
Tributos	27.695.826	25.132.045	5.910.000	10.486.491
Trabajos para inversiones en curso - gastos (*)	(84.450.891)	(60.273.527)	(30.808.553)	(23.289.487)
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(491.229.694)	(320.791.266)	(159.596.932)	(100.137.640)
Total	17.935.525.179	14.179.829.338	4.681.990.545	4.543.344.773

Gastos de administración y ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Personal	2.846.186.719	2.230.767.213	951.570.226	809.105.993
Suministros y servicios externos	967.717.017	886.110.592	321.849.294	321.023.658
Amortizaciones	413.567.723	333.719.499	141.460.870	111.904.275
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	236.643.891	(101.499.860)	79.563.861	103.432.808
Tributos	200.705.731	191.366.393	64.717.263	73.930.523
Transporte	129.374.424	105.214.369	47.307.817	40.825.937
Materiales	89.982.218	60.757.444	31.539.048	18.761.239
Impuesto al patrimonio	17.314.625	(4.702.010)	-	-
Trabajos para inversiones en curso - gastos (*)	(13.947.449)	(9.107.311)	(4.798.978)	(3.115.424)
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(31.182.754)	(21.727.961)	(10.294.542)	(7.188.923)
Total	4.856.362.145	3.670.898.367	1.622.914.860	1.468.680.085

(*) Corresponde a la porción de costos activados durante el período directamente asociados al desarrollo de propiedad, planta y equipo.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Gastos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Amortización Parques eólicos en concesión	650.465.309	-	237.033.686	-
Subsidios y transferencias	276.613.794	88.763.703	172.858.324	50.536.023
Resultado por inversiones	107.094.543	64.789.394	70.478.621	67.264.578
Indemnizaciones	89.762.194	(3.497.131)	41.365.489	7.826.279
Diferencia por baja de activo fijo	71.823.436	102.063	549.629	20.997
Aportes a asociaciones y fundaciones	61.511.287	51.281.804	20.049.289	18.503.389
Mermas y deterioros	46.026.244	(15.577.571)	(1.704.857)	(3.440.529)
Ajuste por diferencia inventario	25.772.690	20.129.893	3.915.947	3.875.217
Costo de venta de equipos y otros bienes	9.543.737	12.746.568	8.388.634	969.078
Donaciones	5.073.208	11.254.267	852.702	8.537.042
Varios	2.300.349	1.945.481	562.544	1.309.350
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	259.142.340	211.665.230	88.367.589	75.027.923
Materiales	115.560.759	154.227.641	43.541.604	69.260.775
Suministros y servicios externos	107.763.285	91.717.288	39.675.862	34.917.395
Amortizaciones	28.822.071	27.408.040	9.698.501	10.351.319
Transporte	5.273.927	2.978.816	2.235.660	1.290.999
Tributos	4.046.656	5.298.301	919.670	2.097.291
Varios	1.718.640	898.831	684.282	450.554
Total	1.868.314.468	726.132.618	739.473.175	348.797.681

6.3 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	679.492.706	668.059.114	248.468.689	235.944.557
Ingresos por intereses	105.042.308	98.414.817	19.012.103	24.585.773
Otros cargos financieros netos	3.277.942	2.523.015	(694.309)	(476.178)
Resultado financiero por inversiones	(133.332)	143.712	(90.474)	304.579
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(2.501.164)	(2.751.700)	(115.872)	(642.320)
Descuento por pronto pago concedidos	(45.261.275)	(75.426.855)	(17.576.169)	(18.274.437)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(49.078.715)	(92.447.288)	(17.212.574)	(60.425.132)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(131.148.223)	(27.272.489)	(113.758.811)	3.953.140
Egresos por intereses	(477.666.910)	(564.145.312)	(156.923.225)	(205.649.659)
Diferencia de cambio y cotización	(1.784.927.506)	(1.684.432.141)	(871.903.565)	(720.391.980)
Total	(1.702.904.168)	(1.677.335.126)	(910.794.207)	(741.071.656)

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades y Activos financieros que se van a realizar en un plazo menor a 90 días. A continuación se presenta la composición del mismo:

	Setiembre 2015	Setiembre 2014
Disponibilidades	10.137.162.110	5.310.117.049
Inversiones en otros activos financieros	300.063.263	-
	10.437.225.373	5.310.117.049

En el período enero-setiembre de 2015 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 9.702.157.896 (\$ 9.701.211.847 en igual período de 2014). En el estado se expone una aplicación de \$ 5.150.315.623 (\$ 8.723.467.733 en igual período de 2014), debido a los siguientes motivos:

a) se incluyeron, por implicar movimiento de fondos, deudas comerciales pagadas en este período que corresponden a altas del ejercicio 2014 por \$ 1.104.223,

b) se dedujeron, por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 321.224.603 (\$ 921.690.468 en igual período de 2014),
- altas de propiedad, planta y equipo pendientes de pago por \$ 3.065.221.705 (\$ 789.387 en igual período de 2014),
- aportes de clientes para obras por \$ 239.223.663 (\$ 55.264.259 en igual período de 2014),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 927.276.525.

En el presente período se realizó un aporte al Fideicomiso Financiero Pampa por \$ 489.733.794.

En igual período de 2014 se efectuaron aportes de capital en ROUAR S.A. por un total de \$ 354.236.810 y en Gas Sayago S.A. por \$ 495.000.000.

En el presente período se contrató con la empresa APR Energy Uruguay S.A. un leasing financiero para el arrendamiento de dos turbinas para generación; los pagos realizados por dicho arrendamiento en el período ascienden a \$ 156.842.500 (equivalente a U\$S 5.375.000), tal como se indica en Nota 5.11.3.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Setiembre 2015		Diciembre 2014		Diciembre 2013	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
ACTIVO						
Activo corriente						
Disponibilidades	315.300	9.183.415	230.416	5.615.014	173.179	3.710.184
Activos financieros	69	1.999	74	1.813	-	-
Créditos por ventas	6.980	203.308	10.081	245.667	7.706	165.099
Otros créditos	82.222	2.394.795	120.992	2.948.464	89.062	1.908.069
Total activo corriente	404.570	11.783.517	361.564	8.810.958	269.947	5.783.352
Activo no corriente						
Otros créditos a largo plazo	18.910	550.771	5.970	145.491	95.445	2.044.809
Inversiones	65	1.884	136	3.304	261	5.585
Valores en caución y consig.	3.615	105.293	-	-	-	-
Total activo no corriente	22.590	657.948	6.106	148.794	95.705	2.050.394
TOTAL ACTIVO	427.160	12.441.465	367.670	8.959.752	365.653	7.833.746
PASIVO						
Pasivo corriente						
Deudas:						
- Comerciales	188.668	5.495.144	102.573	2.499.590	106.581	2.283.388
- Financieras	93.043	2.709.977	123.507	3.009.744	176.767	3.787.065
- Diversas	2.389	69.589	5.979	145.698	7.647	163.837
Intereses a vencer	(8.491)	(247.301)	(11.358)	(276.780)	(9.709)	(208.002)
Total pasivo corriente	275.610	8.027.409	220.701	5.378.252	281.287	6.026.288
Pasivo no corriente						
Deudas:						
- Financieras	550.419	16.031.501	575.658	14.028.207	588.073	12.598.880
- Diversas	21.127	615.342	21.127	514.842	36.103	773.470
Intereses a vencer	(63.239)	(1.841.885)	(69.268)	(1.687.982)	(44.525)	(953.899)
Total pasivo no corriente	508.307	14.804.959	527.517	12.855.067	579.651	12.418.451
TOTAL PASIVO	783.917	22.832.368	748.218	18.233.319	860.938	18.444.739
POSICIÓN NETA PASIVA	356.757	10.390.903	380.548	9.273.567	495.285	10.610.993

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

Las transacciones con partes vinculadas, que incluyen el impuesto al valor agregado cuando corresponde, son las siguientes:

Concepto	Fideicomiso Pampa		Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Set 2015	Set 2014	Set 2015	Set 2014	Set 2015	Set 2014	Set 2015	Set 2014
Venta de energía	-	-	172.142	201.615	3.130.829.828	2.609.681.185	207.637	219.580
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	144.879	295.595	146.126.992	95.633.698	-	42.264
Ingresos por servicios de CONEX	-	-	9.010.486	7.062.192	23.116.804	25.625.123	-	-
Compra de energía	-	-	157.956.419	-	-	-	609.836.900	656.156.678
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	6.186.893.434	4.995.147.526	-	-
Reintegro de Fideicomiso PAMPA	21.607.865	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	27.366.341	89.699.231	-	-
Intereses ganados	-	-	-	4.400.627	64.015.780	23.365.247	-	-
Aportes de capital	489.733.794	-	-	849.236.810	-	-	-	-
Transf. Neta al Fdo. Estabiliz. Energética / Fideicomiso	-	-	-	-	(102.269.773)	2.269.439.154	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	1.506.082.500	1.016.145.000	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 5.323.775 en el período enero – setiembre 2015 (\$ 5.843.071 en igual período de 2014).

El aporte de capital en negocios conjuntos del período enero – setiembre 2014 corresponde al efectuado en Gas Sayago S.A. y ROUAR S.A., tal como se indica en Nota 7.

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Según la Norma Internacional de Información Financiera N° 8, un segmento de operación es un componente de una entidad:

- que desarrolla actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad)
- cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento y
- en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

En particular, el Grupo mantiene una actividad integrada verticalmente desde la generación hasta la comercialización de energía eléctrica, no encontrándose disponible información financiera diferenciada de los ingresos atribuibles a cada segmento, tal como lo requiere la norma, motivo por el cual, todo el ingreso por venta de energía eléctrica se expone dentro del segmento "Comercial".

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquéllos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente los activos

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

distintos a los activos fijos (de los cuales sí se dispone de información financiera diferenciada), todos los pasivos y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Setiembre 2015							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				30.423.158	40.502	1.914.501	32.378.161
Costos de explotación	(12.806.905)	(1.374.532)	(3.403.460)		(35.125)	(315.503)	(17.935.525)
Gastos de adm. y ventas				(2.333.327)		(2.523.035)	(4.856.362)
Resultados financieros							(1.702.904)
Gastos ajenos a la explotación							(1.868.314)
Impuesto a la renta							885.331
							6.900.386
Total de activo	55.391.886	26.691.174	40.481.316	3.241.339	19.836	58.207.304	184.032.855
Total de pasivo							65.100.204
Incorporaciones de bienes de uso en servicio	10.156	14.687	1.857.070	11.449		495.654	2.389.016

Diciembre 2014 (para activos y pasivos)							
Setiembre 2014 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				29.875.230	29.253	817.765	30.722.249
Costos de explotación	(9.389.562)	(1.234.368)	(3.208.130)		(26.099)	(321.670)	(14.179.829)
Gastos de adm. y ventas				(1.757.771)		(1.913.128)	(3.670.898)
Resultados financieros							(1.677.335)
Gastos ajenos a la explotación							(726.133)
Impuesto a la renta							1.828.508
							12.296.561
Total de activo	50.339.788	25.391.751	39.318.027	3.270.725	12.401	43.128.193	161.460.885
Total de pasivo							56.985.622
Incorporaciones de bienes de uso en servicio	2.848.121	1.975.289	1.516.885	182.917		1.246.557	7.769.769

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 4.481.016 (miles de \$ 2.248.136 en igual período de 2014) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.355.563 (miles de \$ 762.627 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 580.041 (miles de \$ 587.457 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.430.911 (miles de \$ 1.438.990 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 142.506 (miles de \$ 143.458 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

NOTA 11 SWAPS DE TASAS DE INTERÉS

Durante el período finalizado el 30/09/15 se contrataron los siguientes instrumentos financieros derivados:

- El 12 de agosto de 2015, se contrató un swap de tasa de interés con Citibank N.A. London Branch, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 200.000.000 de diciembre de 2013. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 79.714.338.
- El 14 de agosto de 2015, se contrató un swap de tasa de interés con Bank of América N.A., con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 180.000.000 de diciembre de 2012. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 54.758.193.

