

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO ENERO-MARZO 2017 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 31 de marzo de 2017:	
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 31 de marzo de 2017:	
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	27
Nota 7 Estado de flujos de efectivo	29
Nota 8 Posición en monedas distintas a moneda funcional	30
Nota 9 Partes vinculadas	31
Nota 10 Información por segmentos de operación	32
Nota 11 Arrendamientos financieros	33
Nota 12 Proyecto de regasificación de GNL	34
Nota 13 Hechos posteriores	35
Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios	37
Estados financieros separados condensados al 31 de marzo de 2017	38

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 31 de Marzo de 2017, 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.

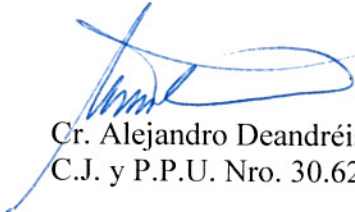
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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 Abril de 2017.-


Cr. Alejandro Deandr is
C.J. y P.P.U. Nro. 30.625



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2017	Diciembre 2016
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	14.223.510.924	12.819.801.045
Inversiones en otros activos financieros	5.9	2.926.943.806	1.621.000.114
Créditos por ventas	5.2	7.002.271.678	6.058.600.573
Otros créditos	5.3	2.170.163.297	2.698.579.100
Inventarios	5.4	2.870.501.879	2.837.137.727
Total Activo corriente		29.193.391.584	26.035.118.558
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	139.065.876.439	138.665.332.870
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	2.794.239.606	2.818.190.231
Activos en concesión de servicio	5.10.1	38.307.179.539	38.814.746.368
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	15.315.239.695	13.890.822.834
- Otros créditos a largo plazo	5.3	655.548.143	656.683.251
Total créditos a largo plazo		15.970.787.837	14.547.506.085
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.8	10.301.933.897	10.562.963.818
- Bienes en comodato		319.120.299	322.585.143
Total inversiones a largo plazo		10.621.054.196	10.885.548.961
Inventarios	5.4	2.509.029.986	2.561.230.464
Activos biológicos		127.233.163	127.233.163
Créditos por ventas	5.2	69.454.018	67.773.072
Total Activo no corriente		209.464.854.785	208.487.561.214
TOTAL ACTIVO		238.658.246.368	234.522.679.772
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	5.11	10.665.895.432	10.586.984.629
Deudas financieras	5.12	5.362.907.661	5.861.246.532
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	9.020.026.678	8.600.853.721
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	2.030.267.315	2.030.267.315
Previsiones	5.14 y 5.15.2	929.047.362	929.110.799
Total Pasivo corriente		28.008.144.449	28.008.462.996
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales	5.11	-	1.704.696.887
Deudas financieras	5.12	39.045.206.948	37.847.511.914
Pasivo por impuesto diferido	5.7	-	3.007.128
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.722.476.478	4.752.998.569
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	36.276.912.224	36.784.479.053
Previsiones	5.14 y 5.15.2	1.412.742.579	1.430.131.572
Total Pasivo no corriente		81.457.338.229	82.522.825.123
Total Pasivo		109.465.482.678	110.531.288.119
Patrimonio			
Capital y Aportes a capitalizar	5.16	3.542.414.476	3.542.414.476
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	17.643.051.526	17.936.241.539
Resultados acumulados		21.905.200.776	16.382.401.185
Patrimonio atribuible a controladora		124.475.962.611	119.246.353.033
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		4.716.801.079	4.745.038.620
Total Patrimonio		129.192.763.690	123.991.391.653
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		238.658.246.368	234.522.679.772

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2017	Marzo 2016
Ingresos operativos netos	6.1	13.063.539.465	12.338.799.308
Otros ingresos de explotación	6.1	146.123.580	120.400.425
Total de ingresos de explotación		13.209.663.045	12.459.199.733
Costos de explotación	6.2	(4.957.029.899)	(4.914.764.071)
Resultado de explotación		8.252.633.146	7.544.435.662
Gastos de administración y ventas	6.2	(1.699.461.684)	(1.532.062.803)
Resultados diversos			
Ingresos varios	6.1	1.048.131.927	591.265.324
Gastos varios	6.2	(907.318.725)	(671.082.462)
		140.813.202	(79.817.138)
Resultados financieros	6.3	(624.332.563)	(655.811.359)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		6.069.652.101	5.276.744.361
Impuesto a la renta	5.7	148.667.093	645.777.299
Resultado del período		6.218.319.194	5.922.521.660
Otros resultados integrales			
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -			
Reserva por conversión	5.16	(421.959.140)	774.353.900
Resultado integral del período		5.796.360.055	6.696.875.560
Resultado del período atribuible a:			
Controladora		6.117.607.821	5.931.231.063
Participaciones no controladoras		100.711.373	(8.709.403)
		6.218.319.194	5.922.521.660
Resultado integral del período atribuible a:			
Controladora		5.824.417.808	6.569.841.412
Participaciones no controladoras		(28.057.753)	127.034.148
		5.796.360.055	6.696.875.560

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

(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 01.01.16		84.199.019.198	647.440.459	1.890.384.324	(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								-	(2.218.921)	(2.218.921)
Versión de resultados	5.16						(548.716.080)	(548.716.080)		(548.716.080)
Resultado integral del período				638.610.348			5.931.231.063	6.569.841.412	127.034.148	6.696.875.560
Total movimientos del período		-	-	638.610.348	-	-	5.382.514.983	6.021.125.332	124.815.227	6.145.940.558
Saldos finales al 31.03.16		84.199.019.198	647.440.459	2.528.994.672	(3.672.719)	16.256.883.078	20.828.301.217	124.456.965.905	2.384.077.523	126.841.043.428
Saldos iniciales al 01.01.17		84.280.269.850	647.440.459	1.682.551.973	(3.193.512)	16.256.883.078	16.382.401.185	119.246.353.033	4.745.038.620	123.991.391.653
Movimientos del período										
Adquisición de participación en entidad controlada	1.5							-	(179.788)	(179.788)
Versión de resultados	5.16						(594.808.230)	(594.808.230)		(594.808.230)
Resultado integral del período				(293.190.013)			6.117.607.821	5.824.417.808	(28.057.753)	5.796.360.055
Total movimientos del período		-	-	(293.190.013)	-	-	5.522.799.591	5.229.609.578	(28.237.541)	5.201.372.037
Saldos finales al 31.03.17		84.280.269.850	647.440.459	1.389.361.961	(3.193.512)	16.256.883.078	21.905.200.776	124.475.962.611	4.716.801.079	129.192.763.690

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2017	Marzo 2016
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		6.117.607.821	5.931.231.063
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		100.711.373	(8.709.403)
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		1.601.741.077	1.370.430.802
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		237.018.593	(658.604.006)
Diferencia de cambio rubros no operativos		43.721.336	1.305.778.825
Impuesto a la renta diferido		(1.427.423.989)	(1.778.005.504)
Provisión impuesto a la renta		1.278.756.895	1.132.143.485
Resultado por inversiones a largo plazo		(42.648.387)	(6.623.374)
Resultado por instrumentos financieros derivados		(350.328.524)	(177.215.978)
Resultado por activos biológicos		(5.943.865)	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(897.055)	-
Ajuste provisión 200 kWh		(17.452.430)	19.078.486
Provisión de incentivo por retiro		850.676	1.805.913
Comisiones de compromiso devengadas		8.021.613	15.338.997
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		276.315.513	205.724.311
Intereses de arrendamientos financieros devengados		66.876.794	-
Pérdida para deudores incobrables		56.737.032	19.528.153
Intereses devengados de otros activos financieros		(8.433)	-
Aportes de clientes para obras		(176.836.423)	(32.006.327)
Ingreso por aportes de generadores privados		(20.606.037)	(10.518.465)
Bajas de propiedad, planta y equipo		45.554	3.583
Otros gastos devengados no pagados		36.174.877	719.949
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		7.782.434.012	7.330.100.510
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(996.687.777)	(798.646.960)
Otros créditos		493.952.628	(2.195.326.817)
Inventarios		18.836.326	(169.026.202)
Deudas comerciales		(1.748.555.090)	(1.219.509.880)
Deudas diversas		(18.942.401)	1.718.452.649
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		5.531.037.698	4.666.043.299
Impuesto a la renta pagado		(402.220.812)	(226.593.946)
Efectivo proveniente de actividades operativas		5.128.816.886	4.439.449.353
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(1.782.920.544)	(898.691.790)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(24.310.119)	(28.360.912)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(6.832.263)	(386.686.886)
Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados		983.638	-
Cobro por venta de activos biológicos		5.943.865	-
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		-	187.232
Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo		863.850.000	-
Cobro intereses plazo fijo		810.745	-
Adquisición certificados de participación en entidad controlada		(186.625)	(2.544.581)
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	42.768.622	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(899.892.679)	(1.316.096.937)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(1.000.000.000)	(548.716.080)
Pagos deudas financieras		(312.951.841)	(521.168.882)
Nuevas deudas financieras		1.504.783.511	2.396.972.500
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(405.363.311)	(342.926.357)
Pagos de comisiones de compromiso		(7.898.640)	(10.911.471)
Pagos de otros gastos de préstamos		(12.443.265)	(16.412.197)
Pagos de instrumentos financieros derivados		-	(144.694.349)
Pagos de arrendamiento financiero	7	(91.581.929)	-
Efectivo aplicado / proveniente de actividades de financiamiento		(325.455.474)	812.143.162
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3.903.468.733	3.935.495.579
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		13.419.946.832	12.159.864.158
6) Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		(304.943.922)	838.049.965
8) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	17.018.471.643	16.933.409.703

