

ESTADOS FINANCIEROS
CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO
ENERO - SETIEMBRE
2016
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	2
Estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2016:	
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 2016:	
Nota 1 Información básica sobre el Grupo	7
Nota 2 Estados financieros consolidados condensados	9
Nota 3 Normas contables aplicadas	9
Nota 4 Políticas contables	10
Nota 5 Información referente a partidas del estado de situación financiera	11
Nota 6 Información referente a partidas del estado de resultados integral	29
Nota 7 Estado de flujos de efectivo	31
Nota 8 Posición en moneda extranjera	32
Nota 9 Partes vinculadas	33
Nota 10 Información por segmentos de operación	33
Nota 11 Arrendamientos financieros	35
Nota 12 Proyecto de regasificación de GNL	36
Nota 13 Hechos posteriores	37
Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios	38
Estados financieros separados condensados al 30 de setiembre de 2016	39

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de Setiembre de 2016, los correspondientes estados consolidados de resultado 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 financieros consolidados.

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

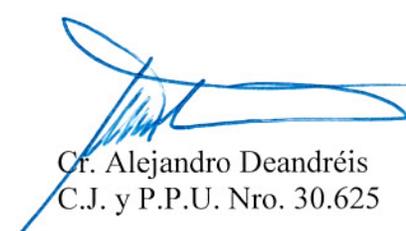
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

Hemos utilizado en la elaboración de estos estados financieros la Norma Internacional de Contabilidad 34, la cual es aplicable para la publicación de información financiera a fechas intermedias.

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 financieros, por lo cual no expresamos opinión alguna u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 28 de Octubre de 2016.-


Cr. Alejandro Deandréis
C.J. y P.P.U. Nro. 30.625

PROFESIONALES
CAJA DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DE
PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS

\$ 140 PESOS URUGUAYOS
TIMBRE LEY 17.738
025641 9

PROFESIONALES
CAJA DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DE
PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS

\$ 10.00 PESOS URUGUAYOS
TIMBRE LEY 17.738
121110 40

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2016	Diciembre 2015
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	16.850.888.244	12.159.864.158
Inversiones en otros activos financieros	5.9	1.402.651.630	30.651.778
Créditos por ventas	5.2	6.743.834.676	5.599.175.813
Otros créditos	5.3	4.274.964.484	3.089.241.104
Inventarios	5.4	2.828.271.394	3.006.996.920
Total Activo corriente		32.100.610.428	23.885.929.774
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	132.549.828.166	123.523.312.579
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	2.839.596.013	-
Activos en concesión de servicio	5.10.1	36.708.926.361	34.093.321.348
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	14.115.595.669	11.659.779.333
- Otros créditos a largo plazo	5.3	1.314.694.144	2.044.667.121
Total créditos a largo plazo		15.430.289.813	13.704.446.454
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.8	10.330.791.199	11.065.148.051
- Bienes en comodato		325.470.794	336.286.655
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	-	4.763.828
Total inversiones a largo plazo		10.656.261.993	11.406.198.534
Inventarios	5.4	2.677.970.579	2.236.526.728
Activos biológicos		120.045.178	120.045.178
Créditos por ventas	5.2	67.363.461	62.651.014
Total Activo no corriente		201.050.281.565	185.146.501.835
TOTAL ACTIVO		233.150.891.993	209.032.431.609
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.11	10.805.103.541	10.517.119.432
Deudas financieras	5.12	6.996.689.083	2.768.168.821
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	3.962.628.733	3.766.467.559
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	1.425.908.381	1.720.570.079
Previsiones	5.14 y 5.15.2	1.168.752.494	780.751.576
Total Pasivo corriente		24.359.082.232	19.553.077.467
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas financieras	5.12	35.046.263.436	30.620.516.396
Pasivo por impuesto diferido	5.7	-	27.074.313
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.595.035.696	4.708.275.442
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	35.283.017.980	32.372.751.269
Previsiones	5.14 y 5.15.2	989.235.734	1.055.633.853
Total Pasivo no corriente		75.913.552.845	68.784.251.273
Total Pasivo		100.272.635.077	88.337.328.740
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.16	3.461.163.824	3.461.163.824
Reserva por reexpresión	5.16	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	5.16	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.16	18.132.072.151	18.143.594.683
Resultados acumulados		26.471.833.171	15.445.786.233
Patrimonio atribuible a controladora		129.450.364.979	118.435.840.573
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		3.427.891.937	2.259.262.296
Total Patrimonio		132.878.256.916	120.695.102.869
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		233.150.891.993	209.032.431.609

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

**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 2016**

(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	
		2016	2015	2016	2015
Ingresos operativos netos	6.1	36.759.676.189	30.423.158.146	11.889.710.543	10.365.812.822
Otros ingresos de explotación	6.1	499.456.485	474.147.173	161.954.742	191.026.624
Total de ingresos de explotación		37.259.132.674	30.897.305.319	12.051.665.285	10.556.839.447
Costos de explotación	6.2	(15.550.229.927)	(17.935.525.179)	(4.829.732.127)	(4.681.990.545)
Resultado de explotación		21.708.902.747	12.961.780.140	7.221.933.158	5.874.848.902
Gastos de administración y ventas	6.2	(4.965.086.194)	(4.856.362.145)	(1.829.422.426)	(1.622.914.860)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	2.121.368.764	1.480.855.689	781.362.164	506.735.375
Gastos varios	6.2	(3.533.348.517)	(1.868.314.468)	(1.083.291.321)	(739.473.175)
		(1.411.979.753)	(387.458.779)	(301.929.157)	(232.737.800)
Resultados financieros	6.3	(2.750.818.285)	(1.702.904.168)	(796.855.145)	(910.794.207)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		12.581.018.515	6.015.055.048	4.293.726.430	3.108.402.035
Impuesto a la renta	5.7	163.880.487	885.331.328	145.077.029	887.448.605
Resultado del período		12.744.899.002	6.900.386.376	4.438.803.459	3.995.850.640
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -					
Reserva por conversión	5.16	(188.660.079)	1.569.616.869	(499.055.103)	714.829.867
Resultado integral del período		12.556.238.923	8.470.003.245	3.939.748.356	4.710.680.506
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		12.672.195.178	6.910.960.356	4.375.470.386	4.001.157.044
Participaciones no controladoras		72.703.824	(10.573.980)	63.333.073	(5.306.404)
		12.744.899.002	6.900.386.376	4.438.803.459	3.995.850.640
Resultado integral del período atribuible a:					
Controladora		12.660.193.439	8.480.577.225	4.124.956.279	4.715.986.911
Participaciones no controladoras		(103.954.515)	(10.573.980)	(185.207.922)	(5.306.404)
		12.556.238.923	8.470.003.245	3.939.748.356	4.710.680.506

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 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar 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	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	35.741.936	-	16.256.883.078	11.496.921.122	105.037.871.316	1.326.996	105.039.198.312
Movimientos del período										
Creación Fideicomiso Fondo de estabilización energética	5.16		7.494.805.582					7.494.805.582		7.494.805.582
Costos asociados a la emisión	5.16				(1.337.676)			(1.337.676)		(1.337.676)
Versión de resultados	5.16						(1.506.082.500)	(1.506.082.500)		(1.506.082.500)
Resultado integral del período				1.569.616.869			6.910.960.356	8.480.577.224	(10.573.980)	8.470.003.245
Total movimientos del período		-	7.494.805.582	1.569.616.869	(1.337.676)	-	5.404.877.856	14.467.962.631	(10.573.980)	14.457.388.651
Saldos finales al 30.09.15		84.095.690.303	647.440.459	1.605.358.805	(1.337.676)	16.256.883.078	16.901.798.977	119.505.833.947	(9.246.984)	119.496.586.963
Saldos iniciales al 01.01.16		84.199.019.198	647.440.459	1.890.384.325	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573	2.259.262.296	120.695.102.869
Movimientos del período										
Adquisición de participación en entidad controlada	1.5								(2.218.921)	(2.218.921)
Participación no controladora Fideicomiso ARIAS									947.438.284	947.438.284
Aporte de capital	1.6								327.844.000	327.844.000
Versión de resultados	5.16						(1.646.148.240)	(1.646.148.240)		(1.646.148.240)
Costos asociados a la emisión	5.16				479.207			479.207	(479.207)	-
Resultado integral del período				(12.001.739)			12.672.195.178	12.660.193.439	(103.954.515)	12.556.238.923
Total movimientos del período		-	-	(12.001.739)	479.207	-	11.026.046.938	11.014.524.405	1.168.629.641	12.183.154.046
Saldos finales al 30.09.16		84.199.019.198	647.440.459	1.878.382.585	(3.193.513)	16.256.883.078	26.471.833.171	129.450.364.979	3.427.891.937	132.878.256.916

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 2016**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2016	Setiembre 2015
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		12.672.195.178	6.910.960.356
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		72.703.824	(10.573.980)
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		4.255.923.858	4.060.046.091
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		810.685.008	(1.535.467.561)
Diferencia de cambio rubros no operativos		109.749.624	2.862.571.794
Impuesto a la renta diferido		(1.922.056.180)	(2.119.748.985)
Provisión impuesto a la renta		2.285.429.529	1.234.319.497
Resultado por arrendamiento financiero		26.359.812	-
Resultado por inversiones a largo plazo		(138.434.351)	106.903.193
Resultado por instrumentos financieros derivados		1.456.336.862	131.148.223
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(5.979.523)	22.165
Ajuste previsión juicios		392.239.978	40.729.555
Ajuste previsión 200 kWh		(70.637.180)	(24.512.734)
Ajuste previsión por obsolescencia de inventarios		(5.943.092)	-
Provisión de incentivo por retiro		7.733.903	34.313.249
Provisión penalizaciones URSEA		19.388.843	-
Provisión arrendamiento de equipos de generación		-	119.228.000
Comisiones de compromiso devengadas		35.249.120	27.679.910
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		586.694.010	495.358.572
Intereses de arrendamientos financieros devengados		92.219.344	-
Intereses devengados de otros activos financieros		(40.940)	-
Pérdida para deudores incobrables		153.261.092	236.643.891
Aportes de clientes para obras		(194.022.832)	(239.223.663)
Ingreso por aportes de generadores privados		(46.008.043)	(1.333.061)
Bajas de propiedad, planta y equipo		4.255.048	71.829.824
Pérdida por deterioro de centrales térmicas		508.218.753	-
Otros gastos devengados no pagados		3.930.234	2.410.700
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		21.109.451.880	12.403.305.038
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(1.300.672.057)	(961.132.974)
Otros créditos		(1.488.480.631)	(272.881.933)
Inventarios		(256.775.234)	1.224.646.669
Deudas comerciales		(1.474.026.394)	(2.046.097.762)
Deudas diversas		(416.418.515)	(333.452.214)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		16.173.079.050	10.014.386.824
Impuesto a la renta pagado		(1.483.709.753)	(936.412.890)
Efectivo proveniente de actividades operativas		14.689.369.297	9.077.973.934
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(8.406.410.258)	(5.150.315.623)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(461.327.082)	(907.399.358)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(907.531.004)	-
Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados		12.305.505	-
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		367.891	461.663
Cobro capital obligaciones negociables Piedra del Águila		4.014.648	1.804.242
Depósito a plazo fijo		(855.990.000)	-
Aporte de capital en inversiones a largo plazo		-	(489.733.794)
Adquisición certificados de participación en entidad controlada		(2.544.581)	-
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética		-	102.269.773
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(10.617.114.881)	(6.442.913.098)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Integración de certificados de participación		354.891.130	-
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(1.646.148.240)	(1.506.082.500)
Pagos deudas financieras		(1.218.109.823)	(2.390.833.166)
Nuevas deudas financieras		5.103.948.266	3.772.302.458
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(1.337.215.924)	(582.604.940)
Pagos de comisiones de compromiso		(31.655.455)	(23.921.683)
Pagos de otros gastos de préstamos		(213.230.641)	(8.483.088)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(172.504.587)	(22.882.531)
Pagos de arrendamiento financiero	7	-	(156.842.500)
Devolución anticipo FOCEM Interconexión Uruguay-Brasil		(13.725.242)	-
Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades de financiamiento		826.249.483	(919.347.951)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		4.898.503.899	1.715.712.886
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		13.473.236.124	7.186.044.926
6) Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		(971.350.980)	1.535.467.561
8) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	17.400.389.043	10.437.225.373

Las notas que acompañan a estos estados financieros 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 2016

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 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 1.706 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se 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, eólicos y de fuente solar fotovoltaica.

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.

La participación actual de UTE en la sociedad corresponde a un 98,61% del total de los títulos accionarios emitidos al cierre.

Con fecha 31 de mayo de 2016 se otorgó la recepción provisoria de la Estación Conversora de Frecuencia de Melo, encontrándose en condiciones de comenzar la operativa comercial.

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.

Durante el ejercicio 2015 se firmó 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. A su vez, en el ejercicio 2015 se firmó un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

Al 30 de setiembre de 2016 la sociedad se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades previas relacionadas con la construcción del parque eólico.

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.

1.5 Fideicomiso Financiero PAMPA

El 20 de febrero de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero PAMPA" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Pampa, en el departamento de Tacuarembó, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

Con fecha 17 de marzo de 2016, en aplicación de la opción de venta otorgada a los titulares de los certificados de participación del Fideicomiso Financiero PAMPA, UTE adquirió certificados de participación de dicho fideicomiso por un valor nominal de U\$S 75.900. Por tal motivo, la participación de UTE en el patrimonio del fideicomiso pasó del 20% (al 31/12/2015) al 20,078% del total de los certificados de participación emitidos.

A la fecha de cierre del período el Fideicomiso se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades relacionadas con la construcción del parque eólico.