Los detalles de dichas transacciones son los siguientes:

Swap Citibank N.A., London Branch

- Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional (en dólares)
12/08/2015	09/12/2015	79.714.338
09/12/2015	09/06/2016	79.714.338
09/06/2016	09/12/2016	79.714.338
09/12/2016	09/06/2017	79.714.338
09/06/2017	09/12/2017	79.714.338
09/12/2017	09/06/2018	79.714.338
09/06/2018	09/12/2018	74.732.192
09/12/2018	09/06/2019	69.750.046
09/06/2019	09/12/2019	64.767.900
09/12/2019	09/06/2020	59.785.754
09/06/2020	09/12/2020	54.803.608
09/12/2020	09/06/2021	49.821.461
09/06/2021	09/12/2021	44.839.315
09/12/2021	09/06/2022	39.857.169
09/06/2022	09/12/2022	34.875.023
09/12/2022	09/06/2023	29.892.877
09/06/2023	09/12/2023	24.910.731
09/12/2023	09/06/2024	19.928.585
09/06/2024	09/12/2024	14.946.438
09/12/2024	09/06/2025	9.964.292
09/06/2025	09/12/2025	4.982.146

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

► Tasa de interés

- a) Citibank N.A., London Branch: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) El Grupo paga una tasa fija.

Al 30 de setiembre de 2015 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 1.142.579 (equivalentes a \$ 33.278.756).

Swap Bank of America

- Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional (en dólares)
14/08/2015	30/12/2015	54.758.193
30/12/2015	30/06/2016	54.758.193
30/06/2016	30/12/2016	54.758.193
30/12/2016	30/06/2017	54.758.193
30/06/2017	30/12/2017	54.758.193
30/12/2017	30/06/2018	54.758.193
30/06/2018	30/12/2018	52.020.283
30/12/2018	30/06/2019	49.282.374
30/06/2019	30/12/2019	46.544.464
30/12/2019	30/06/2020	43.806.554
30/06/2020	30/12/2020	41.068.645
30/12/2020	30/06/2021	38.330.735
30/06/2021	30/12/2021	35.592.825
30/12/2021	30/06/2022	32.854.916
30/06/2022	30/12/2022	30.117.006
30/12/2022	30/06/2023	27.379.097
30/06/2023	30/12/2023	24.641.187
30/12/2023	30/06/2024	21.903.277
30/06/2024	30/12/2024	19.165.368
30/12/2024	30/06/2025	16.427.458
30/06/2025	30/12/2025	13.689.548
30/12/2025	30/06/2026	10.951.639
30/06/2026	30/12/2026	8.213.729
30/12/2026	30/06/2027	5.475.819
30/06/2027	30/12/2027	2.737.910

► Tasa de interés

- a) Bank of America, N.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) El Grupo paga una tasa fija.

Al 30 de setiembre de 2015 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 1.255.683 (equivalentes a \$ 36.573.023).

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2015 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

INFORME DE COMPILACION

Señores
Directores de
Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

He compilado los estados contables de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación financiera al 30 de Setiembre de 2015, los correspondientes estados de resultados integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables.

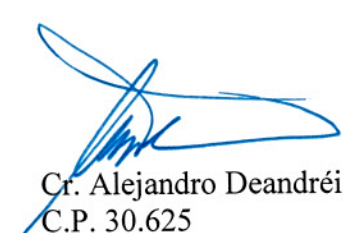
Los relacionados estados contables constituyen afirmaciones de la Dirección de la Empresa.

La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La compilación de estados contables, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados contables la información que surge del sistema contable. No hemos realizado un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados contables, por lo cuál no expresamos opinión alguna u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 30 de Octubre de 2015.-


Cr. Alejandro Deandréis
C.P. 30.625



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
ACTIVO				
Activo corriente				
Disponibilidades	5.1	10.099.945.541	6.418.415.352	5.193.097.578
Inversiones en otros activos financieros	5.9	302.062.471	719.050.035	240.377
Créditos por ventas	5.2	5.633.311.637	4.913.079.020	5.029.251.500
Otros créditos	5.3	4.142.172.163	3.757.749.170	2.255.778.577
Inventarios	5.4	3.076.172.234	3.794.921.650	2.916.893.748
Total Activo corriente		23.253.664.047	19.603.215.228	15.395.261.781
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipo	5.5	111.575.239.744	106.009.370.801	95.616.992.554
Bienes en leasing financiero	5.5.2	307.979.615	-	-
Bienes en concesión de servicio	5.10.1	18.005.706.078	16.230.741.456	-
Créditos a largo plazo:				
- Activo por impuesto diferido	5.6	11.537.230.224	9.552.594.564	7.643.557.512
- Otros créditos a largo plazo	5.3	3.588.069.600	2.610.360.850	4.260.401.993
Total créditos a largo plazo		15.125.299.824	12.162.955.414	11.903.959.505
Inversiones a largo plazo:				
- Inversiones en subsidiarias	5.7	26.535	93.831.665	500.114.117
- Inversiones en otras empresas	5.8	1.740.455.334	1.617.824.379	402.394.375
- Inversiones en fideicomisos	5.8	9.220.823.295	-	-
- Bienes en comodato		339.738.517	350.094.104	364.162.844
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	1.884.219	3.303.535	5.585.237
Total inversiones a largo plazo		11.302.927.901	2.065.053.682	1.272.256.574
Inventarios	5.4	2.239.593.342	2.745.490.594	2.943.613.459
Activos biológicos		113.195.210	113.195.210	131.550.842
Valores en caución y en consignación		105.949.833	656.947	3.275.860
Créditos por ventas	5.2	61.509.129	57.252.663	1.289.040.658
Total Activo no corriente		158.837.400.676	139.384.716.766	113.160.689.450
TOTAL ACTIVO		182.091.064.722	158.987.931.994	128.555.951.230
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	5.11	7.601.674.144	6.465.373.223	3.986.581.204
Deudas financieras	5.12	2.418.669.204	2.849.906.124	3.798.623.148
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	3.417.459.111	3.609.939.124	2.643.317.075
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	711.101.057	826.863.246	-
Previsiones	5.14 y 5.15.2	460.110.553	408.726.736	436.667.137
Total Pasivo corriente		14.609.014.069	14.160.808.452	10.865.188.564
Pasivo no corriente				
Deudas financieras	5.12	26.343.010.700	20.724.398.903	16.405.622.916
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	3.770.937.067	3.705.880.331	1.987.658.892
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	17.294.605.021	15.403.878.210	-
Previsiones	5.14 y 5.15.2	1.131.599.805	519.030.669	491.598.025
Total Pasivo no corriente		48.540.152.594	40.353.188.112	18.884.879.834
Total Pasivo		63.149.166.663	54.513.996.565	29.750.068.398
Patrimonio				
Capital	5.16	3.357.834.929	3.357.834.929	3.206.575.892
Reserva por reexpresión	5.16	80.737.855.374	80.737.855.374	80.737.855.374
Transf. neta Fdo.Estabilizac.Energética	5.16	647.440.459	(6.847.365.123)	(3.191.612.731)
Reservas	5.16	17.860.904.207	16.292.625.014	16.255.868.977
Resultados acumulados		16.337.863.090	10.932.985.234	1.797.195.320
Total Patrimonio		118.941.898.060	104.473.935.429	98.805.882.833
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		182.091.064.722	158.987.931.994	128.555.951.230

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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
		2015	2014	2015	2014
Ingresos operativos	6.1				
Venta de energía eléctrica local		30.524.464.440	29.185.758.817	10.395.622.063	9.529.796.788
Venta de energía eléctrica al exterior		88.812.952	824.039.630	26.841.429	82.252.235
		30.613.277.392	30.009.798.447	10.422.463.492	9.612.049.023
Bonificaciones	6.1	(190.119.246)	(134.568.742)	(56.650.670)	(44.131.026)
Ingresos operativos netos		30.423.158.146	29.875.229.705	10.365.812.822	9.567.917.997
Otros ingresos de explotación	6.1	474.147.173	386.572.992	191.026.624	123.531.460
Total de ingresos de explotación		30.897.305.319	30.261.802.697	10.556.839.446	9.691.449.457
Costos de explotación	6.2	(17.864.877.469)	(14.179.829.338)	(4.632.416.095)	(4.543.344.773)
Resultado de explotación		13.032.427.850	16.081.973.359	5.924.423.351	5.148.104.684
Gastos de administración y ventas	6.2	(4.850.460.591)	(3.668.067.947)	(1.620.694.085)	(1.467.002.131)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	1.478.915.499	458.533.773	506.071.443	155.916.281
Gastos varios	6.2	(2.686.435.022)	(1.242.327.113)	(1.164.156.367)	(663.702.515)
		(1.207.519.522)	(783.793.340)	(658.084.924)	(507.786.234)
Resultados financieros	6.3	(813.803.544)	(1.062.221.153)	(531.935.905)	(422.649.323)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		6.160.644.193	10.567.890.919	3.113.708.438	2.750.666.996
Impuesto a la renta	5.6	750.316.163	1.735.972.118	887.448.605	1.362.923.598
Resultado del período		6.910.960.356	12.303.863.037	4.001.157.042	4.113.590.594
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período -					
Reserva por conversión	5.16	1.569.616.869	44.059.548	714.829.867	40.777.886
Resultado integral del período		8.480.577.224	12.347.922.585	4.715.986.909	4.154.368.480