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 TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

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 1.284 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 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa.

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.

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.

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. Actualmente el capital de la sociedad está representado en acciones preferidas escriturales clase B que cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo desde el 22 de diciembre de 2016 y por acciones ordinarias escriturales clase A que no cotizan en bolsa. UTE es titular del 100% de estas últimas acciones.

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 31 de marzo de 2017 el referido parque eólico se encuentra operativo.

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.

En marzo de 2017, 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 6.100. Por tal motivo, la participación de UTE en el patrimonio del fideicomiso pasó del 20,078% (al 31/12/2016) al 20,085% del total de los certificados de participación emitidos.

A la fecha de cierre del período, se había otorgado la recepción provisoria del referido 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.

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 abril de 2017.

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 2016.

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 20,085%, en el Fideicomiso Financiero ARIAS asciende al 20%, en AREAFLIN S.A. es de un 20% y en 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.

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 2016.

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 AREAFLIN 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 \$ 28,544 por dólar al 31/03/17 y \$ 29,34 por dólar al 31/12/16).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Marzo 2017	Dic. 2016
Bancos	14.210.396.191	12.808.444.604
Fondos en tránsito	1.186.126	707.695
Caja y fondo fijo	11.928.607	10.648.746
	14.223.510.924	12.819.801.045

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Deudores simples energía eléctrica	5.264.363.533	4.502.005.666	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.369.176.191	1.187.892.029	-	-
Recuperación IVA Ds. oficiales y municipales	(2.529.017)	(2.553.030)	-	-
Deudores en gestión judicial	50.059.790	53.921.544	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	800.865.521	786.400.371	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	69.454.018	67.773.072
Previsión por deudores incobrables	(465.396.137)	(458.717.594)	-	-
Intereses a devengar	(37.259.511)	(37.136.041)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	37.956.714	42.153.748	-	-
Previsión deudores incobrables consultoría	(14.965.406)	(15.366.121)	-	-
	7.002.271.678	6.058.600.573	69.454.018	67.773.072

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, según los días de atraso en el pago de la deuda.

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

	Marzo 2017	Dic. 2016
Saldo inicial	(458.717.594)	(454.176.400)
Constituciones	(56.531.339)	(202.887.994)
Usos	49.852.797	198.346.800
Saldo final	(465.396.137)	(458.717.594)

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	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Adelantos de impuestos netos de provisiones	623.351.917	189.764.204	-	-
Anticipos a partes vinculadas	473.551.531	652.598.244	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	291.787.136	308.325.954
Otros pagos anticipados	141.708.186	111.943.033	62.030.276	45.606.592
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	284.583.680	977.315.400	-	-
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	153.428.710	151.544.873
Montos consignados en bancos	-	-	103.686.611	106.558.581
Diversos	273.048.422	251.787.407	50.388.527	50.420.367
Crédito fiscal	383.294.486	524.594.562	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(8.283.747)	(8.332.571)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.091.179)	(1.091.179)	(5.773.118)	(5.773.118)
	2.170.163.297	2.698.579.100	655.548.143	656.683.251

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en Nota 5.12.3, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se libera en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nominal en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas será el 25/4/17, por lo cual el saldo al 31/3/17 será liberado una vez efectuado dicho intercambio.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Materiales en depósito	977.118.949	988.404.359	3.115.691.856	3.150.025.825
Materiales energéticos	1.216.405.596	1.214.037.667	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	663.803.026	615.975.688	-	-
Materiales en tránsito	13.174.308	18.720.012	37.496.109	55.362.618
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(679.861.304)	(679.861.304)
	2.870.501.879	2.837.137.727	2.509.029.986	2.561.230.464

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.

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

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.16	21.832.470	14.193.173	22.251.653	16.546.756	52.991.582	26.321.877	29.616.157	55.938.034	65.174.966	28.989.837	2.690.926	96.855.729	1.482.352	5.293.004	6.775.356	3.050.134	237.443.305	36.320.109	121.418	273.884.834
Altas	109.084	-	313	(314.526)	(314.211)	330	(191)	139	408.755	11.374	697	420.827	-	49.312	49.312	5.376	270.527	2.346.502	(120.783)	2.496.246
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(527.481)	-	(527.481)
Bajas	(2.590)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.590)	-	-	(2.590)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	21.938.965	14.193.173	22.251.967	16.232.231	52.677.371	26.322.207	29.615.966	55.938.173	65.583.722	29.001.211	2.691.624	97.276.557	1.482.352	5.342.316	6.824.668	3.055.511	237.711.243	38.139.130	635	275.851.009
Amortiz. acum. al 31.12.16	15.185.861	5.329.815	8.977.009	1.341.558	15.648.382	17.820.025	16.368.209	34.188.234	40.694.053	21.213.354	1.803.172	63.710.579	1.146.072	2.939.518	4.085.590	2.400.855	135.219.501	-	-	135.219.501
Amortizaciones	142.235	124.681	170.662	194.932	490.276	151.730	179.205	330.934	316.507	174.684	8.987	500.177	5.959	62.106	68.065	36.403	1.568.090	-	-	1.568.090
Bajas	(2.458)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.458)	-	-	(2.458)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.03.17	15.325.637	5.454.497	9.147.671	1.536.490	16.138.658	17.971.755	16.547.414	34.519.168	41.010.559	21.388.038	1.812.159	64.210.757	1.152.031	3.001.624	4.153.655	2.437.259	136.785.134	-	-	136.785.134
Valores netos al 31.03.17	6.613.328	8.738.676	13.104.296	14.695.741	36.538.714	8.350.452	13.068.552	21.419.005	24.573.163	7.613.173	879.465	33.065.801	330.321	2.340.692	2.671.013	618.252	100.926.109	38.139.130	635	139.065.876

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.15	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	55.964	-	-	-	-	-	(1.123)	(1.123)	26.329	-	-	26.329	-	252.697	252.697	4.966	338.833	6.337.162	(694.032)	5.981.963
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293.463)	-	(293.463)
Bajas	(345)	-	-	-	-	-	-	-	-	(477)	-	(477)	-	-	-	-	(822)	-	-	(822)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.16	21.620.494	16.244.998	22.229.260	4.830.871	43.305.129	23.646.864	25.181.137	48.828.001	63.180.241	28.392.426	2.643.296	94.215.963	1.463.401	5.026.841	6.490.242	2.995.337	217.455.166	43.514.778	636.522	261.606.466
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	133.337	140.075	172.798	53.548	366.421	133.532	135.547	269.079	304.131	184.160	8.972	497.263	5.854	58.745	64.599	36.373	1.367.072	-	-	1.367.072
Bajas	(342)	-	-	-	-	-	-	-	-	(476)	-	(476)	-	-	-	-	(818)	-	-	(818)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Amortiz. acum. al 31.03.16	15.434.748	6.986.543	8.458.487	1.095.713	16.540.743	17.369.986	15.861.497	33.231.483	39.761.849	20.839.341	1.776.109	62.377.299	1.128.407	2.751.286	3.879.693	2.290.276	133.754.242	-	-	133.754.242
Valores netos al 31.03.16	6.185.746	9.258.455	13.770.773	3.735.158	26.764.386	6.276.878	9.319.640	15.596.518	23.418.392	7.553.085	867.187	31.838.664	334.994	2.275.555	2.610.549	705.061	83.700.924	43.514.778	636.522	127.852.223

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

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 31 de marzo de 2017 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 159.528.510 (\$ 428.366.139 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 124.746.072 (\$ 229.800.621 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre

Por su parte, \$ 34.782.438 (\$ 198.565.518 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 0,74% (4,005% en igual período del ejercicio 2016).