1.6 Fideicomiso Financiero ARIAS

El 12 de setiembre de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero ARIAS" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Colonia Arias, en el departamento de Flores, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

Al 31/12/15 el Fideicomiso Financiero ARIAS no se consideró parte del Grupo, debido a que a la fecha de emisión de dichos estados financieros aún no se había integrado la totalidad de los certificados de participación, existiendo el riesgo de cancelación anticipada de los mismos. El monto restante suscripto de los certificados de participación por US\$ 11.000.000 (equivalente a \$ 327.844.000) fue integrado por los inversores institucionales el 1° de agosto de 2016 en una única integración.

La participación actual de UTE en el fideicomiso corresponde al 20% del total de los certificados de participación emitidos.

A la fecha de cierre del período el Fideicomiso se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades previas relacionadas con la construcción del parque eólico.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 28 de octubre de 2016.

NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

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 2015.

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. 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., AREAFILIN S.A., SOLFIRAL S.A., el Fideicomiso Financiero PAMPA y el Fideicomiso Financiero ARIAS (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%, en el Fideicomiso Financiero PAMPA asciende al 20,078%, en el Fideicomiso Financiero ARIAS asciende al 20%, mientras que en AREAFILIN S.A. y SOLFIRAL S.A. corresponde al 100% del capital.

Dichos estados financieros 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 con y entre las entidades controladas.
 - Activos y pasivos con dichas entidades.
- ▶ Se ha ajustado el valor de los bienes comercializados entre dichas entidades.
- ▶ Se han expuesto las participaciones de no controladoras de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados integral.

Los presentes estados financieros consolidados, recogen la información de AREAFILIN S.A. hasta el 30/06/16, aunque corresponde señalar que en el período julio – setiembre/2016 no se generaron variaciones significativas que afecten el patrimonio de dicha sociedad y por consiguiente el patrimonio del Grupo.

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 los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Las partidas de los estados financieros de cada entidad consolidada son medidas utilizando la moneda del ambiente económico principal en que funciona (la moneda funcional). La moneda funcional de AREAFILIN S.A., SOLFIRAL S.A., el Fideicomiso Financiero PAMPA y el Fideicomiso Financiero ARIAS es el dólar estadounidense. La moneda funcional de UTE e Interconexión del Sur S.A. es el peso uruguayo.

En los estados financieros consolidados, los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera de las entidades cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, se presentaron en pesos uruguayos, utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del período. Las partidas de ingresos y gastos se convirtieron a los tipos de cambio promedio mensual. Las diferencias resultantes de la conversión, se reconocen en Otro resultado integral y son reconocidas en el Estado de cambios en el patrimonio consolidado bajo el título de “Reserva por conversión”.

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 \$ 28,437 por dólar al 30/09/16 y \$ 29,948 por dólar al 31/12/15).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Bancos	16.835.278.820	12.145.769.787
Fondos en tránsito	1.764.420	706.652
Caja y fondo fijo	13.845.004	13.387.719
	16.850.888.244	12.159.864.158

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015	Setiembre 2016	Dic. 2015
Deudores simples energía eléctrica	5.053.064.856	4.156.175.513	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.306.266.416	1.169.979.037	-	-
Recuperación IVA Ds. oficiales y municipales	(2.593.724)	(3.077.970)	-	-
Deudores en gestión judicial	58.908.683	46.279.962	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	802.423.731	700.202.291	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	67.363.461	62.651.014
Previsión por deudores incobrables	(454.502.536)	(454.176.400)	-	-
Intereses a devengar	(38.486.308)	(35.227.548)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	33.665.103	34.693.128	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.911.547)	(15.672.199)	-	-
	6.743.834.676	5.599.175.813	67.363.461	62.651.014

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:

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Saldo inicial	(454.176.400)	(399.237.705)
Constituciones	(152.520.761)	(257.175.212)
Usos	152.194.625	202.236.517
Saldo final	(454.502.536)	(454.176.400)

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

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

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015	Setiembre 2016	Dic. 2015
Adelantos de impuestos netos de provisiones	1.143.180.581	76.096.130	-	-
Anticipos a partes vinculadas	848.138.283	1.677.756.393	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	591.441.719	990.059.139
Anticipos para construcción de Parques eólicos	-	-	433.412.867	-
Otros pagos anticipados	140.486.059	135.578.153	49.701.109	509.713.303
Garantía por cambio comprado a futuro	1.531.901.190	718.752.000	-	312.357.640
Montos consignados en bancos	-	-	103.310.259	108.919.732
Diversos	621.985.003	491.593.216	142.432.360	131.848.223
Previsión otros créditos incobrables	(8.277.184)	(8.369.864)	-	-
Intereses financieros a devengar	(2.449.448)	(2.164.924)	(5.604.170)	(8.230.916)
	4.274.964.484	3.089.241.104	1.314.694.144	2.044.667.121

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015	Setiembre 2016	Dic. 2015
Materiales en depósito	1.016.049.227	862.315.524	3.269.405.202	2.800.439.627
Materiales energéticos	1.040.339.189	1.477.089.978	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	762.390.025	655.095.445	-	-
Materiales en tránsito	9.492.953	12.495.972	27.018.403	72.952.148
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(654.156.351)	(672.568.371)
	2.828.271.394	3.006.996.920	2.677.970.579	2.236.526.728

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

La previsión por obsolescencia de inventarios ha tenido la siguiente evolución:

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Saldo inicial	(672.568.371)	(648.230.521)
Constituciones	-	(24.337.850)
Desafectaciones	-	-
Usos de la previsión	18.412.020	-
Saldo final	(654.156.351)	(672.568.371)

**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	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.15	21.564.875	16.305.700	22.229.260	4.830.871	43.365.831	23.646.864	25.182.260	48.829.124	63.172.570	28.374.245	2.643.296	94.190.111	1.463.401	4.774.144	6.237.545	2.990.371	217.177.857	37.471.079	1.330.554	255.979.490
Altas	404.635	-	-	(127.907)	(127.907)	3.142.746	3.827.363	6.970.109	1.948.871	764.532	42.005	2.755.408	18.761	489.711	508.472	15.404	10.526.121	14.571.627	(1.017.593)	24.080.155
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.329.123)	-	(10.329.123)
Bajas	(593.515)	-	-	(3.781)	(3.781)	-	-	-	-	(10.932)	-	(10.932)	-	-	-	-	(608.228)	-	-	(608.228)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)
Ajustes	-	(2.556.998)	-	-	(2.556.998)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.556.998)	(3)	-	(2.557.001)
Valor bruto al 30.09.16	21.375.995	13.688.000	22.229.260	4.699.183	40.616.443	26.789.610	29.009.623	55.799.233	65.102.783	29.146.503	2.685.301	96.934.587	1.482.162	5.263.855	6.746.017	3.005.775	224.478.050	41.713.580	312.961	266.504.591
Amortiz. acum. al 31.12.15	15.301.753	6.907.170	8.285.689	1.042.165	16.235.024	17.236.454	15.725.950	32.962.404	39.457.718	20.655.657	1.767.137	61.880.512	1.122.553	2.692.541	3.815.094	2.253.903	132.448.690	-	-	132.448.690
Amortizaciones	409.948	398.110	518.512	155.310	1.071.932	438.058	479.155	917.213	919.492	557.334	26.894	1.503.720	17.561	183.150	200.711	109.678	4.213.202	-	-	4.213.202
Bajas	(586.828)	-	-	(3.781)	(3.781)	-	-	-	-	(7.039)	-	(7.039)	-	-	-	-	(597.648)	-	-	(597.648)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	(2.048.779)	-	-	(2.048.779)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.779)	-	-	(2.048.779)
Amortiz. acum. al 30.09.16	15.124.873	5.195.799	8.804.201	1.193.694	15.193.694	17.674.512	16.205.105	33.879.617	40.377.210	21.205.952	1.794.031	63.377.193	1.140.114	2.875.691	4.015.805	2.363.581	133.954.763	-	-	133.954.763
Valores netos al 30.09.16	6.251.122	8.492.201	13.425.059	3.505.489	25.422.749	9.115.098	12.804.518	21.919.616	24.725.573	7.940.551	891.270	33.557.394	342.048	2.388.164	2.730.212	642.194	90.523.287	41.713.580	312.961	132.549.828

	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	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas 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	211.376.296	25.570.160	-	236.946.456
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	31.827.599	1.152.579	246.345.154
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	31.827.599	1.152.579	116.031.938

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2016 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 671.510.557 (\$ 927.276.525 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 371.829.540 (\$ 386.087.145 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre y \$ 97.026.619 para la construcción de parques eólicos.

Por su parte, \$ 202.654.398 (\$ 541.189.380 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 3,0955 % para el período de nueve meses (9,7848 % en igual período del ejercicio 2015).

5.6 Bienes en arrendamiento financiero

A continuación se expone el detalle de los bienes adquiridos en arrendamiento financiero, de acuerdo a lo indicado en Nota 11:

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Total
Valor bruto al 31.12.15	-	-
Altas	2.871.501.586	2.871.501.586
Valor bruto al 30.09.16	2.871.501.586	2.871.501.586
Amortización acumulada al 31.12.15	-	-
Amortizaciones	31.905.573	31.905.573
Amortización acumulada al 30.09.16	31.905.573	31.905.573
Valores netos al 30.09.16	2.839.596.013	2.839.596.013

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Total
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.ARIAS	Fid.Fin.PAMPA	
Activo por impuesto diferido	13.384.462.168	1.824.275.672	25.786.794	5.827.691	92.703.401	15.333.055.727
Pasivo por impuesto diferido	(240.919.352)	(976.445.300)	-	(95.406)	-	(1.217.460.058)
	13.143.542.816	847.830.372	25.786.794	5.732.285	92.703.401	14.115.595.669

Saldos al 31/12/15:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido			Pasivo neto por Impuesto Diferido			Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	Subtotal	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Subtotal	
Activo por impuesto diferido	11.306.731.755	655.757.937	11.962.489.692	-	-	-	11.962.489.692
Pasivo por impuesto diferido	(302.710.359)	-	(302.710.359)	(279.675)	(26.794.638)	(27.074.313)	(329.784.672)
	11.004.021.396	655.757.937	11.659.779.333	(279.675)	(26.794.638)	(27.074.313)	11.632.705.020

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

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

	Saldos al 31.12.15	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.16
Propiedad, planta y equipo (*1)	10.087.910.663	2.284.645.329	12.372.555.992
Previsión incobrables	107.980.094	5.656.840	113.636.934
Anticipos a proveedores	(71.437.379)	95.519.292	24.081.913
Anticipos de clientes	24.840.864	(6.636.093)	18.204.771
Previsiones	144.761.642	97.473.288	242.234.930
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	44.868.252	(24.002.880)	20.865.372
Previsión 200 kWh	105.579.156	(17.659.295)	87.919.861
Previsión por obsolescencia	168.142.092	(4.603.005)	163.539.087
Pérdidas fiscales (*2)	242.750.563	60.881.952	303.632.515
Inventarios	98.995.361	3.117.232	102.112.593
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	679.607.713	(11.502.011)	668.105.702
Total	11.632.705.020	2.482.890.649	14.115.595.669

	Saldos al 31.12.14	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.15
Propiedad, planta y equipo (*1)	8.834.855.793	2.052.405.731	10.887.261.524
Previsión 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
Previsión 200 kWh	113.766.041	(6.128.184)	107.637.858
Previsión 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	9.720.865.167	2.119.748.985	11.840.614.152

(*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 IPC, permitiendo una deducción incrementada por gasto de amortización en futuros ejercicios económicos, no ajustándose contablemente.

(*2) No se han reconocido como activo por impuesto diferido, las pérdidas fiscales correspondientes al Fideicomiso Financiero PAMPA. Respecto a las pérdidas fiscales reconocidas, el Grupo ha evaluado la recuperabilidad de dicho crédito fiscal concluyendo que el mismo sería íntegramente utilizado en forma previa a la prescripción legal del mismo.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES 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 2016	Diciembre 2015
2016	177.747.392	-
2018	157.722.410	147.280.207
2019	80.769.599	75.422.150
2020	745.632.771	748.299.896
2021	52.657.890	-
Total	1.214.530.062	971.002.253
Tasa de impuesto	25%	25%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	303.632.515	242.750.563

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

Concepto	Setiembre 2016	Setiembre 2015
IRAE	2.241.407.056	1.281.371.167
IRAE diferido	(2.482.890.649)	(2.119.748.985)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	77.603.106	(46.953.510)
Total (ganancia) pérdida	(163.880.487)	(885.331.328)

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Set. 2016	Dic. 2015	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	199.525.291	121.970.907	Generador termoelectrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	89.608.251	95.935.811	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	716.334.945	758.722.281	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	849.639.414	865.892.528	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
ARIAS Fideicomiso financiero	Uruguay-Flores	25,16%	- (*2)	318.586.525	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay-Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	8.475.683.298	8.904.039.999	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.330.791.199	11.065.148.051	

(*1) Si bien la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. es superior a la de ANCAP, el poder de voto asciende al 50%, por lo cual el control de la sociedad se mantiene ejerciendo en forma conjunta entre ambas empresas públicas.

(*2) Tal como se indica en la Nota 1.6 el Fideicomiso Financiero ARIAS se considera como una subsidiaria a partir del presente período.

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2016 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 448.596.918 (ganancia de \$ 71.226.824 por las inversiones en Argentina y una pérdida de \$ 519.823.742 por las inversiones en Uruguay).

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

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

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Total de activos	6.222.952.665	7.061.430.895
Total de pasivos	<u>5.320.184.201</u>	<u>6.111.910.003</u>
Activos netos	902.768.464	949.520.892
Participación de UTE sobre los activos netos	716.334.945	753.432.384

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	(197.079.844)	(62.426.279)
Resultado antes de impuesto a la renta	(109.162.589)	(193.587.857)
Resultado del período	(46.752.428)	(161.828.295)
Participación de UTE en el resultado	(37.097.439)	(128.408.631)

Tal como se indica en Nota 12, a la fecha de cierre del presente período, Gas Sayago S.A se encuentra en una etapa de redefinición del proyecto, por lo cual existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad y en consecuencia en el valor de la inversión de UTE en Gas Sayago S.A.