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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.14		83.944.431.266	(3.191.612.731)	(1.014.101)	-	16.256.883.078	1.797.195.320	98.805.882.833
Movimientos del período								
Aporte al fondo estab. energética	5.16		(2.269.439.154)					(2.269.439.154)
Versión de resultados	5.16						(1.016.145.000)	(1.016.145.000)
Resultado integral del período				44.059.548			12.303.863.037	12.347.922.585
Total movimientos del período		-	(2.269.439.154)	44.059.548	-	-	11.287.718.037	9.062.338.431
Saldos finales al 30.09.14		83.944.431.266	(5.461.051.885)	43.045.448	-	16.256.883.078	13.084.913.357	107.868.221.264
Saldos iniciales al 01.01.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	35.741.937	-	16.256.883.078	10.932.985.234	104.473.935.429
Movimientos del período								
Creación Fideicomiso Fdo.estabiliz.energét.	5.16		7.494.805.582					7.494.805.582
Costos asociados a la emisión	5.16				(1.337.676)			(1.337.676)
Versión de resultados	5.16						(1.506.082.500)	(1.506.082.500)
Resultado integral del período				1.569.616.869			6.910.960.356	8.480.577.224
Total movimientos del período		-	7.494.805.582	1.569.616.869	(1.337.676)	-	5.404.877.856	14.467.962.631
Saldos finales al 30.09.15		84.095.690.303	647.440.459	1.605.358.805	(1.337.676)	16.256.883.078	16.337.863.090	118.941.898.060

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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2015	Setiembre 2014
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		6.910.960.356	12.303.863.037
Ajustes:			
Amortización prop., planta y equipo, bs. en comodato y activos en concesión		4.710.511.400	3.404.113.127
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(1.523.801.280)	(541.932.065)
Diferencia de cambio rubros no operativos		2.049.531.442	1.764.429.204
Impuesto a la renta diferido		(1.984.635.660)	(2.632.788.366)
Provisión impuesto a la renta		1.234.319.497	896.816.248
Resultado por inversiones a largo plazo		854.376.037	580.553.225
Resultado por instrumentos financieros derivados		131.148.223	27.272.489
Resultado por venta de prop., planta y equipo y bs. desafectados		22.165	(2.908.135)
Ajuste previsión juicios		40.729.555	(19.118.486)
Ajuste previsión 200 kWh		(24.512.734)	72.718
Provisión de incentivo por retiro		34.313.249	29.512.612
Provisión arrendamiento de equipos de generación		119.228.000	196.967.338
Comisiones de compromiso devengadas		27.679.910	22.101.357
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		404.902.621	537.641.300
Pérdida (Reversión de la previsión) para deudores incobrables		236.643.891	(101.499.860)
Intereses letras de regulación monetaria		-	(12.076.512)
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(1.448.992)	(3.959.555)
Aportes de clientes para obras		(239.223.663)	(55.264.259)
Aportes de generadores privados		(1.333.061)	-
Bajas de prop., planta y equipo		71.829.824	25.168.761
Ingresos por acuerdo de concesión de servicios		(650.465.309)	-
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		12.400.775.473	16.418.964.177
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(961.132.974)	(497.530.724)
Otros créditos		(176.945.191)	(2.099.478.055)
Valores en caución y en consignación		(105.292.886)	2.604.842
Inventarios		1.224.646.669	(230.498.393)
Deudas comerciales		(2.048.148.784)	458.009.711
Deudas diversas		(306.435.298)	(1.019.783.675)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		10.027.467.009	13.032.287.883
Impuesto a la renta pagado		(936.412.890)	(72.960)
Efectivo proveniente de actividades operativas		9.091.054.119	13.032.214.923
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Altas de propiedad, planta y equipo	7	(5.139.170.437)	(8.721.033.890)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(507.362.674)	(369.147.145)
Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados		-	4.769.957
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		461.663	528.945
Cobro capital obligaciones negociables Piedra del Águila		1.804.242	1.511.268
Compra letras de regulación monetaria		-	(258.123.488)
Cobro al vencimiento de letras de regulación monetaria		-	270.200.000
Aporte de capital en inversiones a L/P	7	(489.733.794)	(849.236.810)
Adelanto a cuenta de futuras integraciones de capital AREAFLIN S.A.		(400.036.684)	-
Préstamo a Gas Sayago S.A.		-	(103.424.500)
Cobro intereses préstamo a Gas Sayago S.A.		-	3.391.945
Préstamo a ISUR S.A.		(413.653.000)	-
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética		102.269.773	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(6.845.420.912)	(10.020.563.718)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Aporte al fondo de estabilización energética		-	(2.269.439.154)
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(1.506.082.500)	(1.016.145.000)
Pagos deudas financieras		(2.057.841.716)	(3.272.208.117)
Nuevas deudas financieras		3.772.684.958	3.488.874.929
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(501.708.591)	(348.293.968)
Pagos de comisiones de compromiso		(23.921.683)	(16.534.316)
Pagos de otros gastos de préstamos		(8.483.088)	(56.046.501)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(22.882.531)	(23.698.276)
Pagos de leasing financiero		(156.842.500)	-
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(505.077.652)	(3.513.490.403)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1.740.555.556	(501.839.198)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		7.135.651.968	5.193.097.578
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		1.523.801.280	541.932.065
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	10.400.008.804	5.233.190.446

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES

FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

NOTA 1 NATURALEZA JURÍDICA, MARCO LEGAL Y CONTEXTO OPERACIONAL

La Ley N° 4.273 promulgada el 21 de octubre de 1912 creó la UTE, ente autónomo al cual se le concedió personería jurídica para cumplir su cometido específico, abarcando éste las etapas de: generación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica. Se le confirió el monopolio estatal del suministro eléctrico para todo el territorio nacional y se la amparó reconociéndole derechos y privilegios legales para facilitar su gestión y respaldar su autoridad.

Por Leyes N° 14.694 del 01/09/77, N° 15.031 del 04/07/80 y N° 16.211 del 01/10/91, el Ente deja de cumplir sus funciones específicas en régimen de monopolio y se le amplían sus posibilidades de actuación al campo de prestación de Servicios de Asesoramiento y Asistencia Técnica en las áreas de su especialidad y anexas, tanto en el territorio de la República como en el exterior.

Por el art. 265 de la Ley N° 16.462 del 11 de enero de 1994 se amplía su giro, facultándose su participación fuera de fronteras en las diversas etapas de la generación, transformación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica, directamente o asociada con empresas públicas o privadas, nacionales o extranjeras. Dicha participación estará supeditada a la previa autorización del Poder Ejecutivo.

Con fecha 17 de junio de 1997 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley N° 16.832 que sustituye el artículo 2° del Decreto - Ley N° 14.694, estableciendo a su vez un nuevo Marco Regulatorio Legal para el Sistema Eléctrico Nacional. La misma establece un reordenamiento del mercado eléctrico fijando condiciones y creando organismos reguladores.

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.886 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 70 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera. Existen además en el país otros agentes productores térmicos y eólicos.

Las principales actividades del Ente y de sus subsidiarias se desarrollan en la República Oriental del Uruguay y sus oficinas administrativas se encuentran en la calle Paraguay 2431, Montevideo.

La fecha de cierre de su ejercicio anual es el 31 de diciembre.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 30 de octubre de 2015.

NOTA 3 ADOPCIÓN DE NORMAS CONTABLES ADECUADAS EN EL URUGUAY

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 “Información financiera intermedia”. No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Ente correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.

A su vez, 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, siendo éste el primer ejercicio en el cual se aplica el referido cuerpo normativo. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

La Ley N° 17.040 del 11/11/98, dispuso que “Las empresas públicas o de propiedad estatal, con actividad comercial e industrial, publicarán su balance general, expresado en los estados de situación patrimonial y de resultados, confeccionados conforme a lo dispuesto por los artículos 88 a 92 de la Ley N° 16.060, del 4 de setiembre de 1989, antes de un año de vencido el ejercicio contable”.

Al respecto, el artículo 91 de la Ley N° 16.060 dispuso que “La reglamentación establecerá las normas contables adecuadas a la que habrán de ajustarse los estados financieros de las sociedades comerciales”.

La norma reseñada fue reglamentada por diversos Decretos del Poder Ejecutivo, en particular por el Decreto 291/014 del 14/10/14, el cual establece que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, salvo para las entidades comprendidas en el Decreto 124/11 y las entidades excluidas por la sección 1 de las NIIF para PYMES. La norma aplicable a las entidades exceptuadas por el Decreto 291/014, en aplicación del Decreto 124/011, corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

UTE en su calidad de ente autónomo está expresamente excluido del alcance del Decreto 124/011; sin embargo en aplicación de la excepción prevista en el Decreto 291/014 en lo que refiere al no cumplimiento de las características previstas por la sección 1 de las NIIF para PYMES, en los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 debe obligatoriamente cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que las utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, excepto en lo que refiere al tratamiento de los costos por préstamos (NIC 23) y gravámenes (CINIIF 21).

Los presentes estados financieros del Ente son presentados en la moneda del principal centro económico en donde opera (su moneda funcional). Con el propósito de presentar los estados financieros separados, los resultados y la posición financiera del Ente son expresados en pesos

uruguayos, la cual es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros separados.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 29,126 por dólar al 30/09/15 y \$ 24,369 por dólar al 31/12/14).

Tal como se indica en la Nota 3, es éste el primer ejercicio en el cual se aplica la totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por tal motivo, de acuerdo a lo previsto por la NIIF 1 y NIC 1, se presentan tres estados de situación financiera, uno al final del período intermedio (30/09/15), un estado comparativo al 31/12/14 y un estado al inicio del primer período comparativo (31/12/13).

Cambios en políticas contables:

a) Costos por préstamos

Hasta el ejercicio anterior, los costos por préstamos se imputaron como Resultados financieros en el Estado de resultados integral. A partir del presente ejercicio, los costos relacionados con préstamos atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos se capitalizan como parte del costo de dichos activos, mientras que los restantes costos de préstamos devengados se reconocen como un gasto en Resultados financieros.

b) Gravámenes – Impuesto al Patrimonio

A partir del presente ejercicio, en aplicación de la Interpretación CINIIF 21, el pasivo por gravámenes del gobierno se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo, mientras que si la obligación se genera al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza dicho umbral. Se aplican los mismos criterios de reconocimiento en la información financiera intermedia y en la anual.

El Ente es contribuyente del Impuesto al patrimonio, el cual grava la posesión de bienes situados, colocados o utilizados económicamente en la República por parte de los sujetos pasivos del impuesto. El hecho generador de dicho impuesto se verifica al cierre del ejercicio económico, con lo cual en aplicación de la CINIIF 21, no existe la obligación al cierre del período intermedio finalizado el 30/09/15 y en consecuencia en los presentes estados financieros no se reconoce el pasivo ni el correspondiente gasto por el Impuesto al Patrimonio. De acuerdo a lo previsto por la NIC 8, el cambio señalado se aplica en forma retroactiva.