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 31.12.16	2.874.075.023	2.874.075.023
Altas	-	-
Valor bruto al 31.03.17	2.874.075.023	2.874.075.023
Amortización acumulada al 31.12.16	55.884.792	55.884.792
Amortizaciones	23.950.625	23.950.625
Amortización acumulada al 31.03.17	79.835.417	79.835.417
Valores netos al 31.03.17	2.794.239.606	2.794.239.606

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:

Saldos al 31/03/17:						
Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	
Activo por impuesto diferido	14.497.681.263	807.049.620	78.249.272	144.060.145	19.214.548	15.546.254.848
Pasivo por impuesto diferido	(228.350.999)	-	-	-	(2.664.154)	(231.015.153)
	14.269.330.264	807.049.620	78.249.272	144.060.145	16.550.393	15.315.239.695

Saldos al 31/12/16:						
Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido				Pasivo neto por Imp.Diferido Fid.Fin.ARIAS	Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Subtotal	
Activo por impuesto diferido	13.214.740.408	807.049.620	44.714.342	69.878.432	14.136.382.802	14.142.181.379
Pasivo por impuesto diferido	(245.559.968)	-	-	-	(245.559.968)	(254.365.673)
	12.969.180.440	807.049.620	44.714.342	69.878.432	13.890.822.834	13.887.815.706

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 31.12.16	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.17
Propiedad, planta y equipo (*1)	12.034.441.170	1.532.725.268	13.567.166.438
Previsión incobrables	116.548.190	(35.469.720)	81.078.470
Anticipos a proveedores	(22.364.804)	15.428.388	(6.936.416)
Anticipos de clientes	22.571.977	(4.017.990)	18.553.987
Previsiones	288.615.442	(800.795)	287.814.647
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(4.509.258)	11.060.238
Previsión 200 kWh	93.240.386	(4.363.108)	88.877.278
Previsión por obsolescencia	169.965.325	-	169.965.325
Pérdidas fiscales (*2)	159.302.892	(1.703.234)	157.599.658
Inventarios	105.964.536	-	105.964.536
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	880.051.040	(5.151.509)	874.899.531
Costos financieros por obtención de financiamiento	(6.193.172)	(51.636)	(6.244.808)
Arrendamientos financieros	31.397.230	(64.662.417)	(33.265.188)
Total	13.887.815.707	1.427.423.988	15.315.239.695

	Saldos al 31.12.15	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.16
Propiedad, planta y equipo (*1)	10.087.910.663	1.680.221.984	11.768.132.647
Previsión incobrables	107.980.094	(646.308)	107.333.786
Anticipos a proveedores	(71.437.379)	(59.675.467)	(131.112.846)
Anticipos de clientes	24.840.864	10.693.531	35.534.395
Previsiones	144.761.642	165.378.558	310.140.200
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	44.868.252	(8.706.439)	36.161.813
Previsión 200 kWh	105.579.156	4.769.622	110.348.777
Previsión por obsolescencia	168.142.092	-	168.142.092
Pérdidas fiscales (*2)	242.750.563	(11.400.361)	231.350.202
Inventarios	98.995.361	-	98.995.361
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	679.607.713	(2.629.616)	676.978.097
Total	11.632.705.020	1.778.005.504	13.410.710.524

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

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

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

Año en que prescribirán	Marzo 2017	Diciembre 2016
2020	630.398.630	637.211.566
Total	630.398.630	637.211.566
Tasa de impuesto	25 %	25 %
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	157.599.658	159.302.892

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

Concepto	Marzo 2017	Marzo 2016
IRAE	1.278.756.895	1.132.228.205
IRAE diferido	(1.427.423.988)	(1.778.005.504)
Total (ganancia) pérdida	(148.667.093)	(645.777.299)

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Marzo 2017	Dic.2016	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	676.912.148	599.151.349	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	304.672.458	346.246.236	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	852.967.635	874.666.119	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay-Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	8.467.381.656	8.742.900.114	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.301.933.897	10.562.963.818	

(*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 continúa ascendiendo al 50%, por lo cual el control de la sociedad se mantiene ejerciendo en forma conjunta entre ambas empresas públicas.

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

En el período finalizado el 31 de marzo de 2017 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 42.654.552 (ganancia de \$ 6.876.857 en igual período de 2016).

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

	Marzo 2017	Dic.2016
Total de activos	5.139.713.217	5.350.577.512
Total de pasivos	<u>4.755.746.626</u>	<u>4.914.217.141</u>
Activos netos	383.966.591	436.360.371
Participación de UTE sobre los activos netos	304.672.458	346.246.236

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	(48.978.575)	(54.342.638)
Resultado antes de impuesto a la renta	(52.393.780)	20.077.185
Resultado del período	(52.393.780)	20.077.185
Participación de UTE en el resultado	(41.573.778)	15.930.983

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:

	Marzo 2017	Dic.2016
Total de activos	3.257.309.155	3.395.751.678
Total de pasivos	<u>1.551.373.885</u>	<u>1.646.419.441</u>
Activos netos	1.705.935.269	1.749.332.237
Participación de UTE sobre los activos netos	852.967.635	874.666.119

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	25.437.450	11.317.549
Resultado antes de impuesto a la renta	3.666.782	(13.547.497)
Resultado del período	4.044.158	(17.214.333)
Participación de UTE en el resultado	2.022.079	(8.607.167)

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES 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:

	Marzo 2017	Dic. 2016
Total de activos	8.481.272.848	8.750.464.528
Total de pasivos	13.891.192	7.564.414
Activos netos	8.467.381.656	8.742.900.114
Participación de UTE sobre los activos netos	8.467.381.656	8.742.900.114

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	(151.064)	(2.640.816)
Resultado antes de impuesto a la renta	4.445.452	(11.893.987)
Resultado del período	4.445.452	(11.893.987)
Participación de UTE en el resultado	4.445.452	(11.893.987)

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:

Marzo 2017							
	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	Abril 2017	\$	2.200.582.377	4,00%	2.200.582.377	-	2.200.582.377
Letras de regulación monetaria	Abril/Mayo 2017	\$	594.378.340	11,29%	594.378.340	-	594.378.340
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	4.623.847		131.983.089	-	131.983.089
					2.926.943.806	-	2.926.943.806

Diciembre 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	Enero 2017	\$	600.145.787	3,00%	600.145.787	-	600.145.787
Depósito a plazo fijo	Enero 2017	US\$	30.027.868	0,35%	881.017.657	-	881.017.657
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	4.766.076		139.836.670	-	139.836.670
					1.621.000.114	-	1.621.000.114

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Bank of America N.A. y Citibank N.A. London Branch.