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

	Setiembre 2016	Dic.2015
Total de activos	3.273.228.588	3.635.462.279
Total de pasivos	<u>1.573.949.759</u>	<u>1.903.677.222</u>
Activos netos	1.699.278.829	1.731.785.057
Participación de UTE sobre los activos netos	849.639.414	865.892.528

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	63.669.913	41.047.498
Resultado antes de impuesto a la renta	(7.227.664)	176.754.987
Resultado del período	54.583.754	133.352.367
Participación de UTE en el resultado	27.291.877	66.676.183

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

En relación al Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética se presenta la siguiente información resumida:

	Setiembre 2016	Dic.2015
Total de activos	8.489.439.057	8.980.390.457
Total de pasivos	13.755.759	76.350.458
Activos netos	8.475.683.298	8.904.039.999
Participación de UTE sobre los activos netos	8.475.683.298	8.904.039.999

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	(5.836.108)	(8.260.984)
Resultado antes de impuesto a la renta	(504.728.283)	(16.525.746)
Resultado del período	(504.728.283)	(89.959.267)
Participación de UTE en el resultado	(504.728.283)	(89.959.267)

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los créditos y participaciones en otras empresas son los siguientes:

Setiembre 2016							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles		\$	400.102.772	4,80%	400.102.772	-	400.102.772
Letras de regulación monetaria		\$	149.398.027	10,72%	149.398.027	-	149.398.027
Depósito a plazo fijo		U\$S	30.001.436	0,35%	853.150.832	-	853.150.832
					1.402.651.630	-	1.402.651.630
Diciembre 2015							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Obligaciones negociables	Julio 2017 (*)	U\$S	138.269	9,00%	2.144.576	1.996.304	4.140.880
Cambio comprado a futuro	Abril 2017				28.507.202	2.767.525	31.274.726
					30.651.778	4.763.828	35.415.606

(*) En julio/2016 el emisor de las obligaciones canceló la totalidad de las mismas, efectuándose el cobro correspondiente.

5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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 2016	Dic.2015	
Obligaciones negociables	-	4.140.880	1
Acciones en Central Puerto S.A.	199.525.291	121.970.907	1
Cambio comprado a futuro: (pasivo) / activo	(1.164.053.182)	31.274.726	2
Swap (pasivo)	(101.347.433)	(40.565.876)	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 y solares fotovoltaicos, en las condiciones anteriormente detalladas, quienes venderán energía eléctrica a UTE por un plazo de veinte y treinta años, respectivamente, plazos que se estima coinciden con la vida útil de los parques.

Al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2016, 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 TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

5.10.1 Activos en concesión de servicios

En aplicación de la NICSP 32, 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	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.15	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Altas	2.766.894.582	1.184.298.263	3.951.192.845
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.09.16	34.681.917.158	4.250.096.030	38.932.013.188
Amortización acumulada al 31.12.15	887.498.994	-	887.498.994
Amortizaciones	1.242.894.159	92.693.675	1.335.587.833
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.16	2.130.393.153	92.693.675	2.223.086.827
Valores netos al 30.09.16	32.551.524.005	4.157.402.356	36.708.926.361

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	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 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 periodo finalizado el 30 de setiembre de 2016 se reconoció un ingreso por \$ 1.335.587.833 (\$ 650.465.309 en igual periodo del ejercicio 2015). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.425.908.381	1.720.570.079
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	35.283.017.980	32.372.751.269
Saldo final	36.708.926.361	34.093.321.348

5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015
Proveedores por compra de energía	190.020.024	375.854.669
Acreedores comerciales	7.335.154.554	7.488.449.422
Adelantos derecho uso Estación Conversora	495.484.903	519.709.542
Depósitos recibidos en garantía	398.950.780	431.385.213
Provisión por compra de energía	371.422.620	423.926.481
Otras provisiones comerciales	760.829.509	758.572.717
Anticipos de clientes	245.426.171	201.681.547
Retenciones a terceros	199.029.964	176.457.878
Deuda documentada acreedores	808.785.015	141.081.962
	10.805.103.541	10.517.119.432

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

5.12 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2016	Diciembre 2015
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	356.367.953	400.084.002	11.045.157.333	10.887.553.174
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.112.334.036	844.844.133	7.278.578.655	6.538.808.695
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	-	59.896.000	-	-
Comisión de compromiso	6.434.057	3.153.832	-	-
Intereses a pagar	725.764.920	673.152.811	4.801.973.148	5.181.014.277
Intereses a vencer	(605.708.354)	(556.128.727)	(4.801.973.148)	(5.181.014.277)
Costos financieros a devengar (*)	-	-	(676.759.694)	(735.284.328)
Total del endeudamiento con el exterior	1.595.192.612	1.425.002.051	17.646.976.294	16.691.077.541
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iv)	3.161.312.968	331.629.526	946.323.198	926.444.890
Financiamiento de capital de trabajo (v)	275.553.000	269.532.000	-	-
Adecuación de la estructura financiera (vi)	-	239.584.000	-	-
Obligaciones negociables en UI (vii)	367.174.238	341.399.745	9.863.625.211	9.393.671.602
Obligaciones negociables en U\$S (vii)	1.481.014	1.331.773	841.180.468	895.567.441
Obligaciones negociables en UR (vii)	2.514.077	2.236.138	2.965.869.628	2.713.754.922
Intereses a pagar	638.777.099	567.331.844	6.827.552.769	6.747.681.482
Intereses a vencer	(491.905.832)	(454.091.709)	(6.827.552.769)	(6.747.681.482)
Total del endeudamiento local	3.954.906.564	1.298.953.317	14.616.998.505	13.929.438.855
Arrendamientos financieros				
Deuda	352.360.555	-	4.933.047.774	-
Intereses a vencer	(171.171.262)	-	(2.150.759.136)	-
	181.189.293	-	2.782.288.638	-
Instrumentos financieros derivados	1.265.400.615	44.213.453	-	-
Total de las deudas financieras	6.996.689.083	2.768.168.821	35.046.263.436	30.620.516.396

(*) Los costos financieros a devengar corresponden a costos incurridos para la obtención de financiamiento de largo plazo por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA, mencionado en la Nota 5.12.2. Los mismos se devengarán como costos por intereses en base a la metodología de la tasa efectiva establecida por la NIC 39, y serán imputados al costo del activo apto (parque eólico) durante el período de construcción y luego como gastos por intereses.

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 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/16 corresponden a un total equivalente a U\$S 88.213.459 pactados a tasa de interés fija y U\$S 312.726.348 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)

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

En noviembre de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la segunda solicitud realizada por UTE, de convertir el total del saldo adeudado a esa fecha del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 47.370.189,86
 - Monto convertido: \$ 1.404.526.129,35 (tipo de cambio 29,65)
 - Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/26)
- (ii) Conciernen 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 periodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/09/16 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 229.375.617 pactado a tasa de interés fija y U\$S 65.694.633 a tasa de interés variable en función de 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 30/09/16 se cancelaron la totalidad de las deudas.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/16, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 136.780.820.
- (v) Contiene saldos de endeudamiento local contratado para financiamiento de capital de trabajo. Al 30/09/16 las deudas ascienden a U\$S 9.000.000 a tasa de interés fija.
- (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 30/09/16 dichas deudas han sido canceladas en su totalidad.
- (vii) 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). 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 se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
 - 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).

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

- 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 30/09/16 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.934.403.964, U\$S 29.632.573 y UR 3.217.446 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	259.824.250	5,25%	30/12/2016	
III	UI	120.141.667	3,38%	30/03/2017	
Dic. 2012	UI	789.012.200	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.632.573	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.738.322	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.217.446	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.687.523	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 30/09/2016 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 30/09/2016 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 30/09/2016 es de U\$S 112.476.340, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2016 es de U\$S 39.460.177.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/08 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 30/09/2016 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 16.674.981.

Con fecha 09/12/13 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 30/09/2016 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 60.730.585.

Con fecha 12/3/15 el Fideicomiso Financiero PAMPA firmó un contrato para la obtención de una línea de crédito con KfW IPEX-BAND GMBH por hasta U\$S 223.703.903, para la financiación del proyecto de instalación de un parque eólico. Al 30/09/16 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 95.344.664.

5.12.3 Instrumentos financieros derivados

En el ejercicio 2015 se firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por el cual el BCU se comprometió a vender dólares americanos a UTE en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE de unidades indexadas (UI) de acuerdo al tipo de cambio convenido.

El detalle de las futuras fechas en las que se realizará cada intercambio de monedas, el tipo de cambio convenido y los montos a pagar y recibir se exponen a continuación:

Fecha de vencimiento	T/C a plazo	Montos a pagar	
		BCU (USD)	UTE (UI)
25/10/2016	9,42973	40.000.000	377.189.200
24/11/2016	9,44739	40.000.000	377.895.600
22/12/2016	9,46325	40.000.000	378.530.000
24/01/2017	9,48048	40.000.000	379.219.200
24/02/2017	9,49572	40.000.000	379.828.800
24/03/2017	9,51008	40.000.000	380.403.200
25/04/2017	9,52400	40.000.000	380.960.000

Al 30 de setiembre de 2016 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 40.934.458, equivalentes a \$ 1.164.053.182 (activo de U\$S 1.044.301, equivalentes a \$ 31.274.726, al 31 de diciembre de 2015). Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 53.844.982 (equivalentes a \$ 1.546.131.057).

5.12.4 Arrendamientos financieros

La deuda por arrendamientos financieros corresponde al contrato con ELETROBRAS, de acuerdo a lo detallado en Nota 11.

5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015	Setiembre 2016	Dic. 2015
Deudas con el personal	620.150.320	665.056.452	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.131.431.737	1.068.277.790	595.667	2.642.369
Prov. incentivo productividad	-	597.765.295	-	-
Provisión por retiros incentivados	70.952.487	123.983.258	11.913.334	52.847.380
IVA a pagar	371.142.240	59.286.848	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	-	632.708.806
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	25.676.176	1.937.702.350	1.343.719.902
Ingreso diferido por aportes de generadores	61.344.057	42.073.862	2.611.078.748	2.676.356.987
Acreedores fiscales	67.717.993	200.519.131	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	163.843.494	123.392.062	-	-
Deudas varias	61.946.498	49.843.084	33.745.597,00	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.243.568.950	728.245.769	-	-
Provisiones varias	120.417.964	82.347.832	-	-
	3.962.628.733	3.766.467.559	4.595.035.696	4.708.275.442

5.14 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 30/09/16, 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.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Set.2016	Dic. 2015	Set.2016	Dic. 2015
Previsión por juicios	1.144.327.827	752.087.848	661.980.957	661.980.957

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Set.2016	Dic.2015
Saldo Inicial	1.414.068.805	472.693.240
Dotaciones e incrementos	439.809.992	976.209.257
Importes objeto de reversión	(47.570.013)	(13.896.829)
Importes utilizados contra la previsión	-	(20.936.862)
Saldo final	1.806.308.784	1.414.068.805

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 \$ 7.733.903 (\$ 34.313.249 en igual período de 2015). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.13.

5.15.2 Provisión 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.2016	Dic. 2015	Set.2016	Dic. 2015
Previsión 200 kWh	24.424.667	28.663.728	327.254.777	393.652.896

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una reducción de gastos de \$ 40.786.665 (incremento de gastos de \$ 1.481.171 en igual período de 2015), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.16 Patrimonio neto

- *Capital, Aportes a capitalizar 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.

Al cierre del ejercicio 2015 el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural por un valor de \$ 103.328.895, se refleja como Aportes a capitalizar. Al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2016 dicho aporte fue formalmente autorizado por parte del Directorio de UTE, exponiéndose como Capital.

- *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. y del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, medidos originalmente en dólares estadounidenses, al ser esta última su moneda funcional. Asimismo se incluye la diferencia que surge de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de AREAFLIN S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso Financiero ARIAS, originalmente formulados en dólares estadounidenses.

- *Prima (descuento) de emisión*

Se incluyen los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso Financiero ARIAS.

- *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).

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

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, la Corporación Nacional para 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 \$ 1.646.148.240, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 1.506.082.500 en igual período de 2015).