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Bancos	10.084.062.225	6.402.938.370	5.172.854.803
Fondos en tránsito	2.578.449	1.743.565	4.634.410
Caja y fondo fijo	13.304.868	13.733.417	15.608.365
	10.099.945.541	6.418.415.352	5.193.097.578

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

5.2 Créditos por ventas

	Corriente			No corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Deudores simples energía eléctrica	4.098.033.086	3.341.867.391	3.638.486.078	-	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.260.634.397	1.271.045.400	1.496.823.527	-	-	6.456.303
Recuperación IVA Ds.oficiales y municipales	(3.124.955)	(2.891.157)	(23.004.739)	-	-	-
Deudores en gestión judicial	48.499.758	24.569.574	50.530.099	-	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	730.559.420	689.116.428	588.399.879	-	-	1.231.994.860
Fideicomiso por deuda intendencias	-	29.632.000	-	61.509.129	57.252.663	-
Previsión por deudores incobrables	(486.044.875)	(399.237.705)	(705.818.678)	-	-	(5.292.051)
Intereses a devengar	(35.081.654)	(53.424.262)	(30.531.478)	-	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	35.254.701	25.750.902	28.071.026	-	-	-
Deudores documentados por servicio de consultoría	-	-	-	-	-	55.881.547
Previsión por deudores incobrables consultoría	(15.418.239)	(13.349.550)	(13.704.214)	-	-	-
	5.633.311.637	4.913.079.020	5.029.251.500	61.509.129	57.252.663	1.289.040.658

El Ente mantiene como política la formación de una previsión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos.

La variación de la previsión para incobrables por venta de energía eléctrica ha sido la siguiente:

	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Saldo inicial	(399.237.705)	(711.110.730)	(1.891.972.504)
Constituciones	(238.242.765)	128.852.523	(558.571.379)
Usos	151.435.595	183.020.502	1.739.433.153
Saldo final	(486.044.875)	(399.237.705)	(711.110.730)

La Dirección del Ente estima que el valor registrado de sus créditos por cobrar no difiere sustancialmente de su valor justo.

5.3 Otros créditos

	Corriente			No corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Adelantos de impuestos netos de provisiones	1.079.794.718	146.559.085	196.248.725	-	-	-
Anticipos a partes vinculadas (Nota 9)	1.637.052.358	2.658.260.308	509.131.985	1.941.733.372	1.624.600.032	1.214.026.695
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	-	1.065.411.210	808.051.345	2.181.883.248
Seguro climático pagado por adelantado	-	404.931.550	711.990.933	-	-	355.995.467
Otros pagos anticipados	302.202.904	232.688.240	549.418.426	543.904.482	145.359.356	468.893.215
Divisas para compra de materiales	5.791.509	-	-	-	-	-
Deuda Fideicomiso PAMPA	222.508.310	-	-	-	-	-
Deuda por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	438.380.812	-	-	-	-	-
Diversos	465.006.350	323.460.489	315.124.487	42.054.349	34.725.848	44.866.731
Previsión otros créditos incobrables	(8.319.445)	(8.027.667)	(25.988.039)	-	-	-
Intereses financieros a devengar	(245.353)	(122.835)	(147.942)	(5.033.813)	(2.375.732)	(5.263.363)
	4.142.172.163	3.757.749.170	2.255.778.577	3.588.069.600	2.610.360.850	4.260.401.993

5.4 Inventarios

	Corriente			No corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Materiales en depósito	831.238.231	796.274.183	707.458.426	2.823.868.396	2.724.313.277	2.485.103.664
Materiales energéticos	1.367.250.656	2.133.370.610	1.492.085.956	-	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	868.265.966	761.690.655	674.655.398	-	-	-
Materiales en tránsito	9.417.380	103.586.202	42.693.968	28.252.141	633.704.514	1.143.327.936
Bienes desafectados de su uso	-	-	-	35.703.325	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	-	(648.230.521)	(648.230.521)	(720.521.467)
	3.076.172.234	3.794.921.650	2.916.893.748	2.239.593.342	2.745.490.594	2.943.613.459

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE) **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS**

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, Planta y Equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.14	20.622.419	15.574.250	22.223.405	4.260.977	42.058.632	23.499.610	24.241.170	47.740.780	61.686.551	27.724.496	2.593.362	92.004.408	1.463.401	4.626.633	6.090.034	2.860.023	211.376.297	21.123.502	-	232.499.799
Altas	463.658	4.301	5.855	-	10.156	-	14.687	14.687	1.397.734	458.603	733	1.857.070	-	11.449	11.449	31.996	2.389.016	8.323.130	1.152.579	11.864.725
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.172.609)	-	(2.172.609)
Bajas	(77.162)	-	-	(14.166)	(14.166)	-	-	-	(137.124)	(51.599)	(13.452)	(202.175)	-	-	-	(5.251)	(298.754)	-	-	(298.754)
Reclasificaciones	(16.460)	-	-	-	-	-	16.460	16.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	(121.868)	(121.868)	-	20.286	20.286	-	-	-	-	-	-	-	-	(101.582)	96.877	-	(4.705)
Valor bruto al 30.09.15	20.992.455	15.578.551	22.229.260	4.124.943	41.932.754	23.499.610	24.292.603	47.792.213	62.947.161	28.131.500	2.580.643	93.659.303	1.463.401	4.638.082	6.101.483	2.886.768	213.364.977	27.370.900	1.152.579	241.888.456
Amortiz. acum. al 31.12.14	14.771.526	6.200.453	7.305.923	816.054	14.322.429	16.691.393	15.145.221	31.836.614	38.331.703	19.886.360	1.744.270	59.962.333	1.099.139	2.492.915	3.592.054	2.005.473	126.490.428	-	-	126.490.428
Amortizaciones	389.711	571.138	734.825	49.600	1.355.563	275.747	304.294	580.041	786.822	620.514	23.575	1.430.911	12.146	130.360	142.506	150.958	4.049.690	-	-	4.049.690
Bajas	(75.267)	-	-	(13.741)	(13.741)	-	-	-	(68.867)	(50.354)	(13.452)	(132.673)	-	-	-	(5.221)	(226.902)	-	-	(226.902)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.09.15	15.085.970	6.771.591	8.040.748	851.913	15.664.251	16.967.140	15.449.515	32.416.655	39.049.658	20.456.520	1.754.393	61.260.571	1.111.285	2.623.275	3.734.560	2.151.210	130.313.216	-	-	130.313.216
Valores netos al 30.09.15	5.906.486	8.806.960	14.188.512	3.273.030	26.268.503	6.532.470	8.843.088	15.375.558	23.897.503	7.674.980	826.250	32.398.733	352.116	2.014.807	2.366.923	735.558	83.051.760	27.370.900	1.152.579	111.575.240

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.13	19.934.025	15.182.184	22.223.202	1.840.561	39.245.947	23.029.253	22.828.592	45.857.845	60.724.928	27.253.045	2.559.451	90.537.424	1.463.401	4.443.716	5.907.117	2.686.563	204.168.921	13.010.666	-	217.179.587
Altas	256.655	49.490	504	-	49.994	6.373	18.559	24.932	911.201	337.124	6.764	1.255.089	-	-	-	70.472	1.657.142	9.509.639	-	11.166.781
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.468.792)	-	(1.468.792)
Bajas	(15.018)	-	(301)	-	(301)	-	(20.547)	(20.547)	-	(722)	-	(722)	-	-	-	(4)	(36.592)	-	-	(36.592)
Reclasificaciones	(329)	-	-	-	-	-	103	103	(489)	715	-	226	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.09.14	20.175.333	15.231.674	22.223.405	1.840.561	39.295.640	23.035.626	22.826.707	45.862.333	61.635.640	27.590.162	2.566.215	91.792.017	1.463.401	4.443.716	5.907.117	2.757.031	205.789.471	21.051.513	-	226.840.984
Amortiz. acum. al 31.12.13	14.675.157	5.413.314	6.326.163	749.592	12.489.069	16.324.516	14.805.862	31.130.378	37.293.680	19.032.659	1.710.208	58.036.547	1.082.901	2.318.551	3.401.452	1.829.992	121.562.595	-	-	121.562.595
Amortizaciones	317.995	314.274	398.505	49.848	762.627	275.124	312.333	587.457	778.560	634.809	25.621	1.438.990	12.181	131.277	143.458	143.035	3.393.562	-	-	3.393.562
Bajas	(6.966)	-	-	-	-	-	(2.365)	(2.365)	-	(227)	-	(227)	-	-	-	(4)	(9.562)	-	-	(9.562)
Reclasificaciones	(10)	-	-	-	-	-	10	10	(7)	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.09.14	14.986.176	5.727.588	6.724.668	799.440	13.251.696	16.599.640	15.115.840	31.715.480	38.072.233	19.667.248	1.735.829	59.475.310	1.095.082	2.449.828	3.544.910	1.973.023	124.946.595	-	-	124.946.595
Valores netos al 30.09.14	5.189.157	9.504.086	15.498.737	1.041.121	26.043.944	6.435.986	7.710.867	14.146.853	23.563.407	7.922.914	830.386	32.316.707	368.319	1.993.888	2.362.207	784.008	80.842.876	21.051.513	-	101.894.389

5.5.2 Bienes en leasing financiero

El detalle de los bienes adquiridos mediante leasing (Nota 5.12.3) es el siguiente:

Concepto	Turbinas para generación	Total
Valor bruto al 31.12.14	-	-
Altas	307.979.615	307.979.615
Bajas	-	-
Valor bruto al 30.09.15	307.979.615	307.979.615
Amortización acumulada al 31.12.14	-	-
Amortizaciones	-	-
Bajas	-	-
Amortización acumulada al 30.09.15	-	-
Valores netos al 30.09.15	307.979.615	307.979.615

5.5.3 Capitalización de costos por préstamos

Durante el período finalizado el 30 de setiembre de 2015 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 927.276.525, de los cuales \$ 386.087.145 corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre.

Por su parte, \$ 541.189.380 corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 9,7848% para el período de nueve meses.

5.6 **Impuesto a la renta**

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por impuesto a la renta diferido (los cuales se presentan compensados en el Estado de situación patrimonial) al cierre de cada período, son los siguientes:

Concepto	Set.2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Activo por impuesto diferido	11.837.058.668	9.840.133.054	7.845.940.442
Pasivo por impuesto diferido	(299.828.444)	(287.538.490)	(202.382.930)
Activo neto al cierre	11.537.230.224	9.552.594.564	7.643.557.512

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

5.6.2 Movimientos durante el período de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados

	Saldos al 31.12.14	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.15
Propiedad, planta y equipo (*)	8.822.459.581	2.026.641.253	10.849.100.834
Provisión incobrables	98.023.901	3.089.931	101.113.832
Anticipos a proveedores	(156.826.092)	(35.294.979)	(192.121.071)
Anticipos de clientes	(2.227.609)	23.005.023	20.777.414
Previsiones	127.917.758	(1.044.954)	126.872.804
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	75.071.609	(25.157.129)	49.914.480
Provisión 200 kWh	113.766.041	(6.128.184)	107.637.858
Provisión por obsolescencia	162.057.629	-	162.057.629
Inventarios	(127.190.789)	-	(127.190.789)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	440.836.535	(475.302)	440.361.233
Total	9.552.594.564	1.984.635.660	11.537.230.224

	Saldos al 31.12.13	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.14
Propiedad, planta y equipo (*)	6.550.739.825	3.504.659.558	10.055.399.383
Provisión incobrables	93.879.325	(2.046.196)	91.833.129
Anticipos a proveedores	(43.503.085)	(183.102.083)	(226.605.168)
Anticipos de clientes	(15.490.725)	14.779.260	(711.465)
Previsiones	126.277.895	(1.118.031)	125.159.864
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	124.216.240	(35.482.563)	88.733.677
Provisión 200 kWh	105.788.395	18.180	105.806.575
Provisión por obsolescencia	180.130.366	(11.362)	180.119.004
Pérdidas fiscales	664.908.396	(664.908.396)	-
Inventarios	(142.095.119)	-	(142.095.119)
Total	7.643.557.512	2.632.788.366	10.276.345.878

(*) El activo por impuesto diferido asociado a Propiedad, planta y equipo, corresponde sustancialmente a diferencias entre valores fiscales y contables de dichos bienes, debido a que desde el punto de vista fiscal éstos se ajustan por la variación del IPPN permitiendo una deducción incrementada por gasto de amortización en futuros ejercicios económicos, no ajustándose contablemente.