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 Grupo ha procedido a calificar los mismos en las siguientes categorías:

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Marzo 2017	Diciembre 2016	
Acciones en Central Puerto S.A.	676.912.148	599.151.349	1
Swap de tasa de interés - Activo	131.983.089	139.836.670	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(18.818.122)	(17.125.836)	2
Cambio comprado a futuro	(224.397.058)	(595.173.079)	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 31 de marzo de 2017, existen parques eólicos y solares fotovoltaicos 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 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 31.12.16	37.263.039.959	4.250.096.030	41.513.135.989
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	37.263.039.959	4.250.096.030	41.513.135.989
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	469.619.543	37.947.286	507.566.829
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.17	3.037.368.203	168.588.247	3.205.956.450
Valores netos al 31.03.17	34.225.671.756	4.081.507.784	38.307.179.539

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	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.16	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Amortización acumulada al 31.12.15	887.498.994	-	887.498.994
Amortizaciones	402.769.325	27.373.194	430.142.520
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.16	1.290.268.320	27.373.194	1.317.641.514
Valores netos al 31.03.16	30.624.754.256	3.038.424.572	33.663.178.828

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

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 período finalizado el 31 de marzo de 2017 se reconoció un ingreso por \$ 655.686.127 (\$ 430.142.520 en igual período del ejercicio 2016). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Marzo 2017	Dic. 2016
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.030.267.315	2.030.267.315
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	36.276.912.224	36.784.479.053
Saldo final	38.307.179.539	38.814.746.368

5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Proveedores por compra de energía	91.179.738	334.683.408	-	-
Acreedores comerciales	6.131.987.695	6.687.235.857	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	486.972.209	505.885.512	-	-
Depósitos recibidos en garantía	334.513.636	340.509.321	-	-
Provisión por compra de energía	727.127.311	654.401.208	-	-
Otras provisiones comerciales	800.546.296	784.376.734	-	-
Anticipos de clientes	250.760.360	245.709.177	-	-
Retenciones a terceros	177.698.039	199.715.911	-	-
Deuda documentada acreedores	1.665.110.148	834.467.502	-	1.704.696.887
	10.665.895.432	10.586.984.629	-	1.704.696.887

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

5.12 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2017	Diciembre 2016
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	367.037.600	377.273.094	14.151.647.302	13.202.077.261
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.115.936.248	1.146.901.467	7.805.505.842	7.950.760.433
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias	-	-	-	-
Comisión de compromiso	5.285.736	5.340.894	-	-
Intereses a pagar	760.208.995	750.302.258	4.639.257.781	4.677.618.216
Intereses a vencer	(634.592.764)	(602.096.947)	(4.639.257.781)	(4.677.618.216)
Costos financieros a devengar (*)	(79.242.111)	(96.356.345)	(672.067.598)	(697.943.251)
Total del endeudamiento con el exterior	1.534.633.704	1.581.364.421	21.285.085.546	20.454.894.443
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	2.957.104.355	3.034.218.675	924.339.199	901.968.072
Adecuación de la estructura financiera	-	-	-	-
Obligaciones negociables en UI (iv)	378.638.514	369.443.788	9.980.396.021	9.792.211.032
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	1.598.080	1.528.042	843.490.793	867.891.653
Obligaciones negociables en UR (iv)	2.719.235	2.533.914	3.162.751.840	2.989.272.336
Intereses a pagar	613.077.249	628.450.858	6.762.298.833	6.718.322.724
Intereses a vencer	(474.239.408)	(471.097.087)	(6.762.298.833)	(6.718.322.488)
Total del endeudamiento local	3.478.898.026	3.565.078.191	14.910.977.853	14.551.343.329
Arrendamientos financieros				
Deuda	368.228.904	363.707.696	4.879.032.977	4.910.053.896
Intereses a vencer	(262.068.151)	(261.202.690)	(2.029.889.429)	(2.068.779.755)
	106.160.752	102.505.006	2.849.143.548	2.841.274.142
Instrumentos financieros derivados	243.215.179	612.298.914	-	-
Total de las deudas financieras	5.362.907.661	5.861.246.532	39.045.206.948	37.847.511.914

(*) Los costos financieros a devengar corresponden a costos incurridos para la obtención de financiamiento de largo plazo por parte de los Fideicomisos Financieros PAMPA y ARIAS, mencionados en la Nota 5.12.2. En ambas entidades, 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 31/03/2017 corresponden a un total equivalente a U\$S 87.882.782 pactados a tasa de interés fija y U\$S 420.759.486 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2017 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 258.754.099 pactado a tasa de interés fija y U\$S 53.796.422 a tasa de interés variable en función de LIBOR más un spread fijo.

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

- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2017, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 135.981.066.
- (iv) 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 1° de agosto de 2018.

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

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2,875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

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

La deuda al 31/03/2017 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.881.752.176, U\$S 29.606.532 y UR 3.216.093 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. vto. amortización	Obs
I	UI	222.706.500	5,25%	30/06/2017	
III	UI	105.123.958	3,38%	30/09/2017	
Dic. 2012	UI	788.679.528	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.606.532	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.741.410	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.216.093	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.500.780	4,65%	25/02/2033	(1)

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

- (1) En cumplimiento a lo establecido en la NIC 39 – “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, las obligaciones emitidas en los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 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 31/03/2017 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 31/03/2017 es por U\$S 77:326.688, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2017 es de U\$S 112.474.729, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2017 es de U\$S 30.287.331.

Con fecha 9/12/2013 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 31/03/2017 el saldo pendiente de utilización es U\$S 40.660.069.

Con fecha 15/12/15, el Fideicomiso Financiero ARIAS firmó un contrato para la obtención de una línea de crédito con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por hasta U\$S 124.038.670, para la financiación del proyecto de instalación de un parque eólico. Dicho contrato se dividirá en tres tramos y la tasa de interés aplicable será fija o variable más un spread dependiendo de cada tramo. Dicha línea incluye una comisión por compromiso del 0,75% anual sobre el monto sin desembolsar. Al 31/03/17 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 55.458.129.

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.

Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2017 queda pendiente un único intercambio de monedas, de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de vencimiento	T/C a plazo	Montos a pagar	
		BCU (USD)	UTE (UI)
25/04/2017	9,52400	40.000.000	380.960.000

Al 31 de marzo de 2017 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 7.861.444, equivalentes a \$ 224.397.058 (U\$S 20.285.381, equivalentes a \$ 595.173.078, al 31 de diciembre de 2016). Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 9.303.699 (equivalentes a \$ 263.374.690).

5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Deudas con el personal	886.221.683	703.760.966	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.185.426.971	1.144.255.335	127.273	127.273
Prov. incentivo productividad	-	627.944.208	-	-
Provisión por retiros incentivados	42.398.854	59.605.260	1.714.827	2.545.452
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.912.645.854	1.925.174.102
Ingreso diferido por aportes de generadores	68.652.873	68.652.873	2.807.988.524	2.825.151.742
Acreedores fiscales	64.091.500	183.721.166	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	164.858.925	141.832.714	-	-
Deudas varias	644.489.717	119.078.927	-	-
Deuda por versión de resultados (Nota 5.16)	4.062.208.230	4.467.400.000	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.782.418.944	953.831.580	-	-
Provisiones varias	69.145.987	80.657.701	-	-
	9.020.026.678	8.600.853.721	4.722.476.478	4.752.998.569

5.14 Previsiones por juicios

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 31/03/17, 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	
	Marzo 2017	Dic.2016	Marzo 2017	Dic.2016
Provisión por juicios	904.009.484	904.009.484	1.082.271.341	1.082.271.341

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, fue un incremento de gastos de \$ 850.676 (\$ 1.805.913 en igual período de 2016). 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	
	Marzo 2017	Dic.2016	Marzo 2017	Dic.2016
Provisión 200 kWh	25.037.878	25.101.315	330.471.238	347.860.231

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una reducción de gastos de \$ 6.862.069 (incremento de gastos de \$ 28.439.516 en igual período de 2016), 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.

En el ejercicio 2016 se contabilizó el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural, el cual asciende a \$ 81.250.652. Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2016 dicho aporte aún no fue formalmente autorizado por parte del Directorio de UTE, por lo cual se refleja como un aporte pendiente de capitalización.

- 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.