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

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	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	34.817.044.826	30.334.345.194	11.751.901.771	10.338.971.393
Venta de energía eléctrica al exterior	1.942.631.363	88.812.952	137.808.772	26.841.429
Total	36.759.676.189	30.423.158.146	11.889.710.543	10.365.812.822

Otros ingresos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Derechos de carga	267.653.758	275.802.370	39.484.911	119.526.369
Ingresos por peajes	136.109.921	93.999.147	72.966.810	33.744.283
Tasas	60.996.358	55.980.125	20.159.158	18.320.327
Ingresos por consultorías	34.941.786	40.502.288	14.082.556	19.152.518
Otros ingresos	20.293.454	19.295.826	27.631.628	8.068.810
Ingresos por derechos de uso estación convertidora	16.348.835	14.839.385	5.169.442	5.282.755
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(36.887.628)	(26.271.968)	(17.539.763)	(13.068.438)
Total	499.456.485	474.147.173	161.954.742	191.026.624

Ingresos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	1.335.587.833	650.465.309	475.302.794	237.033.686
Ventas varias y de otros servicios	266.390.684	204.450.093	145.460.077	100.265.952
Aportes de clientes y generadores para obras	214.013.891	241.173.285	79.337.204	51.755.501
Ingresos por bienes producidos y reparados	163.135.086	155.451.864	36.436.099	54.269.520
Ingresos varios	76.332.440	65.211.799	28.628.982	17.772.525
Multas y sanciones	62.930.213	132.618.412	36.264.408	35.937.191
Ingresos por eficiencia energética	2.978.617	31.484.927	556.855	9.701.000
Resultado por inversiones	-	-	(20.624.255)	-
Total	2.121.368.764	1.480.855.689	781.362.164	506.735.375

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

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	
	2016	2015	2016	2015
Compra de energía eléctrica	5.934.193.857	4.481.016.441	1.778.600.633	1.824.088.813
Amortizaciones	3.796.659.354	3.617.656.298	1.296.785.291	1.211.844.728
Personal	2.991.568.554	2.897.799.664	999.226.403	946.817.171
Materiales energéticos y lubricantes	1.540.304.959	4.079.555.181	267.374.351	(52.199.080)
Suministros y servicios externos	1.396.750.543	2.663.595.510	495.066.535	795.993.295
Materiales	294.800.809	238.395.925	100.482.125	87.594.102
Transporte	183.333.978	151.339.903	67.409.451	52.347.000
Tributos	19.264.848	27.695.826	6.270.547	5.910.000
Seguro climático	-	354.151.017	-	-
Trabajos para obras en curso (*)	(606.646.976)	(575.680.585)	(181.483.209)	(190.405.484)
Total	15.550.229.927	17.935.525.179	4.829.732.127	4.681.990.545

Gastos de administración y ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Personal	2.927.059.031	2.846.186.719	1.032.537.472	951.570.225
Suministros y servicios externos	1.110.946.786	967.717.017	400.851.104	321.849.294
Amortizaciones	428.633.194	413.567.723	148.504.361	141.460.871
Tributos	237.557.000	200.705.731	89.942.074	64.717.263
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	153.261.092	236.643.891	76.882.207	79.563.862
Transporte	151.062.543	129.374.424	56.521.966	47.307.817
Materiales	97.531.246	89.982.218	34.522.521	31.539.048
Trabajos para obras en curso (*)	(32.223.021)	(45.130.203)	(10.339.279)	(15.093.520)
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(108.741.678)	17.314.625	-	-
Total	4.965.086.194	4.856.362.145	1.829.422.426	1.622.914.860

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

Gastos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	1.335.587.833	650.465.309	475.302.794	237.033.686
Indemnizaciones	581.414.717	89.762.194	(51.217.177)	41.365.489
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	508.218.753	-	-	-
Resultado por inversiones	448.934.733	107.094.543	448.934.733	70.478.621
Aportes a asociaciones y fundaciones	55.942.098	61.511.287	20.535.706	20.049.289
Varios	43.409.289	62.943.538	16.514.767	8.099.023
Subsidios y transferencias	10.311.457	276.613.794	2.427.629	172.858.324
Ajuste por diferencia de inventario	4.532.977	25.772.690	678.159	3.915.947
Diferencia por baja de activo fijo	3.816.031	71.823.436	42.523	549.629
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	265.848.310	259.142.340	89.726.829	88.367.589
Materiales	105.715.983	115.560.759	22.690.441	43.541.604
Suministros y servicios externos	120.405.182	107.763.285	43.509.584	39.675.862
Amortizaciones	30.631.310	28.822.071	10.286.612	9.698.501
Varios	11.521.047	1.718.640	1.937.556	684.282
Tributos	3.638.925	4.046.656	950.716	919.670
Transporte	3.419.871	5.273.927	970.449	2.235.661
Total	3.533.348.517	1.868.314.468	1.083.291.321	739.473.175

6.3 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	795.038.783	679.492.706	292.980.745	248.468.689
Ingresos por intereses	55.280.084	105.042.308	20.007.835	19.012.103
Otros cargos financieros netos	2.296.342	3.277.942	(1.075.604)	(694.309)
Resultado financiero por inversiones	(20.637)	(133.332)	34.885	(90.473)
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(4.083.130)	(2.501.164)	(1.106.131)	(115.872)
Descuento por pronto pago concedidos	(58.662.609)	(45.261.275)	(22.131.934)	(17.576.169)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(75.798.636)	(49.078.715)	(18.764.884)	(17.212.574)
Egresos por intereses (*1)	(678.971.731)	(477.666.910)	(274.469.936)	(156.923.225)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(999.290.042)	(1.784.927.506)	272.150.201	(871.903.565)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(1.786.606.708)	(131.148.223)	(1.064.480.321)	(113.758.811)
Total	(2.750.818.285)	(1.702.904.168)	(796.855.145)	(910.794.207)

(*1) En el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.271.678.345 (\$ 706.025.074 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 592.706.614 (\$ 228.358.164 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros por un total de \$ 90.035.767, correspondientes al contrato con ELETROBRAS (Nota 11).

(*2) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 1.078.093.984 (\$ 2.483.845.867 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 78.803.942 (\$ 698.918.361 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

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 2016	Setiembre 2015
Disponibilidades	16.850.888.244	10.137.162.110
Inversiones en otros activos financieros	549.500.799	300.063.263
	17.400.389.043	10.437.225.373

En el período enero-setiembre de 2016 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 13.748.431.413 (\$ 9.702.157.896 en igual período de 2015). En el estado se expone una aplicación de \$ 8.406.410.258 (\$ 5.150.315.623 en igual período de 2015), 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 \$ 931.583.863 (\$ 321.224.603 en igual período de 2015),
- altas pendientes de pago por \$ 3.544.903.903 (\$ 3.065.221.705 en igual período de 2015),

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

- aportes de clientes para obras por \$ 194.022.832 (\$ 239.223.663 en igual período de 2015),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 671.510.557 (\$ 927.276.525 en igual período de 2015).
- En igual período de 2015, se incluyeron por implicar movimiento de fondos, deudas comerciales pagadas a setiembre 2015 que correspondían a altas del ejercicio 2014 por \$ 1.104.223.

En el período enero – setiembre de 2015 se habían realizado pagos por arrendamiento financiero de dos turbinas para generación a la empresa APR Energy Uruguay S.A. por \$ 156.842.500 (equivalente a U\$S 5.375.000).

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Setiembre 2016		Diciembre 2015	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
ACTIVO				
Activo corriente				
Disponibilidades	474.215	13.485.240	320.457	9.597.042
Activos financieros	30.001	853.151	72	2.145
Créditos por ventas	15.518	441.272	11.756	352.054
Otros créditos	103.320	2.938.106	94.499	2.830.067
Total activo corriente	623.053	17.717.768	426.783	12.781.308
Activo no corriente				
Otros créditos a largo plazo	6.697	190.450	18.739	561.200
Inversiones en otros activos financieros	-	-	67	1.996
Total activo no corriente	6.697	190.450	18.806	563.197
TOTAL ACTIVO	629.751	17.908.218	445.589	13.344.505
PASIVO				
Pasivo corriente				
Deudas:				
- Comerciales	194.568	5.532.922	222.074	6.650.657
- Financieras	122.107	3.472.358	73.694	2.206.993
- Diversas	4.771	135.680	6.284	188.186
Intereses a vencer	(30.353)	(863.137)	(10.601)	(317.484)
Total pasivo corriente	291.093	8.277.823	291.450	8.728.352
Pasivo no corriente				
Deudas:				
- Financieras	866.814	24.649.582	528.892	15.839.272
- Diversas	(15.480)	(440.194)	5.861	175.538
Intereses a vencer	(296.689)	(8.436.957)	(59.015)	(1.767.366)
Total pasivo no corriente	554.645	15.772.431	475.739	14.247.445
TOTAL PASIVO	845.738	24.050.254	767.190	22.975.797
POSICIÓN NETA PASIVA	215.987	6.142.036	321.601	9.631.292

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Venta de energía	1.507.260	172.142	3.666.245.351	3.130.829.828	274.324	207.637
Ingresos ajenos a la explotación	-	144.879	171.966.741	146.126.992	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	9.452.737	9.010.486	26.271.757	23.116.804	-	-
Compra de energía	212.745.232	157.956.419	-	-	440.850.663	609.836.900
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	1.649.456.186	6.186.893.434	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	32.900.106	27.366.341	-	-
Intereses ganados	-	-	19.683.506	64.015.780	-	-
Transf. Neta al Fondo Estabilización Energética	-	-	-	(102.269.773)	-	-
Versión de resultados	-	-	1.646.148.240	1.506.082.500	-	-

Las retribuciones al Directorio de UTE ascendieron a \$ 5.757.270 en el período enero – setiembre de 2016 (\$ 5.323.775 en igual período de 2015). Los Directorios de ISUR S.A. y AREAFLIN S.A. no perciben remuneraciones.

UTE ha otorgado garantías a favor de entidades que brindan asistencia financiera y/o a favor de empresas con las que han efectuado sus principales contratos Gas Sayago S.A. y ROUAR S.A.

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:

- a) 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)
- b) 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
- c) 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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Setiembre 2016							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				36.759.676	34.942	2.585.883	39.380.501
Costos de explotación	(9.736.829)	(1.651.213)	(3.690.416)		(31.216)	(440.556)	(15.550.230)
Gastos de adm. y ventas				(2.452.847)		(2.512.239)	(4.965.086)
Resultados financieros							(2.750.818)
Gastos ajenos a la explotación							(3.533.349)
Impuesto a la renta							163.880
							12.744.899
Total de activo	87.655.479	31.142.248	41.722.696	3.160.609	33.209	69.436.651	233.150.892
Total de pasivo							100.272.635
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	(127.907)	6.970.109	2.755.408	508.472		420.039	10.526.121

	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	76.797.074	28.269.554	41.149.107	3.156.910	23.588	59.636.198	209.032.432
Total de pasivo							88.337.329
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.082.300	1.052.001	2.438.179	147.511		1.202.395	5.922.386

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 5.934.194 (miles de \$ 4.481.016 en igual período de 2015) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.071.932 (miles de \$ 1.355.563 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 917.213 (miles de \$ 580.041 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.503.720 (miles de \$ 1.430.911 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 200.711 (miles de \$ 142.506 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo 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 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, de acuerdo a lo estipulado por la NIC 17 "Arrendamientos", al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.12) por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

Los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período asciende a \$ 31.905.573, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 90.035.767.

El detalle de los pagos mínimos futuros por arrendamientos financieros y su correspondiente valor presente, es el siguiente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	352.360.555	335.572.194
Entre uno y cinco años	1.409.442.221	1.075.334.761
Más de cinco años	3.523.605.553	1.465.568.104
	5.285.408.330	2.876.475.060

A continuación se presenta una descripción de los acuerdos de arrendamiento y sus correspondientes valores:

Instalaciones de Trasmisión en Brasil

Con fecha 16 de marzo del 2010 se suscribió el contrato con la empresa Centrais Eletricas Brasileiras (ELETROBRAS), para la implantación de las obras en Brasil necesarias para la interconexión con la República Oriental del Uruguay. De acuerdo a dicho contrato, UTE adquiere los derechos de uso exclusivo de las instalaciones de trasmisión construidas a tales efectos, mediante el pago de un canon de inversión, a partir del momento en que las instalaciones se encuentren en condiciones de ser energizadas para la operación comercial. Dicha condición fue cumplida el 03/06/16.

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 03/06/16 asciende a R\$ 3.359.746.

El importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 604.754.276, equivalente a \$ 5.285.408.330 al 30/09/16.

A continuación se presenta el detalle de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	40.316.952	352.360.555	38.396.034	335.572.194
Entre uno y cinco años	161.267.807	1.409.442.221	123.039.367	1.075.334.761
Más de cinco años	403.169.517	3.523.605.553	167.689.708	1.465.568.104
	604.754.276	5.285.408.330	329.125.109	2.876.475.060

NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

El proyecto responde a la estrategia de complementación de fuentes de abastecimiento dirigidas a atender el crecimiento de la demanda de electricidad, en condiciones competitivas y sustentables, contribuyendo a disminuir riesgos y mejorar el perfil de suministro, vinculándose directamente a los lineamientos de la Política Energética Nacional.

El proyecto tuvo una fase inicial preparatoria hasta 2010, incluyendo allí una posible alternativa conjunta con entidades argentinas. Cumplida una importante etapa de desarrollo de capacidades técnicas, se dio impulso al desarrollo del proyecto focalizado en los sectores energéticos uruguayos, manteniendo las posibilidades futuras de intercambios regionales.

La introducción del Gas Natural Licuado (GNL) como forma de alimentación de gas natural, permite ampliar las posibilidades comerciales de acceso a este energético, dado el importante número y distribución geográfica de proveedores. El proyecto también aprovecha infraestructura de transporte de gas ya existente y un creciente desarrollo del acceso al GNL a nivel mundial, mercado influido positivamente también por otras formas de producción de hidrocarburos, como la extracción de gas denominada no-convencional.

El proyecto en Uruguay comprende dos principales rubros: 1) la contratación para implantación y funcionamiento de instalaciones físicas de recepción del GNL, su almacenamiento y la regasificación del mismo para inyectar gas natural a las redes existentes; y 2) la contratación del GNL para abastecer consumos tanto en sectores residencial, comercial, industrial como para generación en el sistema eléctrico.

Respecto al desarrollo de las instalaciones y servicios físicos del proyecto, en Octubre/2013 se firmó el contrato entre Gas Sayago S.A.- empresa de propósito específico formada por UTE y ANCAP- y RIKLUR COMPANY S.A., actualmente denominada GNLS S.A., para "diseñar, construir, operar y mantener una terminal para recibir, almacenar y regasificar GNL, entregar GN y eventualmente entregar GNL". Sin embargo, con fecha 30 de setiembre de 2015 Gas Sayago y GNLS S.A. suscribieron un acuerdo de terminación de dicho contrato. Como compensación por la rescisión, GNLS aceptó la ejecución por parte de Gas Sayago de la garantía que había presentado por U\$S 100.000.000. A su vez, GNLS transfirió a Gas Sayago el derecho sobre las obras ejecutadas a la fecha de la rescisión.