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

Concepto	Set.2015	Set.2014
IRAE	1.281.273.007	896.726.008
IRAE diferido	(1.984.635.660)	(2.632.788.366)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	(46.953.510)	90.240
Total (ganancia) pérdida	(750.316.163)	(1.735.972.118)

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

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

Concepto	Set.2015	Set.2014
Resultado contable del período	6.910.960.356	12.303.863.037
Impuesto a la renta neto del período	(750.316.163)	(1.735.972.118)
Resultado antes de IRAE	6.160.644.193	10.567.890.919
IRAE (25%)	1.540.161.048	2.641.972.730
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	113.227	579.162
Ajuste fiscal por inflación	162.612.588	51.727.003
Ajuste valuación inversiones en otras empresas	225.310.116	189.174.629
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	(84.187.534)	(70.042.401)
Gastos pequeñas empresas	2.853.960	2.933.261
Gastos no deducibles (costos financieros externos-retención IRNR)	2.955.648	2.267.236
Diferencia de valor gasoducto (LINK)	28.356.520	19.540.188
Ajuste pérdida fiscal ejercicio anterior	-	(84.401.105)
Ajuste por inflación fiscal de bienes de uso	(2.715.478.587)	(3.865.236.027)
Previsión deudores incobrables (permanente)	19.201.978	(62.275.360)
Exoneración por inversiones	-	(597.817.339)
Contribuciones a favor del personal	(182.496)	15.694.778
Multa por incumplimiento de proveedores	67.839.957	-
Otros	127.412	19.911.128
Impuesto a la renta (ganancia) pérdida	(750.316.163)	(1.735.972.118)

5.7 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

a) Interconexión del Sur S.A. (sociedad en fase preoperativa)

Por Resolución del Directorio de UTE R07.-782 del 14 de junio de 2007 se aprobó la participación de UTE en la constitución de una sociedad anónima con la Corporación Nacional para el Desarrollo, cuyo objeto principal es la construcción y gestión de una Estación Conversora de Frecuencia a ser instalada en las cercanías de la ciudad de Melo (Uruguay) y una línea aérea que unirá una nueva estación en Candiota (Brasil) con la Estación Conversora de Melo, a efectos de habilitar la integración energética entre ambos países.

Al cierre del período Interconexión del SUR S.A. se encontraba realizando los ensayos técnicos necesarios para que la conversora quede en funcionamiento.

b) AREAFLIN S.A. (sociedad en fase preoperativa)

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. A la fecha de cierre del período se había firmado el contrato de construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia nominal a instalarse en la localidad de Valentines, en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres, así como un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

c) SOLFIRAL S.A. (sociedad en fase preoperativa)

En el primer semestre del ejercicio 2014 UTE adquirió la totalidad de acciones de SOLFIRAL S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. A la fecha de cierre del período la sociedad aún no había iniciado actividades.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Los porcentajes de participación y sus respectivos valores contables son los siguientes:

Nombre	Proporción de acciones y poder de voto obtenido		Valor contable		
	2015	2014	Setiembre 2015	Dic 2014	Dic.2013
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	0*	93.805.130*	500.087.582*
AREAFLIN S.A.	100%	100%	26.535	26.535	26.535
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-	-
			26.535	93.831.665	500.114.117

* Los importes incluyen la eliminación de la ganancia intercompañías no realizada. Una vez efectuada dicha deducción, el valor al 30/09/15 corresponde a un pasivo por \$ 653.667.712, que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.14.2).

A continuación se presenta información resumida de Interconexión del SUR S.A.:

	Setiembre 2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	4.482.410.340	4.361.767.931	4.246.086.759
Total de pasivos	5.016.279.836	4.137.590.605	3.609.879.584
Activos netos	(533.869.496)	224.177.326	636.207.175
Participación de UTE en los activos netos	(526.422.561)	221.050.281	627.332.734

	Setiembre 2015	Setiembre 2014
Resultado operativo	(3.973.975)	(5.469.820)
Resultado antes de impuesto a la renta	(893.061.989)	(616.032.364)
Resultado del período	(758.046.824)	(523.496.742)
Participación de UTE en el resultado	(747.472.844)	(516.194.496)

5.8 Inversiones en otras empresas y fideicomisos

5.8.1 Inversiones en otras empresas

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable			Actividad principal
			Set.2015	Dic.2014	Dic.2013	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	113.029.791	73.714.606	27.717.195	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	113.504.259	104.599.187	106.310.746	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	668.490.625	796.899.257	99.845.925	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50,00%	845.430.659	642.611.329	168.520.509	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
			1.740.455.334	1.617.824.379	402.394.375	

(*) Al 31/12/13 la participación en el patrimonio de Gas Sayago S.A. ascendía al 50%. Si bien la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. al cierre del período finalizado el 30/09/15 al igual que al 31/12/14 es superior a la de ANCAP, el poder de voto continúa ascendiendo al 50%, por lo cual el control de la sociedad se mantiene ejerciendo en forma conjunta entre ambas empresas públicas.

En el presente período se generó una pérdida por tales inversiones de \$ 13.512.192.

A continuación se presenta información resumida de Gas Sayago S.A.:

	Set.2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	3.224.134.647	2.505.431.026	439.870.911
Total de pasivos	2.381.662.478	1.501.130.561	240.179.062
Activos netos	842.472.170	1.004.300.465	199.691.849
Participación de UTE	668.490.625	796.899.257	99.845.925

	Set.2015	Set.2014
Resultado operativo	(62.426.279)	(67.273.965)
Resultado antes de impuesto a la renta	(193.587.857)	(154.236.828)
Resultado del período	(161.828.295)	(136.394.184)
Participación de UTE en el resultado	(128.408.631)	(84.570.089)

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

En relación a ROUAR S.A. se presenta la siguiente información resumida:

	Set.2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	2.919.649.499	2.729.896.857	347.462.701
Total de pasivos	1.228.788.180	1.444.674.200	10.421.684
Activos netos	1.690.861.319	1.285.222.657	337.041.017
Participación de UTE en activos netos	845.430.659	642.611.329	168.520.509

	Set.2015	Set.2014
Resultado operativo	41.047.498	(1.419.979)
Resultado antes de impuesto a la renta	176.754.987	13.560.884
Resultado del período	133.352.367	2.105.052
Participación de UTE en el resultado	66.676.183	1.052.526

5.8.2 Inversiones en fideicomisos

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable			Actividad principal
			Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	
PAMPA Fideicomiso financiero (*1)	Uruguay - Tacuarembó	20%	554.201.964	-	-	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética (*2)	Uruguay- Montevideo	UTE es la beneficiaria del Fideicomiso	8.666.621.331	-	-	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			9.220.823.295	-	-	

(*1) El 20 de febrero de 2014 se constituyó el “Fideicomiso Financiero PAMPA” con la finalidad de construir un parque eólico, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos los fideicomitentes del mismo. En tal sentido, en el mes de marzo del presente ejercicio UTE efectuó el aporte de U\$S 19.206.000 equivalente a \$ 489.733.794.

(*2) El 11 de febrero de 2015 se creó el “Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética”, mediante contrato celebrado entre el Ministerio de Economía y Finanzas, UTE (en calidad de beneficiaria del mismo), la Corporación Nacional para el Desarrollo (como fideicomitente) y la Corporación Nacional Financiera de Administración de Fondos de Inversión S.A (en calidad de fiduciario). Dicho fideicomiso tiene por objeto la administración de

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

los bienes fideicomitidos (que integraban el Fondo de estabilización energética) con la finalidad de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y de las finanzas públicas globales. El monto inicialmente transferido por la fideicomitente y que se reconoce como una inversión de UTE, ascendió a \$ 7.494.805.582.

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los créditos y acciones de otras empresas son los siguientes:

Setiembre 2015					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	133.332	US\$	9,00%	3.883.428
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Certificados de depósito transferibles	Octubre 2015	300.063.262	\$	8,00%	300.063.262
303.946.690					
Diciembre 2014					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	209.978	US\$	9,00%	5.116.954
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Letras de regulación monetaria	Enero 2015	217.156.789	\$	13,39%	217.156.789
Certificados de depósito transferibles	Enero 2015	500.079.827	\$	6,00%	500.079.827
722.353.569					
Diciembre 2013					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	271.920	US\$	9,00%	5.825.614
5.825.614					

5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación patrimonial

De acuerdo a modificaciones establecidas en la enmienda a la NIIF 7, la cual introduce tres niveles jerárquicos que han de considerarse en la determinación del valor razonable de un instrumento financiero, el Ente ha procedido a calificar los mismos en las siguientes categorías:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valoración desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

En el siguiente cuadro se resumen los activos y pasivos medidos a valor razonable en función de las categorías descritas:

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional			Nivel
	Setiembre 2015	Dic.2014	Dic.2013	
Obligaciones negociables	3.883.428	5.116.954	5.825.614	1
Acciones en Central Puerto S.A.	113.029.791	73.714.606	27.717.195	1
Swap (pasivo)	(144.379.404)	(29.341.092)	(16.689.128)	2

5.10 **Acuerdos de concesión de servicios**

UTE ha celebrado acuerdos con generadores privados en virtud de los cuales, entre otros aspectos, dichos generadores se obligan a instalar y poner en servicio una central generadora de energía eléctrica, con determinada potencia y en cierto plazo, a operar y mantener dicha central y a vender a UTE en régimen de exclusividad la energía contratada, a un precio fijo por MWh generado previamente acordado, más el ajuste paramétrico correspondiente también acordado. Por su parte, UTE se obliga a comprar al generador la energía contratada.

En particular, UTE ha celebrado acuerdos con generadores que han instalado parques eólicos, en las condiciones anteriormente detalladas, quienes venderán energía eléctrica a UTE por un plazo de veinte años, plazo que se estima coincide con la vida útil de los parques.