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

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 \$ 1.000.000.000, de los cuales \$ 594.808.230 corresponden a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 548.716.080 en igual período de 2016). La diferencia (\$ 405.191.770) corresponde a la cancelación parcial de la deuda asumida al cierre del ejercicio anterior (Nota 5.13) por concepto de ajuste de la versión de resultados del ejercicio 2016.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Marzo 2017	Marzo 2016
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	12.898.522.607	11.689.665.725
Venta de energía eléctrica al exterior	165.016.858	649.133.583
Total	13.063.539.465	12.338.799.308
Otros ingresos de explotación	Marzo 2017	Marzo 2016
Derechos de carga	79.788.593	76.672.754
Ingresos por peajes	33.926.598	8.368.710
Tasas	21.595.088	20.009.604
Ingresos por consultorías	9.357.751	10.773.124
Otros ingresos	7.190.436	8.110.188
Ingresos por derechos de uso estación conversora	5.175.077	5.798.632
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(10.909.963)	(9.332.586)
Total	146.123.580	120.400.425
Ingresos varios	Marzo 2017	Marzo 2016
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	655.686.127	430.142.520
Aportes de clientes y generadores para obras	197.442.460	34.822.889
Ventas varias y de otros servicios	70.214.906	43.985.773
Ganancia por inversiones	42.648.387	6.539.041
Ingresos por bienes producidos y reparados	33.774.004	54.827.505
Ingresos varios	33.702.153	6.340.732
Multas y sanciones	14.663.890	14.606.863
Total	1.048.131.927	591.265.324

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Marzo 2017	Marzo 2016
Compra de energía eléctrica	2.016.014.893	2.021.024.021
Amortizaciones	1.449.655.749	1.221.186.939
Personal	1.055.001.142	960.737.607
Suministros y servicios externos	304.310.676	447.892.123
Materiales energéticos y lubricantes	193.221.172	344.053.821
Materiales	130.184.895	89.304.546
Transporte	59.814.740	50.564.405
Tributos	19.153.119	16.921.763
Trabajos para obras en curso (*)	(270.326.487)	(236.921.155)
Total	4.957.029.899	4.914.764.071

Gastos de administración y ventas	Marzo 2017	Marzo 2016
Personal	1.017.792.490	979.670.321
Suministros y servicios externos	356.646.804	269.663.087
Amortizaciones	141.692.251	139.337.408
Tributos	66.458.646	68.985.359
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	56.737.032	19.528.153
Transporte	41.328.048	37.928.146
Materiales	31.464.654	27.791.030
Ajuste por liquidación Impuesto al Patrimonio	1.820.828	-
Trabajos para obras en curso (*)	(14.479.069)	(10.840.700)
Total	1.699.461.684	1.532.062.803

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

Gastos varios	Marzo 2017	Marzo 2016
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	655.686.127	430.142.520
Indemnizaciones	66.693.519	35.419.717
Aportes a asociaciones y fundaciones	13.288.211	13.901.838
Varios	3.729.436	14.719.552
Subsidios y transferencias	3.233.292	4.652.465
Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	88.426.146	84.183.852
Suministros y servicios externos	33.231.326	33.809.089
Materiales	25.349.601	34.059.241
Amortizaciones	10.393.077	9.906.455
Tributos	3.437.217	3.630.158
Varios	2.430.928	5.540.801
Transporte	1.419.844	1.116.774
Total	907.318.725	671.082.462

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2017	Marzo 2016
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	280.357.007	239.715.710
Ingresos por intereses	38.106.884	15.386.096
Otros cargos financieros netos	5.373.978	4.669.309
Multas y recargos (BPS - DGI)	(857.763)	(389.265)
Resultado financiero por inversiones	(6.250.892)	(10.522)
Descuento por pronto pago concedidos	(18.013.865)	(17.068.151)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(42.428.413)	(31.338.264)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(263.374.690)	335.310.640
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(307.802.803)	(1.006.610.516)
Egresos por intereses (*1)	(309.442.006)	(195.476.398)
Total	(624.332.563)	(655.811.359)

(*1) En el período finalizado el 31 de marzo de 2017 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 468.970.516, de los cuales \$ 159.528.510 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por el arrendamiento financiero con ELETROBRAS (Nota 11) por un total de \$ 67.065.669.

(*2) En el período finalizado el 31 de marzo de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso.

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro.

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:

	Marzo 2017	Marzo 2016
Disponibilidades	14.223.510.924	16.933.409.703
Inversiones en otros activos financieros	2.794.960.719	-
	17.018.471.643	16.933.409.703

En el primer trimestre de 2017 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.968.764.920 (\$ 5.688.500.016 en igual período de 2016). En el estado se expone una aplicación de \$ 1.782.920.544 (\$ 898.691.790 en igual período de 2016), 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 \$ 16.852.758 (\$ 77.892.976 en igual período de 2016),

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

- altas de bienes pendientes de pago por \$ 174.611.858 (\$ 4.247.135.230 en igual período de 2016),
- aportes de clientes para obras por \$ 176.836.423 (\$ 32.006.327 en igual período de 2016),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 159.528.510 (\$ 432.773.694 en igual período de 2016),
- reducción por diferencia de conversión en altas de propiedad, planta y equipo por \$ 341.985.173.

En el presente período, se efectuaron pagos de arrendamiento financiero a ELETROBRAS por \$ 91.581.929 (equivalentes a R\$ 10.088.271), correspondiente al canon indicado en la Nota 11.

El 10 de marzo de 2017 se hizo uso del Fondo de Estabilización Energética, habiéndose recibido del Fideicomiso U\$S 1.499.864, equivalentes a \$ 42.768.622.

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 31/03/17

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expr. en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	408.633	1.728	-	-	-	608	11.734.033
Activos financieros	4.624	-	-	-	-	-	131.983
Créditos por Ventas	12.365	-	-	(2.916)	-	-	342.457
Otros Créditos	33.260	86	-	-	-	8.376	1.191.067
Total activo corriente	458.882	1.814	-	(2.916)	-	8.984	13.399.540
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	69.454
Otros Créditos	4.940	709	16.814	-	-	7.788	538.361
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Total activo no corriente	4.940	709	16.814	19.321	-	7.788	607.815
TOTAL ACTIVO	463.822	2.524	16.814	16.405	-	16.772	14.007.355
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	154.280	38.522	3.660	569	-	5.859	5.780.062
- Financieras	79.790	1.718	40.353	264.681	92	-	3.739.809
- Diversas	2.020	28	-	-	-	210	64.499
Intereses a vencer	(30.703)	(1.020)	(28.719)	(99.845)	(75)	-	(1.602.632)
Total pasivo corriente	205.387	39.247	15.293	165.405	16	6.069	7.981.738
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Comerciales	-	-	-	-	-	-	-
- Financieras	634.810	71.144	534.678	4.726.043	3.879	-	45.972.952
- Diversas	-	-	-	-	-	105	2.997
Intereses a vencer	(196.226)	(8.981)	(222.449)	(1.692.484)	(665)	-	(14.643.513)
Total pasivo no corriente	438.584	62.163	312.229	3.033.559	3.213	105	31.332.437
TOTAL PASIVO	643.970	101.410	327.522	3.198.964	3.230	6.174	39.314.175
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	180.148	98.886	310.709	3.182.559	3.230	(10.598)	25.306.820

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

Posición al 31/12/16

	Posición en miles de US\$	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de US\$	Posición total expr. en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	324.883	1.575	0	-	-	674	9.600.471
Activos financieros	34.794	-	-	-	-	-	1.020.854
Créditos por Ventas	16.119	-	-	(2.916)	-	-	462.702
Otros Créditos	62.103	0	-	-	-	16.070	2.293.623
Total activo corriente	437.899	1.575	0	(2.916)	-	16.744	13.377.650
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	67.773
Otros Créditos	4.132	709	16.814	-	-	3.906	409.272
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Total activo no corriente	4.132	709	16.814	19.321	-	3.906	477.045
TOTAL ACTIVO	442.031	2.284	16.814	16.405	-	20.650	13.854.695
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	156.501	24.137	3.660	569	-	2.176	5.436.107
- Financieras	91.553	1.720	40.353	265.080	92	-	4.118.082
- Diversas	3.075	137	-	-	-	362	105.094
Intereses a vencer	(31.996)	(1.348)	(28.980)	(111.930)	(53)	-	(1.683.630)
Total pasivo corriente	219.132	24.647	15.032	153.719	39	2.538	7.975.652
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Comerciales	41.272	15.986	-	-	-	-	1.704.697
- Financieras	586.863	71.263	544.767	4.762.193	3.925	-	44.683.510
- Diversas	-	-	-	-	-	102	3.007
Intereses a vencer	(193.354)	(8.994)	(229.529)	(1.713.421)	(710)	-	(14.689.844)
Total pasivo no corriente	434.782	78.255	315.237	3.048.772	3.215	102	31.701.369
TOTAL PASIVO	653.914	102.902	330.269	3.202.491	3.253	2.641	39.677.021
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	211.883	100.618	313.456	3.186.086	3.253	(18.009)	25.822.326

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)	
	Marzo 2017	Marzo 2016	Marzo 2017	Marzo 2016	Marzo 2017	Marzo 2016
Venta de energía	177.208	349.998	1.172.361.570	1.161.590.298	93.764	94.644
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	27.832.157	37.822.873	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	3.336.771	3.037.084	5.180.129	9.217.608	-	-
Compra de energía	79.168.081	52.217.482	-	-	207.638.258	151.305.020
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	372.034.244	438.893.285	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	9.764.231	11.230.448	-	-
Intereses ganados	-	-	26.748.517	3.195.151	-	-
Adelanto a cuenta de futuras integraciones	-	-	-	-	-	-
Cobro Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	-	-	42.768.622	-	-	-
Versión a cuenta de resultado del ejercicio	-	-	594.808.230	548.716.080	-	-

Las retribuciones al Directorio de UTE ascendieron a \$ 2.179.133 en el primer trimestre del ejercicio 2017 (\$ 1.988.768 en igual período de 2016). Los Directorios de ISUR S.A. y AREAFLIN S.A. no perciben remuneraciones.