Luego del acuerdo de cancelación indicado anteriormente, Gas Sayago se encuentra evaluando la posibilidad de seleccionar un socio a partir de un proceso abierto y competitivo, en base a las capacidades estratégicas que pueda aportar para la ejecución del proyecto, con el objetivo de construir, financiar y operar una Terminal Regasificadora para proporcionar servicios de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado y así llevar adelante el cometido para el cual fue creada.

Este proceso se realiza en simultáneo con otros cuatro procesos principales que permitirán a Gas Sayago contar con la información necesaria para tomar la decisión final de inversión. Dichos procesos son:

- Licitación para la construcción de las obras de la Terminal
- Contratación del buque FSRU con la empresa MOL
- Temporada abierta para contratación de capacidad a la Terminal
- Financiamiento del proyecto.

Por lo expuesto precedentemente, existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad y en consecuencia en el valor de la inversión de UTE en Gas Sayago S.A.

NOTA 13 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2016 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.

ESTADOS
FINANCIEROS
SEPARADOS

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros separados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera al 30 de Setiembre de 2016, los correspondientes estados de resultado 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 financieros.

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

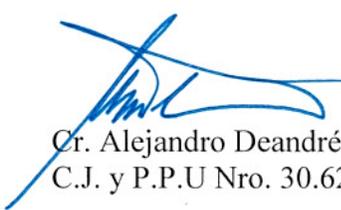
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

Hemos utilizado en la elaboración de estos estados financieros la Norma Internacional de Contabilidad 34, la cual es aplicable para la publicación de información financiera a fechas intermedias.

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 financieros, por lo cual no expresamos opinión alguna u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 28 de Octubre de 2016.-


Cr. Alejandro Deandréis
C.J. y P.P.U Nro. 30.625



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2016	Diciembre 2015
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	14.577.927.890	10.870.783.460
Inversiones en otros activos financieros	5.10	1.402.651.630	30.651.778
Créditos por ventas	5.2	6.758.290.151	5.603.742.884
Otros créditos	5.3	5.205.806.509	3.858.493.647
Inventarios	5.4	2.828.271.394	3.006.996.920
Total Activo corriente		30.772.947.574	23.370.668.688
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	117.349.102.669	115.374.321.243
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	8.896.062.041	-
Activos en concesión de servicio	5.11.1	36.708.926.361	34.093.321.348
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.6	13.143.542.816	11.004.021.396
- Otros créditos a largo plazo	5.3	1.237.147.194	3.972.610.677
Total créditos a largo plazo		14.380.690.010	14.976.632.073
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.8	877.309.805	567.155.070
- Inversiones en otras entidades	5.9	10.330.791.199	11.065.148.051
- Bienes en comodato		325.470.794	336.286.655
- Inversiones en otros activos financieros	5.10	-	4.763.828
Total inversiones a largo plazo		11.533.571.799	11.973.353.603
Inventarios	5.4	2.677.970.579	2.236.526.728
Activos biológicos		120.045.178	120.045.178
Créditos por ventas	5.2	67.363.461	62.651.014
Total Activo no corriente		191.733.732.099	178.836.851.188
TOTAL ACTIVO		222.506.679.673	202.207.519.876
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.12	7.697.033.053	9.183.459.947
Deudas financieras	5.13	3.011.118.727	1.754.040.337
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	3.867.951.877	3.753.737.343
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	1.425.908.381	1.720.570.079
Previsiones	5.15 y 5.16.2	1.168.752.494	780.751.576
Total Pasivo corriente		17.170.764.532	17.192.559.283
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas financieras	5.13	34.485.131.506	27.778.598.396
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	4.561.290.099	4.708.275.442
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	35.283.017.980	32.372.751.269
Previsiones	5.15 y 5.16.2	1.556.110.577	1.719.494.913
Total Pasivo no corriente		75.885.550.163	66.579.120.020
Total Pasivo		93.056.314.695	83.771.679.303
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.17	3.461.163.824	3.461.163.824
Reserva por reexpresión	5.17	80.737.855.374	80.737.855.374
Transf. neta Fdo. Estabilizac. Energética	5.17	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.17	18.132.072.151	18.143.594.683
Resultados acumulados		26.471.833.171	15.445.786.233
Total Patrimonio		129.450.364.979	118.435.840.573
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		222.506.679.673	202.207.519.876

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 2016

(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	
		2016	2015	2016	2015
Ingresos operativos netos	6.1	36.759.676.189	30.423.158.146	11.889.710.543	10.365.812.822
Otros ingresos de explotación	6.1	534.464.442	474.147.173	171.341.183	191.026.624
Total de ingresos de explotación		37.294.140.632	30.897.305.319	12.061.051.727	10.556.839.447
Costos de explotación	6.2	(15.574.322.338)	(17.864.877.470)	(4.844.187.880)	(4.632.416.095)
Resultado de explotación		21.719.818.294	13.032.427.850	7.216.863.846	5.924.423.351
Gastos de administración y ventas	6.2	(4.936.110.074)	(4.850.460.591)	(1.814.925.916)	(1.620.694.085)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	2.082.567.373	1.478.915.499	780.695.918	506.071.443
Gastos varios	6.2	(3.401.902.566)	(2.686.435.022)	(455.000.123)	(1.164.156.366)
		(1.319.335.193)	(1.207.519.522)	325.695.795	(658.084.923)
Resultados financieros	6.3	(2.656.827.653)	(813.803.544)	(859.113.468)	(531.935.905)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		12.807.545.373	6.160.644.192	4.868.520.258	3.113.708.438
Impuesto a la renta	5.7	(135.350.196)	750.316.163	(493.049.872)	887.448.605
Resultado del período		12.672.195.178	6.910.960.356	4.375.470.386	4.001.157.044
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -					
Reserva por conversión	5.17	(12.001.739)	1.569.616.869	(250.514.107)	714.829.867
Resultado integral del período		12.660.193.439	8.480.577.225	4.124.956.279	4.715.986.911

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 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar 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 01.01.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	35.741.936	-	16.256.883.078	11.496.921.122	105.037.871.316
Movimientos del período								
Creación Fideicomiso Fdo. estabiliz.energét.			7.494.805.582					7.494.805.582
Costos asociados a la emisión	5.17				(1.337.676)			(1.337.676)
Versión de resultados	5.17						(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	16.901.798.978	119.505.833.947
Saldos iniciales al 01.01.16		84.199.019.198	647.440.459	1.890.384.325	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.17						(1.646.148.240)	(1.646.148.240)
Costos asociados a la emisión	5.17				479.207			479.207
Resultado integral del período				(12.001.739)			12.672.195.178	12.660.193.439
Total movimientos del período		-	-	(12.001.739)	479.207	-	11.026.046.938	11.014.524.405
Saldos finales al 30.09.16		84.199.019.198	647.440.459	1.878.382.585	(3.193.513)	16.256.883.078	26.471.833.171	129.450.364.979

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 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2016	Setiembre 2015
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		12.672.195.178	6.910.960.356
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		4.282.283.670	4.060.046.091
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		811.927.585	(1.523.801.280)
Diferencia de cambio rubros no operativos		15.221.653	2.049.531.442
Impuesto a la renta diferido		(2.139.521.420)	(1.984.635.660)
Provisión impuesto a la renta		2.274.871.616	1.234.319.497
Resultado por inversiones a largo plazo		318.075.301	854.376.037
Resultado por instrumentos financieros derivados		1.445.102.474	131.148.223
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(5.979.523)	22.165
Ajuste previsión juicios		392.239.978	40.729.555
Ajuste previsión 200 kWh		(70.637.180)	(24.512.734)
Ajuste previsión por obsolescencia de inventarios		(5.943.092)	-
Provisión de incentivo por retiro		7.733.903	34.313.249
Provisión penalizaciones URSEA		19.388.843	-
Provisión arrendamiento de equipos de generación		-	119.228.000
Comisiones de compromiso devengadas		35.249.120	27.679.910
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		524.062.340	404.902.621
Intereses de arrendamientos financieros devengados		315.077.391	-
Pérdida para deudores incobrables		153.261.092	236.643.891
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(10.110.075)	(1.448.992)
Intereses devengados de otros activos financieros		(40.940)	-
Aportes de clientes para obras		(194.022.832)	(239.223.663)
Ingreso por aportes de generadores privados		(46.008.043)	(1.333.061)
Bajas de propiedad, planta y equipo		4.255.048	71.829.824
Pérdida por deterioro de centrales térmicas		508.218.753	-
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		21.306.900.840	12.400.775.473
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(1.312.520.807)	(961.132.974)
Otros créditos		(1.343.065.505)	(282.238.077)
Inventarios		(256.775.234)	1.224.646.669
Deudas comerciales		(1.471.613.769)	(2.048.148.784)
Deudas diversas		(462.724.931)	(306.435.298)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		16.460.200.595	10.027.467.009
Impuesto a la renta pagado		(1.483.625.033)	(936.412.890)
Efectivo proveniente de actividades operativas		14.976.575.562	9.091.054.119
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(4.186.716.228)	(5.139.170.437)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(23.573.350)	(507.362.674)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(907.531.004)	-
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		12.305.505	-
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		367.891	461.663
Cobro capital obligaciones negociables Piedra del Águila		4.014.648	1.804.242
Depósito a plazo fijo		(855.990.000)	-
Aporte de capital en inversiones a largo plazo	7	-	(489.733.794)
Adquisición certificados de participación Fideicomiso financiero PAMPA	7	(2.544.581)	-
Adelanto a AREAFLIN S.A.	7	(6.448.872)	(400.036.684)
Préstamos a empresas relacionadas		(459.990.500)	(413.653.000)
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		3.417.586	-
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética		-	102.269.773
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(6.422.688.906)	(6.845.420.912)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.17	(1.646.148.240)	(1.506.082.500)
Pagos deudas financieras		(1.218.109.823)	(2.057.841.716)
Nuevas deudas financieras		819.196.612	3.772.684.958
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(958.759.905)	(501.708.591)
Pagos de comisiones de compromiso		(31.655.455)	(23.921.683)
Pagos de otros gastos de préstamos		(31.233.823)	(8.483.088)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(172.504.587)	(22.882.531)
Pagos de arrendamiento financiero	7	(232.373.380)	(156.842.500)
Devolución anticipo FOCEM Interconexión Uruguay-Brasil		(13.725.242)	-
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(3.485.313.843)	(505.077.652)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		5.068.572.813	1.740.555.556
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		10.870.783.460	7.135.651.968
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(811.927.585)	1.523.801.280
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	15.127.428.688	10.400.008.804

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 2016

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, trasmisión, 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, trasmisión, 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 1.706 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se 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, eólicos y de fuente solar fotovoltaica.

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 SEPARADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 28 de octubre de 2016.

NOTA 3 **NORMAS CONTABLES APLICADAS**

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 2015.

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. 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 los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros separados 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 \$ 28,437 por dólar al 30/09/16 y \$ 29,948 por dólar al 31/12/15).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Bancos	14.562.320.219	10.856.715.624
Fondos en tránsito	1.764.420	706.652
Caja y fondo fijo	13.843.251	13.361.184
	14.577.927.890	10.870.783.460

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015	Setiembre 2016	Dic. 2015
Deudores simples energía eléctrica	5.053.064.856	4.156.175.513	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.306.266.416	1.169.979.037	-	-
Recuperación IVA Ds.oficiales y municipales	(2.593.724)	(3.077.970)	-	-
Deudores en gestión judicial	58.908.683	46.279.962	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	802.423.731	700.202.291	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	67.363.461	62.651.014
Previsión por deudores incobrables	(454.502.536)	(454.176.400)	-	-
Intereses a devengar	(38.486.308)	(35.227.548)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	48.120.578	39.260.199	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.911.547)	(15.672.199)	-	-
	6.758.290.151	5.603.742.884	67.363.461	62.651.014

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.