Al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2015, existen parques eólicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de servicios, ya que UTE en calidad de concedente controla los servicios que debe proporcionar el generador (operador) con el parque eólico durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

5.10.1 Activos en concesión de servicios

En aplicación de la NICSP 32, en el ejercicio 2014 y durante el período finalizado el 30/09/15, se procedió a reconocer activos de concesión de servicios en base a sus valores razonables, valuándolos posteriormente de acuerdo a la NIC 16. A continuación se expone la composición de dichos activos:

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Total
Valor bruto al 31.12.14	16.230.741.456	16.230.741.456
Altas	2.425.429.931	2.425.429.931
Bajas	-	-
Valor bruto al 30.09.15	18.656.171.387	18.656.171.387
Amortización acumulada al 31.12.14	-	-
Amortizaciones	650.465.309	650.465.309
Bajas	-	-
Amortización acumulada al 30.09.15	650.465.309	650.465.309
Valores netos al 30.09.15	18.005.706.078	18.005.706.078

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30/09/15 se reconoció un ingreso por \$ 650.465.309. El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Setiembre 2015	Dic. 2014
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	711.101.057	826.863.246
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	17.294.605.021	15.403.878.210
Saldo final	18.005.706.078	16.230.741.456

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Proveedores por compra de energía	135.152.716	259.642.066	184.122.351
Acreedores comerciales	4.194.379.799	3.182.880.588	1.596.302.208
Adelantos derecho uso Estación Conversora	510.739.040	410.067.848	348.517.525
Depósitos recibidos en garantía	438.444.348	433.184.513	379.863.175
Provisión por compra de energía	592.565.205	301.832.033	145.080.083
Otras provisiones comerciales	1.339.403.123	1.467.740.970	1.108.182.711
Anticipos de clientes	231.505.598	259.003.216	115.340.917
Retenciones a terceros	159.484.315	151.021.988	109.172.234
	7.601.674.144	6.465.373.223	3.986.581.204

5.12 Deudas financieras

	Corriente			No corriente		
	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Endeudamiento con el exterior						
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	470.655.465	512.591.245	450.644.459	9.580.519.749	8.909.724.383	4.767.384.372
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	245.912.093	206.622.030	337.555.779	2.928.688.188	186.598.012	357.521.346
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	58.252.000	48.738.000	311.451.400	-	48.738.000	85.696.000
Comisión de compromiso	8.340.384	3.393.214	3.535.829	-	-	-
Intereses a pagar	427.066.667	251.005.705	143.670.342	3.090.523.616	1.574.127.856	743.669.386
Intereses a vencer	(348.676.187)	(235.527.758)	(126.376.686)	(3.090.523.616)	(1.574.127.856)	(743.669.386)
Total del endeudamiento con el exterior	861.550.421	786.822.436	1.120.481.124	12.509.207.938	9.145.060.395	5.210.601.718
Endeudamiento local						
Financiamiento de inversiones (iv)	555.806.894	431.260.104	382.035.480	955.037.366	1.125.743.726	512.890.554
Financiamiento de capital de trabajo (v)	-	-	213.436.600	-	-	-
Adecuación de la estructura financiera (vi)	233.008.000	194.952.000	171.392.000	-	194.952.000	342.784.000
Ministerio de Economía y Finanzas (vii)	-	791.992.500	1.339.000.000	-	-	2.678.000.000
Obligaciones negociables en UI (viii)	335.144.886	443.650.428	410.508.877	9.341.675.008	7.048.174.816	6.932.805.324
Obligaciones negociables en U\$S (viii)	1.295.220	93.787.901	72.087.807	870.986.286	732.120.249	728.541.320
Obligaciones negociables en UR (viii)	2.196.874	1.985.181	-	2.666.104.103	2.478.347.717	-
Intereses a pagar	572.415.843	470.875.779	428.132.242	6.771.288.741	4.610.985.330	3.821.392.144
Intereses a vencer	(443.683.499)	(394.761.297)	(355.140.110)	(6.771.288.741)	(4.610.985.330)	(3.821.392.144)
Total del endeudamiento local	1.256.184.217	2.033.742.596	2.661.452.897	13.833.802.762	11.579.338.507	11.195.021.198
Deuda por leasing financiero	156.555.162	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	144.379.404	29.341.092	16.689.128	-	-	-
Total de las deudas financieras	2.418.669.204	2.849.906.124	3.798.623.148	26.343.010.700	20.724.398.903	16.405.622.916

5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 15 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/2015 corresponden a un total equivalente a U\$S 39.979.551 pactados a tasa de interés fija y U\$S 305.113.329 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

En julio de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la solicitud realizada por UTE, de convertir parte del saldo adeudado del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos, de acuerdo a la cláusula 1.09 de las Estipulaciones Especiales del contrato mencionado. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 40.000.000
 - Monto convertido: \$ 1.104.000.000 (tipo de cambio 27,60)
 - Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/25)
 - Intereses: tasa 12,41% más spread, pagaderos semestralmente.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/09/2015 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 108.995.409 pactado a tasa de interés fija, cancelándose en su totalidad el saldo a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread fijo.
- (iii) Corresponde a obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas con instituciones financieras varias, para financiamiento de capital de trabajo a mediano y largo plazo. Al 30/09/2015 las deudas, originalmente contratadas a largo plazo, ascienden a U\$S 2.000.000.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/2015, que devenga intereses a tasa fija, es de U\$S 51.872.700.
- (v) Contiene saldos de endeudamiento local contratado para financiamiento de capital de trabajo a tasa de interés variable determinable en base a LIBOR más spread. Al 31/12/2014 se canceló la totalidad de la deuda.
- (vi) Corresponde a deudas contraídas con instituciones de plaza con el objetivo de adecuar la estructura financiera de la empresa. Las mismas se contrataron a corto, mediano y largo plazo con tasa de interés fija. Al 30/09/2015 las deudas contratadas a corto y mediano plazo han sido canceladas en su totalidad, mientras que las originalmente contratadas a largo plazo ascienden a U\$S 8.000.000.
- (vii) Comprende el pasivo generado por un contrato de préstamo con el Ministerio de Economía y Finanzas. Al 30/09/2015 dicha deuda ha sido cancelada en su totalidad.
- (viii) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:
- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente) y serie IV en dólares estadounidenses (emitida en 2011). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375% y serie IV 3,5%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses (a excepción de la serie IV que se amortiza al vencimiento en setiembre de 2015), comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).

- Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad “bullet”), el 01 de agosto de 2018.

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000 Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

La deuda al 30/09/2015 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 3.039.679.568, U\$S 29.948.551 y UR 3.220.097 de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto Amortizacion	Obs
I	UI	334.059.750	5,25%	30/12/2015	
III	UI	150.177.083	3,38%	30/03/2016	
Dic. 2012	UI	789.662.006	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.948.551	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.732.348	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.220.097	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	836.048.381	4,65%	25/02/2033	(1)

(1) En cumplimiento a lo establecido en la NIC 39 – “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, las obligaciones emitidas en los ejercicios 2012 a 2015 se registraron a su valor razonable (valor emitido más/menos las primas por emisión obtenidas), devengando el interés a la tasa efectiva correspondiente.

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/09/2015 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2015 es por U\$S 100.685.342, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2015 es de U\$S 112.629.810, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Wiederaufbau (KFW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2015 es de U\$S 39.460.177.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/2008 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 30/09/2015 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 26.033.661.

Con fecha 9/12/2013 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 30/09/2015 el saldo pendiente de utilización es U\$S 120.285.662.

5.12.3 Deuda por leasing financiero

Con fecha 2 de setiembre de 2015 se celebró un contrato con la empresa APR Energy Uruguay S.A. por el cual se adquirieron, mediante la modalidad de leasing, dos turbinas para generación de 25 MW de potencia cada una, comprometiéndose UTE a abonar U\$S 10.750.000 en seis cuotas mensuales, iguales y consecutivas. Una vez abonada la cifra indicada anteriormente, UTE tendrá la opción de compra por un valor de U\$S 100.

Al cierre del período finalizado el 30/09/15 se efectuó el pago de tres cuotas por un total de U\$S 5.375.000. El saldo de los pagos pendientes por arrendamiento será cancelado durante el transcurso del presente ejercicio, el cual asciende a U\$S 5.375.100 (\$ 156.155.162 al 30/09/15).

5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente			No corriente		
	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set. 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Deudas con el personal	591.661.903	646.026.860	494.956.040	-	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.063.055.171	985.233.832	759.986.493	3.500.927	7.086.853	13.770.344
Prov. incentivo productiv. y fdo. reserva	126.530.544	506.122.175	589.226.600	-	-	-
Provisión por retiros incentivados	126.138.450	151.462.529	207.687.728	70.018.542	141.737.054	275.406.888
IVA a pagar	256.631.920	20.130.551	36.819.104	-	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	-	615.342.483	514.841.755	773.469.606
Ingreso diferido por subvenciones	28.529.085	25.676.176	11.709.013	1.340.866.993	1.343.719.902	925.012.054
Ingreso diferido por aportes de generadores	20.236.806	64.851.371	-	1.741.208.123	1.698.494.767	-
Acreedores fiscales	73.564.818	151.642.793	125.001.962	-	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	117.146.573	155.598.484	185.999.809	-	-	-
Deuda acuerdo UTE - Techint	-	-	96.408.000	-	-	-
Deudas varias	26.135.213	22.336.752	15.938.231	-	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	862.735.252	821.130.719	-	-	-	-
Provisiones varias	125.093.376	59.726.882	119.584.096	-	-	-
	3.417.459.111	3.609.939.124	2.643.317.075	3.770.937.067	3.705.880.331	1.987.658.892

5.14 Previsiones

5.14.1 Previsión por juicios

Derivadas del desempeño de la actividad, se presentan situaciones en las que el Ente debe afrontar acciones judiciales, que resultan en derechos y obligaciones a cobrarse o pagarse en distintas condiciones.

De las diversas acciones planteadas al 30/09/15, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente			No corriente		
	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Previsión por juicios	432.304.801	379.310.993	410.045.698	75.186.414	93.382.247	95.065.883

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Saldo Inicial	472.693.240	505.111.581	317.605.776
Dotaciones e incrementos	40.463.235	41.009.288	205.594.598
Importes objeto de reversión	(2.176.937)	(64.812.142)	(17.098.315)
Importes utilizados contra la previsión	(3.488.322)	(8.615.487)	(990.478)
Saldo final	507.491.215	472.693.240	505.111.581

5.14.2 Otras previsiones

Se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en ISUR S.A., una vez efectuada la deducción de la ganancia intercompañía no realizada. El saldo por dicho concepto asciende a:

	No corriente	
	Setiembre 2015	Diciembre 2014/2013
Previsión por participación en ISUR S.A.	653.667.712	-

5.15 Beneficios post – empleo a los funcionarios

5.15.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro incentivado, fue un incremento de gastos de \$ 34.313.249 (\$ 29.512.612 en igual período de 2014). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.13.