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 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)

Marzo 2017							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.063.539	9.358	1.184.898	14.257.795
Costos de explotación	(3.029.278)	(536.889)	(1.183.487)		(9.331)	(198.044)	(4.957.030)
Gastos de adm. y ventas				(803.436)		(896.026)	(1.699.462)
Resultados financieros							(624.333)
Gastos ajenos a la explotación							(907.319)
Impuesto a la renta							148.667
							6.218.319
Total de activo	93.487.030	32.014.829	42.660.218	3.313.477	22.991	67.159.701	238.658.246
Total de pasivo							109.465.483
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	(310.768)	139	420.827	49.312		114.461	273.970

Diciembre 2016 (para activos y pasivos)							
Marzo 2016 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				12.338.799	10.773	700.893	13.050.465
Costos de explotación	(3.182.385)	(472.715)	(1.142.558)		(6.188)	(110.918)	(4.914.764)
Gastos de adm. y ventas				(718.553)		(813.510)	(1.532.063)
Resultados financieros							(655.811)
Gastos ajenos a la explotación							(671.082)
Impuesto a la renta							645.777
							5.922.522
Total de activo	93.835.176	32.108.362	42.344.501	3.330.475	26.788	62.877.378	234.522.680
Total de pasivo							110.531.288
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	12.247.232	7.217.264	2.880.482	537.811		968.129	23.850.918

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

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 2.016.015 (miles de \$ 2.021.024 en igual período de 2016) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 493.718 (miles de \$ 366.421 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 507.567 (miles de \$ 430.143 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de bienes en concesión de servicio directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 330.934 (miles de \$ 269.079 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 23.951 por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 500.177 (miles de \$ 497.263 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 68.065 (miles de \$ 64.599 en igual período de 2016) 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, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.12) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, 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 finalizado el 31 de marzo de 2017 asciende a \$ 23.950.625, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 67.065.669.

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	368.228.904	350.684.489
Entre uno y cinco años	1.472.915.616	1.123.761.825
Más de cinco años	3.406.117.361	1.458.591.728
	5.247.261.881	2.933.038.041

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

Instalaciones de Transmisión 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 transmisión 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.

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

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\$ 3.362.757.

Al 31 de marzo de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 575.031.444, equivalente a \$ 5.247.261.881.

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	40.353.084	368.228.904	38.430.445	350.684.489
Entre uno y cinco años	161.412.335	1.472.915.616	123.149.635	1.123.761.825
Más de cinco años	373.266.025	3.406.117.361	159.842.624	1.458.591.728
	575.031.444	5.247.261.881	321.422.703	2.933.038.041

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 llevó adelante varios procesos durante el año 2016, con el objetivo de reestructurar el proyecto 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.

Dichos procesos, que se encuentran aún en desarrollo, permitirán a la Sociedad contar con la información necesaria para tomar la decisión final de la inversión.

Los mencionados 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 la prestación de los servicios de la Terminal
- Selección de un socio estratégico
- Financiamiento del proyecto

En relación al proceso de Temporada Abierta, en el mes de diciembre de 2016, el Directorio de la Sociedad aprobó la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo de seis meses con la empresa, durante el cual se espera negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo. Los resultados de esta negociación podrán requerir la revisión de las condiciones de los demás procesos o inclusive condicionar la continuidad de los mismos.

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 31 de marzo de 2017 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 31 de Marzo de 2017, 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 Abril de 2017.-


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 31 DE MARZO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2017	Diciembre 2016
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	12.432.498.537	10.395.976.640
Inversiones en otros activos financieros	5.10	2.926.943.806	1.621.000.114
Créditos por ventas	5.2	7.023.746.280	6.076.199.682
Otros créditos	5.3	3.077.199.964	3.542.331.339
Inventarios	5.4	2.870.501.879	2.837.137.727
Total Activo corriente		28.330.890.465	24.472.645.502
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	120.425.986.556	120.229.706.506
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	8.748.630.364	8.823.618.624
Activos en concesión de servicio	5.11.1	50.008.604.101	50.664.290.228
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	14.269.330.264	12.969.180.440
- Otros créditos a largo plazo	5.3	811.276.285	816.754.148
Total créditos a largo plazo		15.080.606.549	13.785.934.588
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.8	1.183.351.836	1.190.598.911
- Inversiones en otras entidades	5.9	10.301.933.897	10.562.963.818
- Bienes en comodato		319.120.299	322.585.143
Total inversiones a largo plazo		11.804.406.031	12.076.147.872
Inventarios	5.4	2.509.029.986	2.561.230.464
Activos biológicos		127.233.163	127.233.163
Créditos por ventas	5.2	69.454.018	67.773.072
Total Activo no corriente		208.773.950.767	208.335.934.516
TOTAL ACTIVO		237.104.841.233	232.808.580.018
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	5.12	7.659.181.965	7.560.458.362
Deudas financieras	5.13	1.780.392.381	2.132.104.320
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	8.970.936.854	8.535.731.703
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	2.622.744.508	2.622.744.508
Previsiones	5.15 y 5.16.2	929.047.362	929.110.799
Total Pasivo corriente		21.962.303.071	21.780.149.692
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales	5.12	-	1.704.696.887
Deudas financieras	5.13	36.205.346.140	34.803.788.837
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	5.331.661.927	5.365.626.836
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	47.385.859.593	48.041.545.720
Previsiones	5.15 y 5.16.2	1.743.707.891	1.866.419.013
Total Pasivo no corriente		90.666.575.551	91.782.077.293
Total Pasivo		112.628.878.622	113.562.226.985
Patrimonio			
Capital y Aportes a capitalizar	5.17	3.542.414.476	3.542.414.476
Reserva por reexpresión	5.17	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta Fondo Estabilización Energética	5.17	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.17	17.643.051.526	17.936.241.539
Resultados acumulados		21.905.200.776	16.382.401.185
Total Patrimonio		124.475.962.611	119.246.353.033
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		237.104.841.233	232.808.580.018

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2017	Marzo 2016
Ingresos operativos netos	6.1	13.063.539.465	12.338.799.308
Otros ingresos de explotación	6.1	155.391.888	135.476.834
Total de ingresos de explotación		13.218.931.353	12.474.276.141
Costos de explotación	6.2	(5.071.467.785)	(4.929.840.479)
Resultado de explotación		8.147.463.568	7.544.435.662
Gastos de administración y ventas	6.2	(1.689.309.440)	(1.528.154.136)
Resultados diversos			
Ingresos varios	6.1	1.178.286.351	584.024.796
Gastos varios	6.2	(907.318.725)	(1.019.138.144)
		270.967.625	(435.113.348)
Resultados financieros	6.3	(655.339.892)	(307.557.647)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		6.073.781.862	5.273.610.530
Impuesto a la renta	5.7	43.825.959	657.620.533
Resultado del período		6.117.607.821	5.931.231.063
Otros resultados integrales			
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -			
Reserva por conversión	5.17	(293.190.013)	638.610.348
Resultado integral del período		5.824.417.808	6.569.841.412