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

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

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Saldo inicial	(454.176.400)	(399.237.705)
Constituciones	(152.520.761)	(257.175.212)
Usos	152.194.625	202.236.517
Saldo final	(454.502.536)	(454.176.400)

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	
	Setiembre 2016	Dic. 2015	Setiembre 2016	Dic. 2015
Adelantos de impuestos netos de provisiones	1.141.279.088	72.999.078	-	-
Anticipos a partes vinculadas	848.138.283	1.677.756.393	440.194.280	2.453.983.357
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	591.441.719	990.059.139
Otros pagos anticipados	140.486.059	135.578.153	49.701.108	57.357.286
Garantía por cambio comprado a futuro	1.531.901.190	718.752.000	-	312.357.640
Montos consignados en bancos	-	-	103.310.259	108.919.732
Crédito por préstamo a Fideicomiso PAMPA	217.244.689	228.787.986	-	-
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	987.641.941	602.479.915	-	-
Diversos	349.841.891	432.674.910	58.103.998	58.164.439
Previsión otros créditos incobrables	(8.277.184)	(8.369.864)	-	-
Intereses financieros a devengar	(2.449.448)	(2.164.924)	(5.604.170)	(8.230.916)
	5.205.806.509	3.858.493.647	1.237.147.194	3.972.610.677

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015	Setiembre 2016	Dic. 2015
Materiales en depósito	1.016.049.227	862.315.524	3.269.405.202	2.800.439.627
Materiales energéticos	1.040.339.189	1.477.089.978	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	762.390.025	655.095.445	-	-
Materiales en tránsito	9.492.953	12.495.972	27.018.403	72.952.148
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(654.156.351)	(672.568.371)
	2.828.271.394	3.006.996.920	2.677.970.579	2.236.526.728

La previsión por obsolescencia de inventarios ha tenido la siguiente evolución:

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Saldo inicial	(672.568.371)	(648.230.521)
Constituciones	-	(24.337.850)
Desafectaciones	-	-
Usos de la previsión	18.412.020	-
Saldo final	(654.156.351)	(672.568.371)

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	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.15	21.564.875	16.305.700	22.229.260	4.830.871	43.365.831	23.646.864	25.182.260	48.829.124	63.172.570	28.374.245	2.643.296	94.190.111	1.463.401	4.774.144	6.237.545	2.990.371	217.177.857	29.314.600	1.330.554	247.823.011
Altas	404.635	-	-	(127.907)	(127.907)	3.142.746	75.230	3.217.976	1.948.871	764.532	42.005	2.755.408	18.761	489.711	508.472	15.404	6.773.988	7.485.691	(1.017.593)	13.242.086
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.576.990)	-	(6.576.990)
Bajas	(593.515)	-	-	(3.781)	(3.781)	-	-	-	-	(10.932)	-	(10.932)	-	-	-	-	(608.228)	-	-	(608.228)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	(2.556.998)	-	-	(2.556.998)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.556.998)	(3)	-	(2.557.001)
Valor bruto al 30.09.16	21.375.995	13.688.000	22.229.260	4.699.183	40.616.443	26.789.610	25.257.490	52.047.100	65.102.783	29.146.503	2.685.301	96.934.587	1.482.162	5.263.855	6.746.017	3.005.775	220.725.917	30.223.298	312.961	251.262.176
Amortiz. acum. al 31.12.15	15.301.753	6.907.170	8.285.689	1.042.165	16.235.024	17.236.454	15.725.950	32.962.404	39.457.718	20.655.657	1.767.137	61.880.512	1.122.553	2.692.541	3.815.094	2.253.903	132.448.690	-	-	132.448.690
Amortizaciones	409.948	398.110	518.512	155.310	1.071.932	438.058	437.465	875.523	919.492	557.334	26.894	1.503.720	17.561	183.150	200.711	109.678	4.171.512	-	-	4.171.512
Bajas	(586.828)	-	-	(3.781)	(3.781)	-	-	-	-	(7.039)	-	(7.039)	-	-	-	-	(597.648)	-	-	(597.648)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	(2.048.779)	-	-	(2.048.779)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.779)	-	-	(2.048.779)
Amortiz. acum. al 30.09.16	15.124.873	5.195.799	8.804.201	1.193.694	15.193.694	17.674.512	16.163.415	33.837.927	40.377.210	21.205.952	1.794.031	63.377.193	1.140.114	2.875.691	4.015.805	2.363.581	133.913.073	-	-	133.913.073
Valores netos al 30.09.16	6.251.122	8.492.201	13.425.059	3.505.489	25.422.749	9.115.098	9.094.075	18.209.173	24.725.573	7.940.551	891.270	33.557.394	342.048	2.388.164	2.730.212	642.194	86.812.844	30.223.298	312.961	117.349.103

	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	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas 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	21.842.193	-	233.218.490
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	28.089.591	1.152.579	242.607.147
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	28.089.591	1.152.579	112.293.931

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2016 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 574.483.938 (\$ 927.276.525 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 371.829.540 (\$ 386.087.145 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre.

Por su parte, \$ 202.654.398 (\$ 541.189.380 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 3,0955 % para el período de nueve meses (9,7848 % en igual período del ejercicio 2015).

5.6 Bienes en arrendamiento financiero

A continuación se expone el detalle de los bienes adquiridos en arrendamiento financiero, de acuerdo a lo indicado en Nota 11:

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Total
Valor bruto al 31.12.15	-	-	-
Altas	6.124.516.208	2.871.501.586	8.996.017.794
Valor bruto al 30.09.16	6.124.516.208	2.871.501.586	8.996.017.794
Amortización acumulada al 31.12.15	-	-	-
Amortizaciones	68.050.180	31.905.573	99.955.753
Amortización acumulada al 30.09.16	68.050.180	31.905.573	99.955.753
Valores netos al 30.09.16	6.056.466.028	2.839.596.013	8.896.062.041

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Setiembre 2016	Diciembre 2015
Activo por impuesto diferido	13.384.462.168	11.306.731.755
Pasivo por impuesto diferido	(240.919.352)	(302.710.359)
Activo neto al cierre	13.143.542.816	11.004.021.396

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

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

	Saldos al 31.12.15	Reconocido en resultados	Saldos al 30.09.16
Propiedad, planta y equipo (*)	9.846.450.542	2.032.367.476	11.878.818.018
Previsión incobrables	107.980.094	5.656.840	113.636.934
Anticipos a proveedores	(215.910.319)	65.309.869	(150.600.450)
Anticipos de clientes	24.840.864	(6.636.093)	18.204.771
Previsiones	144.761.642	97.473.288	242.234.930
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	44.868.252	(24.002.880)	20.865.372
Previsión 200 kWh	105.579.156	(17.659.295)	87.919.861
Previsión por obsolescencia	168.142.092	(4.603.005)	163.539.087
Inventarios	98.995.361	3.117.232	102.112.593
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	679.607.713	(11.502.011)	668.105.701
Total	11.004.021.396	2.139.521.420	13.143.542.816

	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
Previsión 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
Previsión 200 kWh	113.766.041	(6.128.184)	107.637.858
Previsión 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

(*) 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 IPC, permitiendo una deducción incrementada por gasto de amortización en futuros ejercicios económicos, no ajustándose contablemente.

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

Concepto	Setiembre 2016	Setiembre 2015
IRAE	2.197.268.510	1.281.273.007
IRAE diferido	(2.139.521.420)	(1.984.635.660)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	77.603.106	(46.953.510)
Total (ganancia) pérdida	135.350.196	(750.316.163)

5.8 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.

Con fecha 31 de mayo de 2016 se otorgó la recepción provisoria de la Estación Conversora de Frecuencia de Melo, encontrándose en condiciones de comenzar la operativa comercial.

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.

Durante el ejercicio 2015 se firmó 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. A su vez, en el ejercicio 2015 se firmó un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

Al 30 de setiembre de 2016 la sociedad se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades previas relacionadas con la construcción del parque eólico.

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.

d) Fideicomiso Financiero PAMPA

El 20 de febrero de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero PAMPA" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Pampa, en el departamento de Tacuarembó, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

A la fecha de cierre del período el Fideicomiso se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades relacionadas con la construcción del parque eólico.

e) Fideicomiso Financiero ARIAS

El 12 de setiembre de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero ARIAS" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Colonia Arias, en el departamento de Flores, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

A la fecha de cierre del período el Fideicomiso se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades previas relacionadas con la construcción del parque eólico.

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

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

Nombre	Proporción del patrimonio y poder de voto obtenido		Valor contable	
	2016	2015	Set. 2016	Dic. 2015
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	0*	0*
AREAFLIN S.A.	100%	100%	15.612.860 **	0 **
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,078%	20%	558.189.068	567.155.070
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	-	303.507.877	-
			877.309.805	567.155.070

* Los importes incluyen la eliminación de la ganancia intercompañías no realizada. Una vez efectuada dicha deducción, el valor al 30/09/16 corresponde a un pasivo por \$ 566.874.844 (\$ 661.514.233 al 31/12/15), que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.15.2).

** El valor de la inversión en AREAFLIN S.A. al 31/12/15 correspondía a un pasivo por \$ 2.346.827, expuesto como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.15.2). Por su parte, el valor al 30/09/16 corresponde al valor patrimonial proporcional según Balance al 30/06/16. En el período julio – setiembre/2016 no se generaron variaciones significativas que afecten el patrimonio de dicha sociedad.

Con fecha 17 de marzo de 2016, en aplicación de la opción de venta otorgada a los titulares de los certificados de participación del Fideicomiso Financiero PAMPA, UTE adquirió certificados de participación de dicho fideicomiso por un valor nominal de U\$S 75.900. Por tal motivo, la participación de UTE en el patrimonio del fideicomiso pasó del 20% al 20,078%.

Al 31/12/15 la inversión en el Fideicomiso Financiero ARIAS no se consideró como una inversión en subsidiaria, debido a que a la fecha de emisión de los estados financieros aún no se había integrado la totalidad de los certificados de participación, existiendo el riesgo de cancelación anticipada de los mismos. El monto restante suscrito de los certificados de participación por US\$ 11.000.000 fue integrado por los inversores institucionales el 1° de agosto de 2016 en una única integración.

En el presente período se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 130.346.813 (pérdida de \$ 751.095.928 en igual período del ejercicio 2015).

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

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

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Total de activos	4.123.653.529	4.653.868.333
Total de pasivos	2.913.358.765	5.195.695.349
Activos netos	1.210.294.764	(541.827.016)
Participación de UTE en los activos netos	1.193.412.386	(534.269.082)

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	2.222.774.232	(3.973.975)
Resultado antes de impuesto a la renta	2.120.968.536	(893.061.989)
Resultado del período	1.752.121.780	(758.046.824)
Participación de UTE en el resultado	1.727.681.468	(747.472.844)

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso Financiero PAMPA:

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Total de activos	8.421.013.648	5.457.194.694
Total de pasivos	5.640.944.965	2.621.419.345
Activos netos	2.780.068.682	2.835.775.349
Participación de UTE en los activos netos	558.189.068	567.155.070

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	(4.017.863)	(2.987.301)
Resultado antes de impuesto a la renta	1.802.445	(2.784.646)
Resultado del período	87.804.572	(17.773.702)
Participación de UTE en el resultado	17.629.619	(3.568.648)

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

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso Financiero ARIAS:

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Total de activos	1.544.742.942	1.389.882.548
Total de pasivos	27.203.556	123.857.739
Activos netos	1.517.539.386	1.266.024.809
Participación de UTE en los activos netos	303.507.877	318.586.525

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	(4.130.279)	-
Resultado antes de impuesto a la renta	(4.206.130)	-
Resultado del período	(1.526.155)	-
Participación de UTE en el resultado	(305.231)	-

5.9 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Set. 2016	Dic. 2015	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	199.525.291	121.970.907	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	89.608.251	95.935.811	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	716.334.945	758.722.281	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	849.639.414	865.892.528	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
ARIAS Fideicomiso financiero	Uruguay-Flores	25,16%	- (*2)	318.586.525	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay-Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	8.475.683.298	8.904.039.999	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.330.791.199	11.065.148.051	

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

(*1) Si bien la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. es superior a la de ANCAP, el poder de voto asciende al 50%, por lo cual el control de la sociedad se mantiene ejerciendo en forma conjunta entre ambas empresas públicas.

(*2) Tal como se indica en la Nota 5.8 el Fideicomiso Financiero ARIAS se considera como una subsidiaria a partir del presente período.

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2016 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 448.596.918 (ganancia de \$ 71.226.824 por las inversiones en Argentina y una pérdida de \$ 519.823.742 por las inversiones en Uruguay).

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

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Total de activos	6.222.952.665	7.061.430.895
Total de pasivos	<u>5.320.184.201</u>	<u>6.111.910.003</u>
Activos netos	902.768.464	949.520.892
Participación de UTE sobre los activos netos	<u>716.334.945</u>	<u>753.432.384</u>

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	(197.079.844)	(62.426.279)
Resultado antes de impuesto a la renta	(109.162.589)	(193.587.857)
Resultado del período	(46.752.428)	(161.828.295)
Participación de UTE en el resultado	<u>(37.097.439)</u>	<u>(128.408.631)</u>

Tal como se indica en Nota 12, a la fecha de cierre del presente período, Gas Sayago S.A se encuentra en una etapa de redefinición del proyecto, por lo cual existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad y en consecuencia en el valor de la inversión de UTE en Gas Sayago S.A.

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:

	Setiembre 2016	Dic.2015
Total de activos	3.273.228.588	3.635.462.279
Total de pasivos	<u>1.573.949.759</u>	<u>1.903.677.222</u>
Activos netos	1.699.278.829	1.731.785.057
Participación de UTE sobre los activos netos	849.639.414	865.892.528

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	63.669.913	41.047.498
Resultado antes de impuesto a la renta	(7.227.664)	176.754.987
Resultado del período	54.583.754	133.352.367
Participación de UTE en el resultado	27.291.877	66.676.183

En relación al Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética se presenta la siguiente información resumida:

	Setiembre 2016	Dic.2015
Total de activos	8.489.439.057	8.980.390.457
Total de pasivos	<u>13.755.759</u>	<u>76.350.458</u>
Activos netos	8.475.683.298	8.904.039.999
Participación de UTE sobre los activos netos	8.475.683.298	8.904.039.999

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Resultado operativo	(5.836.108)	(8.260.984)
Resultado antes de impuesto a la renta	(504.728.283)	(16.525.746)
Resultado del período	(504.728.283)	(89.959.267)
Participación de UTE en el resultado	(504.728.283)	(89.959.267)

5.10 Instrumentos financieros

5.10.1 Inversiones en otros activos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los créditos y participaciones en otras empresas son los siguientes:

Setiembre 2016							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles		\$	400.102.772	4,80%	400.102.772	-	400.102.772
Letras de regulación monetaria		\$	149.398.027	10,72%	149.398.027	-	149.398.027
Depósito a plazo fijo		U\$S	30.001.436	0,35%	853.150.832	-	853.150.832
					1.402.651.630	-	1.402.651.630
Diciembre 2015							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Obligaciones negociables	Julio 2017 (*)	U\$S	138.269	9,00%	2.144.576	1.996.304	4.140.880
Cambio comprado a futuro	Abril 2017				28.507.202	2.767.525	31.274.726
					30.651.778	4.763.828	35.415.606

(*) En julio/2016 el emisor de las obligaciones canceló la totalidad de las mismas, efectuándose el cobro correspondiente.

5.10.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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 2016	Dic.2015	
Obligaciones negociables	-	4.140.880	1
Acciones en Central Puerto S.A.	199.525.291	121.970.907	1
Cambio comprado a futuro: (pasivo) / activo	(1.164.053.182)	31.274.726	2
Swap (pasivo)	(87.449.416)	(44.213.453)	2

5.11 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 y solares fotovoltaicos, en las condiciones anteriormente detalladas, quienes venderán energía eléctrica a UTE por un plazo de veinte y treinta años, respectivamente, plazos que se estima coinciden con la vida útil de los parques.