5.15.2 Previsión por prestación de 200 kWh post-empleo

El pasivo reconocido por la bonificación en el consumo de energía eléctrica a ex funcionarios (jubilados y en régimen de retiro incentivado) se detalla a continuación:

	Corriente			No corriente		
	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Set.2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Prov.200 kWh	27.805.752	29.415.743	26.621.439	402.745.679	425.648.422	396.532.142

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un gasto de \$ 1.481.171 (\$ 24.915.024 en igual período de 2014), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.16 Patrimonio neto

- Capital y Reserva por reexpresión

El Capital se muestra a su valor nominal, mientras que su correspondiente reexpresión hasta la fecha de discontinuación del ajuste integral por inflación, practicado hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se expone en el capítulo Reserva por reexpresión.

- Reserva por conversión

Se incluye en Reserva por conversión la porción que corresponde al Ente sobre la diferencia resultante de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de ROUAR S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, medidos originalmente en dólares estadounidenses, al ser esta última su moneda funcional.

- Prima (descuento) de emisión

Se incluye la porción que corresponde a UTE de los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA.

- Transferencia neta al Fondo de estabilización energética

El art. 773 de la Ley N° 18.719 creó el Fondo de estabilización energética con el objetivo de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y sobre las finanzas públicas, el cual se constituyó en la Corporación Nacional para el Desarrollo. Dicha ley establece que el fondo “podrá tener una disponibilidad de hasta 4.000.000.000 UI” y se integrará “con recursos provenientes de Rentas Generales recaudados directamente, así como con versiones a Rentas Generales realizadas por UTE con este destino específico”.

En el ejercicio 2010, UTE efectuó una transferencia de \$ 2.997.000.000 (\$ 3.255.719.400 expresado en moneda del 31/12/11) para la constitución del referido fondo.

El Decreto N° 442/011, con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 305/014, reglamentó la forma en que se realizan los aportes al fondo, así como las condiciones de administración y utilización de los recursos. A su vez, encomendó a la Corporación Nacional para el Desarrollo en carácter de fideicomitente a celebrar un contrato de fideicomiso de administración con la Corporación Nacional Financiera de Fondos de Inversión en carácter de fiduciaria, para la administración de este fondo. Dicho fideicomiso se constituyó el 11 de febrero de 2015, siendo UTE la beneficiaria del mismo.

En aplicación de la modalidad prevista por el Decreto N° 442/011 en los meses de mayo y junio de 2012, UTE recibió del referido fondo un total equivalente a \$ 3.322.403.678, en efectivo y bonos globales uruguayos.

En el segundo semestre del ejercicio 2013 UTE efectuó aportes al referido fondo por un total equivalente a \$ 3.258.297.009 (U\$S 30.979.813 por el aporte anual correspondiente al ejercicio 2012 y U\$S 120.000.000 por concepto de adelanto a cuenta del aporte anual del ejercicio 2013).

En el ejercicio 2014 se efectuaron aportes al fondo por un total equivalente a \$ 3.655.752.392, correspondientes a U\$S 112.628.660 (neto del adelanto efectuado en el ejercicio anterior) y UI 340.000.000, por el aporte anual del ejercicio 2013.

A la fecha de creación del fideicomiso, el monto neto transferido al referido fondo ascendía a \$ 6.847.365.123. Por su parte, tal como se indica en la Nota 5.8.2 la Corporación Nacional para

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

el Desarrollo en su calidad de fideicomitente transfirió al fideicomiso \$ 7.494.805.582, con lo cual la diferencia resultante (\$ 647.440.459) se expone en este capítulo.

Versión de resultados

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 1.506.082.500, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 1.016.145.000 en igual período de 2014).

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Venta de energía eléctrica local:				
Residencial	13.379.606.155	12.841.522.463	4.789.345.407	4.366.385.174
Consumo básico residencial	941.130.968	846.653.126	345.455.266	275.062.068
Bonificación consumo básico residencial	(519.081.580)	(488.369.968)	(169.154.309)	(157.642.257)
Medianos consumidores	5.214.911.675	5.006.297.024	1.723.222.926	1.555.128.295
Grandes consumidores	4.905.477.980	4.794.182.086	1.563.351.907	1.434.812.957
General	3.042.083.975	2.967.602.775	1.004.314.996	951.477.840
Cargos fijos	2.249.114.248	2.115.653.091	754.530.323	688.869.124
Alumbrado público	1.043.019.755	763.397.593	361.316.028	382.177.422
Zafra	197.016.397	197.769.610	1.465.373	1.847.451
Otras tarifas	71.184.867	141.051.018	21.774.146	31.678.714
Venta de energía eléctrica al exterior	88.812.952	824.039.630	26.841.429	82.252.235
Bonificaciones	(190.119.246)	(134.568.742)	(56.650.670)	(44.131.026)
Total	30.423.158.146	29.875.229.705	10.365.812.822	9.567.917.997

Otros ingresos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Derechos de carga	275.802.370	214.277.179	119.526.369	85.530.187
Ingresos por peajes	93.999.147	83.970.609	33.744.283	28.053.713
Tasas	55.980.125	41.168.535	18.320.327	16.365.418
Ingresos por consultorías	40.502.288	29.253.481	19.152.518	5.862.689
Otros ingresos	19.295.826	36.510.215	8.068.810	(3.702.684)
Ingresos por derechos de uso estación conversora	14.839.385	12.740.883	5.282.755	4.491.684
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(26.271.968)	(31.347.911)	(13.068.438)	(13.069.548)
Total	474.147.173	386.572.992	191.026.624	123.531.460

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Ingresos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Ingreso por bienes en concesión de servicios	650.465.309	-	237.033.686	-
Aportes de clientes para obras	241.173.285	55.620.419	51.755.501	356.160
Ventas varias y de otros servicios	202.522.513	133.957.710	99.602.019	43.237.375
Ingresos por bienes producidos y reparados	155.451.864	132.455.409	54.269.520	46.866.339
Multas y sanciones	132.618.412	69.524.467	35.937.191	41.948.273
Ingresos varios	65.199.189	53.071.994	17.772.526	23.508.134
Ingresos por eficiencia energética	31.484.927	13.903.774	9.701.000	-
Total	1.478.915.499	458.533.773	506.071.443	155.916.281

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Compra de energía eléctrica	4.481.016.441	2.248.136.379	1.824.088.813	959.894.133
Materiales energéticos y lubricantes	4.079.555.181	2.919.081.644	(52.199.080)	438.868.960
Amortizaciones	3.617.656.298	3.042.985.588	1.211.844.727	1.017.532.269
Personal	2.897.799.664	2.455.591.237	946.817.171	842.976.795
Suministros y servicios externos	2.592.947.800	2.877.118.549	746.418.845	1.067.766.199
Seguro climático	354.151.017	531.226.525	-	177.075.508
Materiales	238.395.925	317.861.723	87.594.102	96.293.750
Transporte	151.339.903	143.760.440	52.347.000	55.877.794
Tributos	27.695.826	25.132.045	5.910.000	10.486.491
Trabajos para inversiones en curso - gastos (*)	(84.450.891)	(60.273.527)	(30.808.553)	(23.289.487)
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(491.229.694)	(320.791.266)	(159.596.932)	(100.137.640)
Total	17.864.877.469	14.179.829.338	4.632.416.095	4.543.344.773

Gastos de administración y ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Personal	2.846.186.719	2.230.767.213	951.570.226	809.105.993
Suministros y servicios externos	961.779.225	881.136.066	319.644.990	319.391.508
Amortizaciones	413.567.723	333.719.499	141.460.870	111.904.275
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	236.643.891	(101.499.860)	79.563.861	103.432.808
Tributos	200.741.848	191.168.317	64.700.792	73.884.719
Transporte	129.374.424	105.214.369	47.307.817	40.825.937
Materiales	89.982.218	60.756.084	31.539.048	18.761.239
Impuesto al patrimonio	17.314.746	(2.358.468)	-	-
Trabajos para inversiones en curso - gastos (*)	(13.947.449)	(9.107.311)	(4.798.978)	(3.115.424)
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(31.182.754)	(21.727.961)	(10.294.542)	(7.188.923)
Total	4.850.460.591	3.668.067.947	1.620.694.085	1.467.002.131

(*) Corresponde a la porción de costos activados durante el período directamente asociados al desarrollo de propiedad, planta y equipo.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Gastos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Resultado por inversiones	854.567.387	580.983.889	445.587.363	382.169.412
Amortización Parques eólicos en concesión	650.465.309	-	237.033.686	-
Subsidios y transferencias	347.261.504	88.763.703	222.432.774	50.536.023
Indemnizaciones	89.762.194	(3.497.131)	41.365.489	7.826.279
Diferencia por baja de activo fijo	71.823.436	102.063	549.629	20.997
Aportes a asociaciones y fundaciones	61.511.287	51.281.804	20.049.289	18.503.389
Mermas y deterioros	46.026.244	(15.577.571)	(1.704.857)	(3.440.529)
Ajuste por diferencia inventario	25.772.690	20.129.893	3.915.947	3.875.217
Costo de venta de equipos y otros bienes	9.543.737	12.746.568	8.388.634	969.078
Donaciones	5.073.208	11.254.267	852.702	8.537.042
Varios	2.300.349	1.945.481	562.544	1.309.350
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	259.142.340	211.665.230	88.367.589	75.027.923
Materiales	115.560.759	154.227.641	43.541.604	69.260.775
Suministros y servicios externos	107.763.285	91.717.288	39.675.862	34.917.395
Amortizaciones	28.822.071	27.408.040	9.698.501	10.351.319
Transporte	5.273.927	2.978.816	2.235.660	1.290.999
Tributos	4.046.656	5.298.301	919.670	2.097.291
Varios	1.718.640	898.831	684.282	450.554
Total	2.686.435.022	1.242.327.113	1.164.156.367	663.702.515

6.3 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2015	2014	2015	2014
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	679.492.706	668.059.114	248.468.689	235.944.557
Ingresos por intereses	105.011.788	97.119.487	18.987.385	24.585.772
Otros cargos financieros netos	3.330.994	2.553.011	(682.210)	(464.697)
Resultado financiero por inversiones	(133.332)	143.712	(90.474)	304.579
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(2.501.164)	(2.751.700)	(115.872)	(642.320)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(37.214.622)	(82.331.227)	(13.250.472)	(56.995.491)
Descuento por pronto pago concedidos	(45.261.275)	(75.426.855)	(17.576.169)	(18.274.437)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(131.148.223)	(27.272.489)	(113.758.811)	3.953.140
Egresos por intereses	(399.075.052)	(492.174.168)	(128.833.369)	(181.200.281)
Diferencia de cambio y cotización	(986.305.365)	(1.150.140.039)	(525.084.603)	(429.860.146)
Total	(813.803.544)	(1.062.221.153)	(531.935.905)	(422.649.323)

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades y Activos financieros que se van a realizar en un plazo menor a 90 días. A continuación se presenta la composición del mismo:

	Setiembre 2015	Setiembre 2014
Disponibilidades	10.099.945.541	5.233.190.446
Inversiones en otros activos financieros	300.063.263	-
	10.400.008.804	5.233.190.446

En el período enero-setiembre de 2015 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 9.692.116.933 (\$ 9.697.988.617 en igual período de 2014). En el estado se expone una aplicación de \$ 5.139.170.437 (\$ 8.721.033.890 en igual período de 2014), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 321.224.603 (\$ 921.690.468 en igual período de 2014),
- altas de propiedad, planta y equipo pendientes de pago por \$ 3.065.221.705,
- aportes de clientes para obras por \$ 239.223.663 (\$ 55.264.259 en igual período de 2014),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 927.276.525.