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

(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 01.01.16		84.199.019.198	647.440.459	1.890.384.324	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.17						(548.716.080)	(548.716.080)
Resultado integral del período				638.610.348			5.931.231.063	6.569.841.412
Total movimientos del período		-	-	638.610.348	-	-	5.382.514.983	6.021.125.332
Saldos finales al 31.03.16		84.199.019.198	647.440.459	2.528.994.672	(3.672.719)	16.256.883.078	20.828.301.217	124.456.965.905
Saldos iniciales al 01.01.17		84.280.269.850	647.440.459	1.682.551.973	(3.193.512)	16.256.883.078	16.382.401.185	119.246.353.033
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.17						(594.808.230)	(594.808.230)
Resultado integral del período				(293.190.013)			6.117.607.821	5.824.417.808
Total movimientos del período		-	-	(293.190.013)	-	-	5.522.799.591	5.229.609.578
Saldos finales al 31.03.17		84.280.269.850	647.440.459	1.389.361.961	(3.193.512)	16.256.883.078	21.905.200.776	124.475.962.611

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2017	Marzo 2016
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		6.117.607.821	5.931.231.063
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		1.470.393.776	1.370.430.802
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		242.543.616	(652.287.363)
Diferencia de cambio rubros no operativos		68.931.954	991.401.512
Impuesto a la renta diferido		(1.300.149.824)	(1.789.764.018)
Provisión impuesto a la renta		1.256.323.865	1.132.143.485
Resultado por inversiones a largo plazo		(172.817.815)	347.971.350
Resultado por instrumentos financieros derivados		(350.328.524)	(177.215.978)
Resultado por activos biológicos		(5.943.865)	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(897.055)	-
Ajuste previsión 200 kWh		(17.452.430)	19.078.486
Provisión de incentivo por retiro		850.676	1.805.913
Comisiones de compromiso devengadas		8.021.613	15.338.997
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		171.773.279	173.707.562
Intereses de arrendamientos financieros devengados		222.903.209	-
Pérdida para deudores incobrables		56.737.032	19.528.153
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(3.500.004)	(2.820.292)
Intereses devengados de otros activos financieros		(8.433)	-
Aportes de clientes para obras		(176.836.423)	(32.006.327)
Ingreso por aportes de generadores privados		(20.606.037)	(10.518.465)
Bajas de propiedad, planta y equipo		45.554	3.583
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		7.567.591.985	7.338.028.463
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(1.005.964.577)	(814.597.316)
Otros créditos		478.549.269	480.173.315
Inventarios		18.836.326	(169.026.202)
Deudas comerciales		(1.605.734.788)	(1.219.216.891)
Deudas diversas		(22.593.657)	(207.216.044)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		5.430.684.557	5.408.145.325
Impuesto a la renta pagado		(402.195.942)	(226.593.946)
Efectivo proveniente de actividades operativas		5.028.488.615	5.181.551.379
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(1.228.396.033)	(246.599.251)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(24.310.119)	(24.020.047)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(6.832.263)	(386.392.589)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		983.638	-
Cobro por venta de activos biológicos		5.943.865	-
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		-	187.232
Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo		863.850.000	-
Cobro intereses plazo fijo		810.745	-
Adquisición certificados de participación Fideicomiso financiero PAMPA	7	(186.625)	(2.544.581)
Adelanto a AREAFILIN S.A.	7	-	(6.448.872)
Préstamos a empresas relacionadas		-	(271.940.500)
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		6.176.114	-
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	42.768.622	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(339.192.054)	(937.758.608)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.17	(1.000.000.000)	(548.716.080)
Pagos deudas financieras		(57.256.069)	(278.423.882)
Nuevas deudas financieras		1.504.783.511	-
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(328.718.719)	(293.339.071)
Pagos de comisiones de compromiso		(7.898.640)	(10.911.471)
Pagos de otros gastos de préstamos		(5.346.893)	(16.412.197)
Pagos de instrumentos financieros derivados		-	(144.694.349)
Pagos de arrendamiento financiero	7	(320.979.308)	-
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(215.416.118)	(1.292.497.052)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		4.473.880.443	2.951.295.719
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		10.996.122.427	10.870.783.460
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(242.543.616)	652.287.363
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	15.227.459.254	14.474.366.543

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 TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

NOTA 1 NATURALEZA JURÍDICA, MARCO LEGAL Y CONTEXTO OPERACIONAL

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

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

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

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

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.284 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 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa.

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 abril de 2017.

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 Ente correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

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 2016.

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.

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

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 \$ 28,544 por dólar al 31/03/17 y \$ 29,34 por dólar al 31/12/16).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Marzo 2017	Dic. 2016
Bancos	12.419.383.804	10.384.622.240
Fondos en tránsito	1.186.126	707.695
Caja y fondo fijo	11.928.607	10.646.705
	12.432.498.537	10.395.976.640

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Deudores simples energía eléctrica	5.264.363.533	4.502.005.666	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.369.176.191	1.187.892.029	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(2.529.017)	(2.553.030)	-	-
Deudores en gestión judicial	50.059.790	53.921.544	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	800.865.521	786.400.371	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	69.454.018	67.773.072
Previsión por deudores incobrables	(465.396.137)	(458.717.594)	-	-
Intereses a devengar	(37.259.511)	(37.136.041)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	59.431.316	59.752.857	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.965.406)	(15.366.121)	-	-
	7.023.746.280	6.076.199.682	69.454.018	67.773.072

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, según los días de atraso en el pago de la deuda.

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

	Marzo 2017	Dic. 2016
Saldo inicial	(458.717.594)	(454.176.400)
Constituciones	(56.531.339)	(202.887.994)
Usos	49.852.797	198.346.800
Saldo final	(465.396.137)	(458.717.594)

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

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

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Adelantos de impuestos netos de provisiones	620.433.014	187.623.515	-	-
Anticipos a partes vinculadas	473.551.531	652.598.244	155.728.142	160.070.897
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	291.787.136	308.325.954
Otros pagos anticipados	140.331.868	109.400.933	62.030.277	45.606.592
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	284.583.680	977.315.400	-	-
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	153.428.710	151.544.873
Montos consignados en bancos	-	-	103.686.611	106.558.581
Crédito por préstamo a Fideicomiso PAMPA	218.062.116	224.143.165	-	-
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	948.481.733	976.559.594	-	-
Diversos	391.196.478	373.140.895	50.388.527	50.420.367
Crédito fiscal	9.934.468	50.973.344	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(8.283.747)	(8.332.571)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.091.179)	(1.091.179)	(5.773.118)	(5.773.118)
	3.077.199.964	3.542.331.339	811.276.285	816.754.148

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en Nota 5.13.3, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se libera en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nocional en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas será el 25/4/17, por lo cual el saldo al 31/3/17 será liberado una vez efectuado dicho intercambio.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Materiales en depósito	977.118.949	988.404.359	3.115.691.856	3.150.025.825
Materiales energéticos	1.216.405.596	1.214.037.667	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	663.803.026	615.975.688	-	-
Materiales en tránsito	13.174.308	18.720.012	37.496.109	55.362.618
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(679.861.304)	(679.861.304)
	2.870.501.879	2.837.137.727	2.509.029.986	2.561.230.464

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.16	21.832.470	14.193.173	22.251.653	4.567.481	41.012.307	26.321.877	25.864.024	52.185.901	65.174.966	28.989.837	2.690.926	96.855.729	1.482.352	5.293.004	6.775.356	3.050.134	221.711.897	33.440.036	121.418	255.273.353
Altas	109.084	-	313	859	1.173	330	(191)	139	408.755	11.374	697	420.827	-	49.312	49.312	5.376	585.913	1.650.704	(120.783)	2.115.834
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(527.481)	-	(527.481)
Bajas	(2.590)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.591)	-	-	(2.591)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	21.938.965	14.193.173	22.251.967	4.568.341	41.013.480	26.322.207	25.863.834	52.186.041	65.583.722	29.001.211	2.691.624	97.276.557	1.482.352	5.342.316	6.824.668	3.055.511	222.295.221	34.563.260	635	256.859.116
Amortiz. acum. al 31.12.16	15.185.861	5.329.815	8.977.009	1.238.662	15.545.486	17.820.025	16.295.251	34.115.276	40.694.053	21.213.354	1.803.172	63.710.579	1.146.072	2.939.518	4.085.590	2.400.855	135.043.647	-	-	135.043.647
Amortizaciones	142.235	124.681	170.662	50.049	345.393	151.730	147.937	299.667	316.507	174.684	8.987	500.177	5.959	62.106	68.065	36.403	1.391.940	-	-	1.391.940
Bajas	(2.458)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.458)	-	-	(2.460)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.03.17	15.325.637	5.454.497	9.147.671	1.288.711	15.890.879	17.971.755	16.443.188	34.414.943	41.010.559	21.388.038	1.812.159	64.210.757	1.152.031	3.001.624	4.153.655	2.437.259	136.433.129	-	-	136.433.129
Valores netos al 31.03.17	6.613.328	8.738.675	13.104.296	3.279.630	25.122.601	8.350.452	9.420.646	17.771.098	24.573.163	7.613.173	879.465	33.065.801	330.321	2.340.692	2.671.013	618.252	85.862.091	34.563.260	635	120.425.987