Al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2016, 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.

5.11.1 Activos en concesión de servicios

En aplicación de la NICSP 32, 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	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.15	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Altas	2.766.894.582	1.184.298.263	3.951.192.845
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.09.16	34.681.917.158	4.250.096.030	38.932.013.188
Amortización acumulada al 31.12.15	887.498.994	-	887.498.994
Amortizaciones	1.242.894.159	92.693.675	1.335.587.833
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.16	2.130.393.153	92.693.675	2.223.086.827
Valores netos al 30.09.16	32.551.524.005	4.157.402.356	36.708.926.361

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

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	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

5.11.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descritos 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 de setiembre de 2016 se reconoció un ingreso por \$ 1.335.587.833 (\$ 650.465.309 en igual período del ejercicio 2015). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Setiembre 2016	Dic. 2015
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.425.908.381	1.720.570.079
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	35.283.017.980	32.372.751.269
Saldo final	36.708.926.361	34.093.321.348

5.12 **Deudas comerciales**

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015
Proveedores por compra de energía	190.020.024	375.854.669
Acreedores comerciales	4.212.174.547	6.154.789.937
Adelantos derecho uso Estación Conversora	495.484.903	519.709.542
Depósitos recibidos en garantía	398.950.780	431.385.213
Provisión por compra de energía	371.422.620	423.926.481
Otras provisiones comerciales	775.739.028	758.572.717
Anticipos de clientes	245.426.171	201.681.547
Retenciones a terceros	199.029.964	176.457.878
Deuda documentada acreedores	808.785.015	141.081.962
	7.697.033.053	9.183.459.947

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

5.13 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2016	Diciembre 2015
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	356.367.953	400.084.002	11.045.157.333	10.887.553.174
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	11.537.317	132.188.893	2.861.065.407	2.961.606.367
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	-	59.896.000	-	-
Comisión de compromiso	6.434.057	3.153.832	-	-
Intereses a pagar	715.392.989	644.950.835	4.801.973.148	5.181.014.277
Intereses a vencer	(605.708.354)	(556.128.727)	(4.801.973.148)	(5.181.014.277)
Total del endeudamiento con el exterior	484.023.961	684.144.835	13.906.222.739	13.849.159.541
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iv)	99.612.968	331.629.526	946.323.198	926.444.890
Adecuación de la estructura financiera (v)	-	239.584.000	-	-
Obligaciones negociables en UI (vi)	367.174.238	341.399.745	9.863.625.211	9.393.671.602
Obligaciones negociables en U\$S (vi)	1.481.014	1.331.773	841.180.468	895.567.441
Obligaciones negociables en UR (vi)	2.514.077	2.236.138	2.965.869.628	2.713.754.922
Intereses a pagar	588.754.644	567.240.155	6.827.552.769	6.747.681.482
Intereses a vencer	(459.132.496)	(454.091.709)	(6.827.552.769)	(6.747.681.482)
Total del endeudamiento local	600.404.445	1.029.329.625	14.616.998.505	13.929.438.855
Arrendamientos financieros				
Deuda	1.262.344.737	-	12.629.994.925	-
Intereses a vencer	(587.157.015)	-	(6.668.084.662)	-
	675.187.723	-	5.961.910.263	-
Instrumentos financieros derivados				
	1.251.502.598	40.565.876	-	-
Total de las deudas financieras	3.011.118.727	1.754.040.337	34.485.131.506	27.778.598.396

5.13.1 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 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/16 corresponden a un total equivalente a U\$S 88.213.459 pactados a tasa de interés fija y U\$S 312.726.348 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)

En noviembre de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la segunda solicitud realizada por UTE, de convertir el total del saldo adeudado a esa fecha del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 47.370.190
- Monto convertido: \$ 1.404.526.129 (tipo de cambio 29,65)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/26)

- (ii) Concierno 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 30/09/16 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 101.016.378 pactado a tasa de interés fija.
- (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 30/09/16 se cancelaron la totalidad de las deudas.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/16, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 36.780.820.
- (v) 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 30/09/16 dichas deudas han sido canceladas en su totalidad.
- (vi) 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). 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 se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
 - 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.

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

La deuda al 30/09/16 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.934.403.964, U\$S 29.632.573 y UR 3.217.446 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	259.824.250	5,25%	30/12/2016	
III	UI	120.141.667	3,38%	30/03/2017	
Dic. 2012	UI	789.012.200	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.632.573	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.738.322	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.217.446	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.687.523	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.

5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/09/16 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 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/16 es por U\$S 100.685.342, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/16 es de U\$S 112.476.340, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/16 es de U\$S 39.460.177.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/08 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 30/09/16 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 16.674.981.

Con fecha 09/12/13 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 30/09/16 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 60.730.585.

5.13.3 Instrumentos financieros derivados

En el ejercicio 2015 se firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por el cual el BCU se comprometió a vender dólares americanos a UTE en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE de unidades indexadas (UI) de acuerdo al tipo de cambio convenido.

El detalle de las futuras fechas en las que se realizará cada intercambio de monedas, el tipo de cambio convenido y los montos a pagar y recibir se exponen a continuación:

Fecha de vencimiento	T/C a plazo	Montos a pagar	
		BCU (USD)	UTE (UI)
25/10/2016	9,42973	40.000.000	377.189.200
24/11/2016	9,44739	40.000.000	377.895.600
22/12/2016	9,46325	40.000.000	378.530.000
24/01/2017	9,48048	40.000.000	379.219.200
24/02/2017	9,49572	40.000.000	379.828.800
24/03/2017	9,51008	40.000.000	380.403.200
25/04/2017	9,52400	40.000.000	380.960.000

Al 30 de setiembre de 2016 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 40.934.458, equivalentes a \$ 1.164.053.182 (activo de U\$S 1.044.301, equivalentes a \$ 31.274.726, al 31 de diciembre de 2015). Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 53.844.982 (equivalentes a \$ 1.546.131.057).

5.13.4 Arrendamientos financieros

La deuda por arrendamientos financieros corresponde a los contratos con ISUR S.A. y ELETROBRAS, de acuerdo a lo detallado en Nota 11.

5.14 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2016	Dic. 2015	Setiembre 2016	Dic. 2015
Deudas con el personal	620.150.320	665.056.452	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.131.431.737	1.068.277.790	595.667	2.642.369
Prov. incentivo productividad	-	597.765.295	-	-
Provisión por retiros incentivados	70.952.487	123.983.258	11.913.334	52.847.380
IVA a pagar	371.142.240	59.286.848	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	-	632.708.806
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	25.676.176	1.937.702.350	1.343.719.902
Ingreso diferido por aportes de generadores	61.344.057	42.073.862	2.611.078.748	2.676.356.987
Acreeedores fiscales	67.717.993	200.519.131	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	163.843.494	123.392.062	-	-
Deudas varias	23.315.973	37.112.868	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.199.515.124	728.245.769	-	-
Provisiones varias	108.425.460	82.347.832	-	-
	3.867.951.877	3.753.737.343	4.561.290.099	4.708.275.442

5.15 Previsiones

5.15.1 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 30/09/16, 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.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Set.2016	Dic. 2015	Set.2016	Dic. 2015
Previsión por juicios	1.144.327.827	752.087.848	661.980.957	661.980.957

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Set.2016	Dic.2015
Saldo Inicial	1.414.068.805	472.693.240
Dotaciones e incrementos	439.809.992	976.209.257
Importes objeto de reversión	(47.570.013)	(13.896.829)
Importes utilizados contra la previsión	-	(20.936.862)
Saldo final	1.806.308.784	1.414.068.805

5.15.2 Otras provisiones

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

	No corriente	
	Set.2016	Dic. 2015
Previsión por participación en ISUR S.A.	566.874.844	661.514.233
Previsión por participación en AREAFILIN S.A.	-	2.346.827
	566.874.844	663.861.060

5.16 Beneficios post – empleo a los funcionarios

5.16.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro incentivado, fue un incremento de gastos de \$ 7.733.903 (\$ 34.313.249 en igual período de 2015). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.14.

5.16.2 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.2016	Dic. 2015	Set.2016	Dic. 2015
Previsión 200 kWh	24.424.667	28.663.728	327.254.777	393.652.896

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una reducción de gastos de \$ 40.786.665 (incremento de gastos de \$ 1.481.171 en igual período de 2015), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.17 Patrimonio neto

- *Capital, Aportes a capitalizar 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.

Al cierre del ejercicio 2015 el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural por un valor de \$ 103.328.895, se refleja como Aportes a capitalizar. Al cierre del período finalizado el 30 de setiembre de 2016 dicho aporte fue formalmente autorizado por parte del Directorio del Ente, exponiéndose como Capital.

- *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., AREAFLIN S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA, del Fideicomiso Financiero ARIAS 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 y del Fideicomiso Financiero ARIAS.

- *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, la Corporación Nacional para 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 \$ 1.646.148.240, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 1.506.082.500 en igual período de 2015).

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

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	
	2016	2015	2016	2015
	Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	34.817.044.826	30.334.345.194	11.751.901.771
Venta de energía eléctrica al exterior	1.942.631.363	88.812.952	137.808.772	26.841.429
Total	36.759.676.189	30.423.158.146	11.889.710.543	10.365.812.822

Otros ingresos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
	Derechos de carga	267.653.758	275.802.370	39.484.911
Ingresos por peajes	136.109.921	93.999.147	72.966.810	33.744.283
Ingresos por consultorías	69.949.744	40.502.288	23.468.997	19.152.518
Tasas	60.996.358	55.980.125	20.159.158	18.320.327
Otros ingresos	20.293.454	19.295.826	27.631.628	8.068.810
Ingresos por derechos de uso estación convertora	16.348.835	14.839.385	5.169.442	5.282.755
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(36.887.628)	(26.271.968)	(17.539.763)	(13.068.438)
Total	534.464.442	474.147.173	171.341.183	191.026.624

Ingresos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
	Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2)	1.335.587.833	650.465.309	475.302.794
Ventas varias y de otros servicios	227.589.293	202.522.513	124.169.577	99.602.019
Aportes de clientes y generadores para obras	214.013.891	241.173.285	79.337.204	51.755.501
Ingresos por bienes producidos y reparados	163.135.086	155.451.864	36.436.099	54.269.520
Ingresos varios	76.332.440	65.199.189	28.628.982	17.772.526
Multas y sanciones	62.930.213	132.618.412	36.264.408	35.937.191
Ingresos por eficiencia energética	2.978.617	31.484.927	556.855	9.701.000
Total	2.082.567.373	1.478.915.499	780.695.918	506.071.443

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	
	2016	2015	2016	2015
	Compra de energía eléctrica	5.934.193.857	4.481.016.441	1.778.600.633
Amortizaciones	3.823.019.166	3.617.656.298	1.323.145.103	1.211.844.728
Personal	3.026.576.511	2.897.799.664	1.008.612.844	946.817.171
Materiales energéticos y lubricantes	1.540.304.959	4.079.555.181	267.374.351	(52.199.080)
Suministros y servicios externos	1.359.475.185	2.592.947.800	473.776.035	746.418.845
Materiales	294.800.809	238.395.925	100.482.125	87.594.102
Transporte	183.333.978	151.339.903	67.409.451	52.347.000
Tributos	19.264.848	27.695.826	6.270.547	5.910.000
Seguro climático	-	354.151.017	-	-
Trabajos para obras en curso (*)	(606.646.976)	(575.680.585)	(181.483.209)	(190.405.484)
Total	15.574.322.338	17.864.877.470	4.844.187.880	4.632.416.095

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

Gastos de administración y ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Personal	2.927.059.031	2.846.186.719	1.032.537.472	951.570.225
Suministros y servicios externos	1.082.155.285	961.779.225	386.378.622	319.644.990
Amortizaciones	428.633.194	413.567.723	148.504.361	141.460.871
Tributos	237.374.657	200.741.848	89.918.515	64.700.792
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	153.261.092	236.643.891	76.882.207	79.563.862
Transporte	151.062.543	129.374.424	56.521.966	47.307.817
Materiales	97.529.134	89.982.218	34.522.051	31.539.048
Trabajos para obras en curso (*)	(32.223.021)	(45.130.203)	(10.339.279)	(15.093.520)
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(108.741.841)	17.314.746	-	-
Total	4.936.110.074	4.850.460.591	1.814.925.916	1.620.694.085

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

Gastos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1)	1.335.587.833	650.465.309	475.302.794	237.033.686
Indemnizaciones	581.414.717	89.762.194	(51.217.177)	41.365.489
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	508.218.753	-	-	-
Resultado por inversiones	318.250.104	854.567.387	(179.201.561)	445.587.363
Aportes a asociaciones y fundaciones	55.942.098	61.511.287	20.535.706	20.049.289
Subsidios y transferencias	47.586.816	347.261.504	23.718.129	222.432.773
Varios	5.372.609	62.943.538	(4.930.637)	8.099.023
Ajuste por diferencia de inventario	4.532.977	25.772.690	678.159	3.915.947
Diferencia por baja de activo fijo	3.816.031	71.823.436	42.523	549.629
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	265.848.310	259.142.340	89.726.829	88.367.589
Materiales	105.715.983	115.560.759	22.690.441	43.541.604
Suministros y servicios externos	120.405.182	107.763.285	43.509.584	39.675.862
Amortizaciones	30.631.310	28.822.071	10.286.612	9.698.501
Varios	11.521.047	1.718.640	1.937.556	684.282
Tributos	3.638.925	4.046.656	950.716	919.670
Transporte	3.419.871	5.273.927	970.449	2.235.661
Total	3.401.902.566	2.686.435.022	455.000.123	1.164.156.366

6.3 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	795.038.783	679.492.706	292.980.745	248.468.689
Ingresos por intereses	67.384.588	105.011.788	25.288.137	18.987.385
Otros cargos financieros netos	3.238.635	3.330.994	(840.229)	(682.210)
Resultado financiero por inversiones	(20.637)	(133.332)	34.885	(90.473)
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(4.083.130)	(2.501.164)	(1.106.131)	(115.872)
Descuento por pronto pago concedidos	(58.662.609)	(45.261.275)	(22.131.934)	(17.576.169)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(62.633.533)	(37.214.622)	(13.878.195)	(13.250.472)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(803.323.723)	(986.305.365)	338.228.670	(525.084.603)
Egresos por intereses (*1)	(818.346.372)	(399.075.052)	(408.079.453)	(128.833.369)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(1.775.419.654)	(131.148.223)	(1.069.609.963)	(113.758.811)
Total	(2.656.827.653)	(813.803.544)	(859.113.468)	(531.935.905)

(*1) En el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.314.026.367 (\$ 627.433.216 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 495.679.995 (\$ 228.358.164 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros por un total de \$ 315.077.391, correspondiendo \$ 225.041.624 al contrato con ISUR S.A. y \$ 90.035.767 al contrato con ELETROBRAS (Nota 11).