En el presente período se realizó un aporte al Fideicomiso Financiero Pampa por \$ 489.733.794 y un adelanto a cuenta de futuras integraciones de capital a AREAFILIN S.A. por \$ 400.036.684.

En igual período de 2014 se efectuaron aportes de capital en ROUAR S.A. por un total de \$ 354.236.810 y en Gas Sayago S.A. por \$ 495.000.000.

En el presente período se contrató con la empresa APR Energy Uruguay S.A. un leasing financiero para el arrendamiento de dos turbinas para generación; los pagos realizados por dicho arrendamiento en el período ascienden a \$ 156.842.500 (equivalente a U\$S 5.375.000), tal como se indica en Nota 5.12.3.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de setiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Set. 2015		Diciembre 2014		Diciembre 2013	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
ACTIVO						
Activo corriente						
Disponibilidades	314.143	9.149.737	228.409	5.566.108	167.175	3.581.558
Activos financieros	69	1.999	74	1.813	-	-
Créditos por ventas	6.980	203.308	10.081	245.667	7.706	165.099
Otros créditos	97.108	2.828.366	120.691	2.941.115	89.041	1.907.623
Total activo corriente	418.300	12.183.410	359.256	8.754.703	263.923	5.654.280
Activo no corriente						
Otros créditos a largo plazo	85.577	2.492.505	72.637	1.770.091	152.111	3.258.836
Inversiones	65	1.884	136	3.304	261	5.585
Valores en caución y consig.	3.615	105.293	-	-	-	-
Total activo no corriente	89.256	2.599.682	72.773	1.773.394	152.372	3.264.421
TOTAL ACTIVO	507.557	14.783.092	432.028	10.528.097	416.295	8.918.701
PASIVO						
Pasivo corriente						
Deudas:						
- Comerciales	189.449	5.517.901	104.073	2.536.164	106.569	2.283.136
- Financieras	72.609	2.114.806	106.172	2.587.294	166.886	3.575.367
- Diversas	2.397	69.828	5.724	139.484	7.623	163.314
Intereses a vencer	(8.491)	(247.301)	(11.358)	(276.780)	(9.709)	(208.002)
Total pasivo corriente	255.965	7.455.234	204.611	4.986.162	271.369	5.813.816
Pasivo no corriente						
Deudas:						
- Financieras	484.724	14.118.079	490.565	11.954.579	486.684	10.426.716
- Diversas	21.127	615.342	21.127	514.842	36.103	773.470
Intereses a vencer	(63.239)	(1.841.885)	(69.268)	(1.687.982)	(44.525)	(953.899)
Total pasivo no corriente	442.613	12.891.537	442.424	10.781.439	478.262	10.246.287
TOTAL PASIVO	698.578	20.346.771	647.035	15.767.601	749.631	16.060.103
POSICIÓN NETA PASIVA	191.021	5.563.679	215.007	5.239.504	333.337	7.141.402

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

Las transacciones con partes vinculadas, que incluyen el impuesto al valor agregado cuando corresponde, son las siguientes:

Concepto	Subsidiarias		Fideicomiso Pampa		Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Set 2015	Set 2014	Set 2015	Set 2014	Set 2015	Set 2014	Set 2015	Set 2014	Set 2015	Set 2014
Venta de energía	-	-	-	-	172.142	201.615	3.130.829.828	2.609.681.185	207.637	219.580
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	144.879	295.595	146.126.992	95.633.698	-	42.264
Ingresos por servicios de CONEX	-	-	-	-	9.010.486	7.062.192	23.116.804	25.625.123	-	-
Compra de energía	-	-	-	-	157.956.419	-	-	-	609.836.900	656.156.678
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	-	-	6.186.893.434	4.995.147.526	-	-
Reintegro a ISUR S.A.	82.107.699	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reintegro de Fideicomiso PAMPA	-	-	21.607.865	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	-	-	27.366.341	89.699.231	-	-
Intereses ganados	1.448.992	-	-	-	-	4.400.627	64.015.780	23.365.247	-	-
Adelanto a cta.de futuras integraciones de capital	400.036.684	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adelanto por cesión de uso	-	92.718.667	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes de capital	-	-	489.733.794	-	-	849.236.810	-	-	-	-
Transf. Neta al Fdo.Estabiliz. Energética / Fideicomiso	-	-	-	-	-	-	(102.269.773)	2.269.439.154	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	-	-	1.506.082.500	1.016.145.000	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 5.323.775 en el período enero – setiembre 2015 (\$ 5.843.071 en igual período de 2014).

El aporte de capital en negocios conjuntos del período enero – setiembre 2014 corresponde al efectuado en Gas Sayago S.A. y ROUAR S.A., tal como se indica en Nota 7.

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Según la Norma Internacional de Información Financiera N° 8, un segmento de operación es un componente de una entidad:

- que desarrolla actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad)
- cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento y
- en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

En particular, UTE mantiene una actividad integrada verticalmente desde la generación hasta la comercialización de energía eléctrica, no encontrándose disponible información financiera diferenciada de los ingresos atribuibles a cada segmento, tal como lo requiere la norma, motivo por el cual, todo el ingreso por venta de energía eléctrica se expone dentro del segmento “Comercial”.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquéllos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente los activos distintos a los activos fijos (de los cuales sí se dispone de información financiera diferenciada),

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

todos los pasivos y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Setiembre 2015							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				30.423.158	40.502	1.912.560	32.376.221
Costos de explotación	(12.806.905)	(1.303.884)	(3.403.460)		(35.125)	(315.503)	(17.864.877)
Gastos de adm. y ventas				(2.333.327)		(2.517.133)	(4.850.461)
Resultados financieros							(813.804)
Gastos ajenos a la explotación							(2.686.435)
Impuesto a la renta							750.316
							6.910.960
Total de activo	55.391.886	22.953.167	40.481.316	3.241.339	19.836	60.003.521	182.091.065
Total de pasivo							63.149.167
Incorporaciones de bienes de uso en servicio	10.156	14.687	1.857.070	11.449		495.654	2.389.016

Diciembre 2014 (para activos y pasivos)							
Setiembre 2014 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				29.875.230	29.253	815.853	30.720.336
Costos de explotación	(9.389.562)	(1.234.368)	(3.208.130)		(26.099)	(321.670)	(14.179.829)
Gastos de adm. y ventas				(1.757.771)		(1.910.297)	(3.668.068)
Resultados financieros							(1.062.221)
Gastos ajenos a la explotación							(1.242.327)
Impuesto a la renta							1.735.972
							12.303.863
Total de activo	50.339.788	21.663.785	39.318.027	3.270.725	12.401	44.383.206	158.987.932
Total de pasivo							54.513.997
Incorporaciones de bienes de uso en servicio	2.848.121	1.975.289	1.516.885	182.917		1.246.557	7.769.769

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 4.481.016 (miles de \$ 2.248.136 en igual período de 2014) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.355.563 (miles de \$ 762.627 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 580.041 (miles de \$ 587.457 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.430.911 (miles de \$ 1.438.990 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 142.506 (miles de \$ 143.458 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

NOTA 11 SWAPS DE TASAS DE INTERÉS

Durante el período finalizado el 30/09/15 se contrataron los siguientes instrumentos financieros derivados:

- El 12 de agosto de 2015, se contrató un swap de tasa de interés con Citibank N.A. London Branch, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 200.000.000 de diciembre de 2013. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 79.714.338.
- El 14 de agosto de 2015, se contrató un swap de tasa de interés con Bank of América N.A., con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 180.000.000 de diciembre de 2012. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 54.758.193.

Los detalles de dichas transacciones son los siguientes:

Swap Citibank N.A., London Branch

- Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional (en dólares)
12/08/2015	09/12/2015	79.714.338
09/12/2015	09/06/2016	79.714.338
09/06/2016	09/12/2016	79.714.338
09/12/2016	09/06/2017	79.714.338
09/06/2017	09/12/2017	79.714.338
09/12/2017	09/06/2018	79.714.338
09/06/2018	09/12/2018	74.732.192
09/12/2018	09/06/2019	69.750.046
09/06/2019	09/12/2019	64.767.900
09/12/2019	09/06/2020	59.785.754
09/06/2020	09/12/2020	54.803.608
09/12/2020	09/06/2021	49.821.461
09/06/2021	09/12/2021	44.839.315
09/12/2021	09/06/2022	39.857.169
09/06/2022	09/12/2022	34.875.023
09/12/2022	09/06/2023	29.892.877
09/06/2023	09/12/2023	24.910.731
09/12/2023	09/06/2024	19.928.585
09/06/2024	09/12/2024	14.946.438
09/12/2024	09/06/2025	9.964.292
09/06/2025	09/12/2025	4.982.146

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

► Tasa de interés

- a) Citibank N.A., London Branch: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) UTE paga una tasa fija.

Al 30 de setiembre de 2015 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 1.142.579 (equivalentes a \$ 33.278.756).

Swap Bank of America

► Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional (en dólares)
14/08/2015	30/12/2015	54.758.193
30/12/2015	30/06/2016	54.758.193
30/06/2016	30/12/2016	54.758.193
30/12/2016	30/06/2017	54.758.193
30/06/2017	30/12/2017	54.758.193
30/12/2017	30/06/2018	54.758.193
30/06/2018	30/12/2018	52.020.283
30/12/2018	30/06/2019	49.282.374
30/06/2019	30/12/2019	46.544.464
30/12/2019	30/06/2020	43.806.554
30/06/2020	30/12/2020	41.068.645
30/12/2020	30/06/2021	38.330.735
30/06/2021	30/12/2021	35.592.825
30/12/2021	30/06/2022	32.854.916
30/06/2022	30/12/2022	30.117.006
30/12/2022	30/06/2023	27.379.097
30/06/2023	30/12/2023	24.641.187
30/12/2023	30/06/2024	21.903.277
30/06/2024	30/12/2024	19.165.368
30/12/2024	30/06/2025	16.427.458
30/06/2025	30/12/2025	13.689.548
30/12/2025	30/06/2026	10.951.639
30/06/2026	30/12/2026	8.213.729
30/12/2026	30/06/2027	5.475.819
30/06/2027	30/12/2027	2.737.910

► Tasa de interés

- a) Bank of America, N.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) UTE paga una tasa fija.

Al 30 de setiembre de 2015 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 1.255.683 (equivalentes a \$ 36.573.023).

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2015 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Ente.