(*2) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 882.127.665 (\$ 1.685.223.726 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 78.803.942 (\$ 698.918.361 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

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 2016	Setiembre 2015
Disponibilidades	14.577.927.890	10.099.945.541
Inversiones en otros activos financieros	549.500.798	300.063.263
	15.127.428.688	10.400.008.804

En el período enero-setiembre de 2016 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 6.665.095.878 (\$ 9.692.116.933 en igual período de 2015). En el estado se expone una aplicación de \$ 4.186.716.228 (\$ 5.139.170.437 en igual período de 2015), 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 \$ 931.583.863 (\$ 321.224.603 en igual período de 2015),
- altas pendientes de pago por \$ 778.289.017 (\$ 3.065.221.705 en igual período de 2015),
- aportes de clientes para obras por \$ 194.022.832 (\$ 239.223.663 en igual período de 2015),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 574.483.938 (\$ 927.276.525 en igual período de 2015).

En el presente período se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 5.8) por U\$S 78.936, equivalente a \$ 2.544.581 (en igual período de 2015 se había realizado un aporte de capital por \$ 489.733.794).

También se realizó un adelanto a AREAFILIN S.A. por U\$S 204.822, equivalente a \$ 6.448.872 (en igual período de 2015 se habían efectuado adelantos por \$ 400.036.684).

Al 30/09/16 se efectuaron pagos a ISUR S.A. por concepto de arrendamiento financiero por \$ 232.373.380 (equivalente a U\$S 8.000.002), correspondiente al canon indicado en la Nota 11.

En el mismo período de 2015 se habían realizado pagos por arrendamiento financiero de dos turbinas para generación a la empresa APR Energy Uruguay S.A. por \$ 156.842.500 (equivalente a U\$S 5.375.000).

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Setiembre 2016		Diciembre 2015	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
ACTIVO				
Activo corriente				
Disponibilidades	473.593	13.467.551	319.391	9.565.115
Activos financieros	30.001	853.151	1.024	30.652
Créditos por ventas	16.026	455.727	11.908	356.621
Otros créditos	134.503	3.824.875	121.203	3.629.774
Total activo corriente	654.123	18.601.304	453.525	13.582.163
Activo no corriente				
Otros créditos a largo plazo	21.069	599.125	98.220	2.941.500
Inversiones	-	-	67	1.996
Total activo no corriente	21.069	599.125	98.287	2.943.496
TOTAL ACTIVO	675.192	19.200.429	551.812	16.525.659
PASIVO				
Pasivo corriente				
Deudas:				
- Comerciales	205.722	5.850.108	230.515	6.903.473
- Financieras	114.830	3.265.418	48.956	1.466.139
- Diversas	4.259	121.119	5.291	158.452
Intereses a vencer	(30.353)	(863.137)	(10.601)	(317.484)
Total pasivo corriente	294.458	8.373.508	274.161	8.210.580
Pasivo no corriente				
Deudas:				
- Financieras	936.728	26.637.744	467.596	14.003.567
- Diversas	-	-	21.127	632.709
Intereses a vencer	(296.689)	(8.436.957)	(59.015)	(1.767.366)
Total pasivo no corriente	640.039	18.200.787	429.708	12.868.910
TOTAL PASIVO	934.497	26.574.295	703.870	21.079.490
POSICIÓN NETA PASIVA	259.305	7.373.866	152.058	4.553.831

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Setiembre 2016	Setiembre 2015	Setiembre 2016	Setiembre 2015
Venta de energía	-	-	1.507.260	172.142	3.666.245.351	3.130.829.828	274.324	207.637
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	144.879	171.966.741	146.126.992	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	42.709.708	-	9.452.737	9.010.486	26.271.757	23.116.804	-	-
Compra de energía	-	-	212.745.232	157.956.419	-	-	440.850.663	609.836.900
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	1.649.456.186	6.186.893.434	-	-
Reintegro de gastos a ISUR	15.984.858	82.107.699	-	-	-	-	-	-
Adelantos a Areafin	6.448.872	400.036.684	-	-	-	-	-	-
Reintegro de gastos Pampa	486.466	21.607.865	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	32.900.106	27.366.341	-	-
Intereses perdidos	225.041.625	-	-	-	-	-	-	-
Intereses ganados	11.560.414	1.448.992	-	-	19.683.506	64.015.780	-	-
Aportes de capital	-	489.733.794	-	-	-	-	-	-
Transf. Neta al Fondo Estabilización Energética	-	-	-	-	-	(102.269.773)	-	-
Bienes en arrendamiento financiero	6.124.516.208	-	-	-	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	1.646.148.240	1.506.082.500	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 5.757.270 en el período enero – setiembre de 2016 (\$ 5.323.775 en igual período de 2015).

El aporte de capital en subsidiarias, durante el período enero – setiembre de 2015, corresponde al efectuado en el Fideicomiso Financiero PAMPA.

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:

- a) 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)
- b) 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
- c) 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 TRASMISIONES 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 2016							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				36.759.676	69.950	2.547.082	39.376.708
Costos de explotación	(9.771.837)	(1.640.297)	(3.690.416)		(31.216)	(440.556)	(15.574.322)
Gastos de adm. y ventas				(2.452.847)		(2.483.263)	(4.936.110)
Resultados financieros							(2.656.828)
Gastos ajenos a la explotación							(3.401.903)
Impuesto a la renta							(135.350)
							12.672.195
Total de activo	76.167.799	33.488.271	41.722.696	3.160.609	33.209	67.934.096	222.506.680
Total de pasivo							93.056.315
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	(127.907)	3.217.976	2.755.408	508.472		420.039	6.773.988

Diciembre 2015 (para activos y pasivos)							
Setiembre 2015 (para resultados)							
	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	72.391.834	24.525.802	41.149.107	3.156.910	23.588	60.960.278	202.207.520
Total de pasivo							83.771.679
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.082.300	1.052.001	2.438.179	147.511		1.202.395	5.922.386

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 5.934.194 (miles de \$ 4.481.016 en igual período de 2015) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.071.932 (miles de \$ 1.355.563 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 875.523 (miles de \$ 580.041 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.503.720 (miles de \$ 1.430.911 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 200.711 (miles de \$ 142.506 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo 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 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, de acuerdo a lo estipulado por la NIC 17 "Arrendamientos", al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.13) por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

Los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período asciende a \$ 99.955.753, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 315.077.391.

El detalle de los pagos mínimos futuros por arrendamientos financieros y su correspondiente valor presente, es el siguiente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	1.262.344.737	1.165.415.978
Entre uno y cinco años	4.897.714.919	3.206.960.862
Más de cinco años	7.732.280.006	2.177.718.275
	13.892.339.663	6.550.095.115

A continuación se presenta una descripción de los acuerdos de arrendamiento y sus correspondientes valores:

a) Cesión de uso – Estación Conversora de Frecuencia de Melo

El 19 de mayo de 2011 UTE e Interconexión del Sur S.A. suscribieron un contrato de "Cesión de derechos de uso de las instalaciones de la Estación Conversora de Melo y del tramo en territorio uruguayo de la línea de 525/230 kV", que une dicha estación con Candiota (Brasil). Dicha cesión entró en vigencia el 31/05/16, fecha en la cual se otorgó la recepción provisoria de la estación, encontrándose en condiciones de comenzar la operativa comercial.

La duración del contrato es de 30 años o por la vida útil de las instalaciones, según lo que ocurra primero.

UTE se comprometió a pagar un precio mensual según el siguiente detalle:

Período	Importe mensual U\$S
Primeros 60 meses	3.333.334
Meses 61 a 120	1.666.667
Meses 121 a 360	333.333

A la fecha de la recepción provisoria de la Conversora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 30/09/2016 quedan pendientes de descontar, U\$S 64.000.001.

Al 30 de setiembre de 2016 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 366.666.644; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 302.666.643, equivalente a \$ 8.606.931.333.

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

A continuación se presenta el detalle de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento (neto de los descuentos de adelantos) y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	32.000.006	909.984.182	29.181.833	829.843.783
Entre uno y cinco años	122.666.691	3.488.272.698	74.959.598	2.131.626.100
Más de cinco años	147.999.946	4.208.674.453	25.043.084	712.150.171
	302.666.643	8.606.931.333	129.184.515	3.673.620.055

b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

Con fecha 16 de marzo del 2010 se suscribió el contrato con la empresa Centrais Eletricas Brasileiras (ELETROBRAS), para la implantación de las obras en Brasil necesarias para la interconexión con la República Oriental del Uruguay. De acuerdo a dicho contrato, UTE adquiere los derechos de uso exclusivo de las instalaciones de trasmisión construidas a tales efectos, mediante el pago de un canon de inversión, a partir del momento en que las instalaciones se encuentren en condiciones de ser energizadas para la operación comercial. Dicha condición fue cumplida el 03/06/16.

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 03/06/16 asciende a R\$ 3.359.746.

El importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 604.754.276, equivalente a \$ 5.767.611.026 al 30/06/16.

A continuación se presenta el detalle de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	40.316.952	352.360.555	38.396.034	335.572.194
Entre uno y cinco años	161.267.807	1.409.442.221	123.039.367	1.075.334.761
Más de cinco años	403.169.517	3.523.605.553	167.689.708	1.465.568.104
	604.754.276	5.285.408.330	329.125.109	2.876.475.060

NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

El proyecto responde a la estrategia de complementación de fuentes de abastecimiento dirigidas a atender el crecimiento de la demanda de electricidad, en condiciones competitivas y sustentables, contribuyendo a disminuir riesgos y mejorar el perfil de suministro, vinculándose directamente a los lineamientos de la Política Energética Nacional.

El proyecto tuvo una fase inicial preparatoria hasta 2010, incluyendo allí una posible alternativa conjunta con entidades argentinas. Cumplida una importante etapa de desarrollo de capacidades técnicas, se dio impulso al desarrollo del proyecto focalizado en los sectores energéticos uruguayos, manteniendo las posibilidades futuras de intercambios regionales.

La introducción del Gas Natural Licuado (GNL) como forma de alimentación de gas natural, permite ampliar las posibilidades comerciales de acceso a este energético, dado el importante número y distribución geográfica de proveedores. El proyecto también aprovecha infraestructura de transporte de gas ya existente y un creciente desarrollo del acceso al GNL a nivel mundial, mercado influido positivamente también por otras formas de producción de hidrocarburos, como la extracción de gas denominada no-convencional.

El proyecto en Uruguay comprende dos principales rubros: 1) la contratación para implantación y funcionamiento de instalaciones físicas de recepción del GNL, su almacenamiento y la regasificación del mismo para inyectar gas natural a las redes existentes; y 2) la contratación del GNL para abastecer consumos tanto en sectores residencial, comercial, industrial como para generación en el sistema eléctrico.

Respecto al desarrollo de las instalaciones y servicios físicos del proyecto, en Octubre/2013 se firmó el contrato entre Gas Sayago S.A.- empresa de propósito específico formada por UTE y ANCAP- y RIKLUR COMPANY S.A., actualmente denominada GNLS S.A., para “diseñar, construir, operar y mantener una terminal para recibir, almacenar y regasificar GNL, entregar GN y eventualmente entregar GNL”. Sin embargo, con fecha 30 de setiembre de 2015 Gas Sayago y GNLS S.A. suscribieron un acuerdo de terminación de dicho contrato. Como compensación por la rescisión, GNLS aceptó la ejecución por parte de Gas Sayago de la garantía que había presentado por U\$S 100.000.000. A su vez, GNLS transfirió a Gas Sayago el derecho sobre las obras ejecutadas a la fecha de la rescisión.

Luego del acuerdo de cancelación indicado anteriormente, Gas Sayago se encuentra evaluando la posibilidad de seleccionar un socio a partir de un proceso abierto y competitivo, en base a las capacidades estratégicas que pueda aportar para la ejecución del proyecto, con el objetivo de construir, financiar y operar una Terminal Regasificadora para proporcionar servicios de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado y así llevar adelante el cometido para el cual fue creada.

Este proceso se realiza en simultáneo con otros cuatro procesos principales que permitirán a Gas Sayago contar con la información necesaria para tomar la decisión final de inversión. Dichos procesos son:

- Licitación para la construcción de las obras de la Terminal
- Contratación del buque FSRU con la empresa MOL
- Temporada abierta para contratación de capacidad a la Terminal
- Financiamiento del proyecto.

Por lo expuesto precedentemente, existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad y en consecuencia en el valor de la inversión de UTE en Gas Sayago S.A.

NOTA 13 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2016 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.