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.15	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	55.964	-	-	-	-	-	(1.123)	(1.123)	26.329	-	-	26.329	-	252.697	252.697	4.966	338.833	2.600.257	(694.032)	2.245.058
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293.463)	-	(293.463)
Bajas	(345)	-	-	-	-	-	-	-	-	(477)	-	(477)	-	-	-	-	(822)	-	-	(822)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.16	21.620.494	16.244.998	22.229.260	4.830.871	43.305.129	23.646.864	25.181.137	48.828.001	63.180.241	28.392.426	2.643.296	94.215.963	1.463.401	5.026.841	6.490.242	2.995.337	217.455.166	31.621.394	636.522	249.713.082
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	133.337	140.075	172.798	53.548	366.421	133.532	135.547	269.079	304.131	184.160	8.972	497.263	5.854	58.745	64.599	36.373	1.367.072	-	-	1.367.072
Bajas	(342)	-	-	-	-	-	-	-	-	(476)	-	(476)	-	-	-	-	(818)	-	-	(818)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Amortiz. acum. al 31.03.16	15.434.748	6.986.543	8.458.487	1.095.713	16.540.743	17.369.986	15.861.497	33.231.483	39.761.849	20.839.341	1.776.109	62.377.299	1.128.407	2.751.286	3.879.693	2.290.276	133.754.242	-	-	133.754.242
Valores netos al 31.03.16	6.185.746	9.258.455	13.770.773	3.735.158	26.764.386	6.276.878	9.319.640	15.596.518	23.418.392	7.553.085	867.187	31.838.664	334.994	2.275.555	2.610.549	705.061	83.700.924	31.621.394	636.522	115.958.839

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 31 de marzo de 2017 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 159.528.510 (\$ 428.366.139 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 124.746.072 (\$ 229.800.621 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre

Por su parte, \$ 34.782.438 (\$ 198.565.518 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 0,74% (4,005% en igual período del ejercicio 2016).

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 31.12.16	6.124.516.208	2.874.075.023	8.998.591.231
Altas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	6.124.516.208	2.874.075.023	8.998.591.231
Amortización acumulada al 31.12.16	119.087.815	55.884.792	174.972.607
Amortizaciones	51.037.635	23.950.625	74.988.260
Amortización acumulada al 31.03.17	170.125.450	79.835.417	249.960.868
Valores netos al 31.03.17	5.954.390.758	2.794.239.606	8.748.630.364

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	Marzo 2017	Diciembre 2016
Activo por impuesto diferido	14.497.681.263	13.214.740.408
Pasivo por impuesto diferido	(228.350.999)	(245.559.968)
Activo neto al cierre	14.269.330.264	12.969.180.440

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

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

	Saldos al 31.12.16	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.17
Propiedad, planta y equipo (*)	11.526.813.353	1.397.897.663	12.924.711.016
Previsión incobrables	116.548.190	(35.469.720)	81.078.470
Anticipos a proveedores	(163.460.215)	21.226.959	(142.233.256)
Anticipos de clientes	22.571.977	(4.017.990)	18.553.987
Previsiones	288.615.442	(800.795)	287.814.647
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(4.509.258)	11.060.238
Previsión 200 kWh	93.240.386	(4.363.108)	88.877.278
Previsión por obsolescencia	169.965.325	-	169.965.325
Inventarios	105.964.536	-	105.964.536
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	880.051.040	(5.151.509)	874.899.531
Arrendamientos financieros	(85.405.089)	(64.662.417)	(150.067.506)
Total	12.969.180.440	1.300.149.824	14.269.330.264

	Saldos al 31.12.15	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.16
Propiedad, planta y equipo (*)	9.846.450.542	1.677.134.652	11.523.585.194
Previsión incobrables	107.980.094	(646.308)	107.333.786
Anticipos a proveedores	(215.910.319)	(56.229.982)	(272.140.301)
Anticipos de clientes	24.840.864	10.693.531	35.534.395
Previsiones	144.761.642	165.378.558	310.140.200
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	44.868.252	(8.706.439)	36.161.813
Previsión 200 kWh	105.579.156	4.769.622	110.348.777
Previsión por obsolescencia	168.142.092	-	168.142.092
Inventarios	98.995.361	-	98.995.361
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	679.607.713	(2.629.616)	676.978.097
Total	11.004.021.396	1.789.764.018	12.793.785.414

(*) 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	Marzo 2017	Marzo 2016
IRAE	1.256.323.865	1.132.143.485
IRAE diferido	(1.300.149.824)	(1.789.764.018)
Total (ganancia) pérdida	(43.825.959)	(657.620.533)

5.8 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

a) Interconexión del Sur S.A.

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.

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. Actualmente el capital de la sociedad está representado en acciones preferidas escriturales clase B que cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo desde el 22 de diciembre de 2016 y por acciones ordinarias escriturales clase A que no cotizan en bolsa. UTE es titular del 100% de estas últimas acciones.

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 31 de marzo de 2017 el referido parque eólico se encuentra operativo.

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, se había otorgado la recepción provisoria del referido 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.

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

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.

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	
	2017	2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	0*	0*
AREAFLIN S.A.	20%	20%	310.779.440	305.757.156
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,078%	566.609.097	574.021.583
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	305.963.298	310.820.171
			1.183.351.836	1.190.598.911

* Los importes incluyen la eliminación de la ganancia intercompañías no realizada. Una vez efectuada dicha deducción, el valor al 31/03/17 corresponde a un pasivo por \$ 330.965.312 (\$ 436.287.441 al 31/12/16), que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.15.2).

En marzo de 2017, 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 6.100. Por tal motivo, la participación de UTE en el patrimonio del fideicomiso pasó del 20,078% al 20,085%.

En el presente período se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 130.163.263 (pérdida de \$ 354.932.540 en igual período de 2016).

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

	Marzo 2017	Dic. 2016
Total de activos	3.941.669.526	4.149.577.395
Total de pasivos	2.531.667.700	2.826.617.758
Activos netos	1.410.001.826	1.322.959.637
Participación de UTE en los activos netos	1.390.333.738	1.304.505.699

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

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	145.967.976	(1.935.619)
Resultado antes de impuesto a la renta	87.042.189	(349.492.334)
Resultado del período	87.042.189	(349.492.334)
Participación de UTE en el resultado	85.828.039	(344.617.272)

A continuación se presenta información resumida de AREAFLIN S.A.:

	Marzo 2017	Dic. 2016
Total de activos	5.270.211.577	5.612.285.384
Total de pasivos	3.716.314.377	4.083.499.602
Activos netos	1.553.897.200	1.528.785.782
Participación de UTE en los activos netos	310.779.440	305.757.156

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	44.412.561	(14.320)
Resultado antes de impuesto a la renta	38.690.688	124.112
Resultado del período	66.473.251	(9.014.175)
Participación de UTE en el resultado	13.294.650	(1.802.835)

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso Financiero PAMPA:

	Marzo 2017	Dic. 2016
Total de activos	8.818.515.043	8.954.847.628
Total de pasivos	5.997.393.885	6.095.924.879
Activos netos	2.821.121.158	2.858.922.749
Participación de UTE en los activos netos	566.609.097	574.021.583

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	42.063.333	(1.341.962)
Resultado antes de impuesto a la renta	(18.884.843)	(2.177.392)
Resultado del período	39.685.102	(4.797.619)
Participación de UTE en el resultado	7.970.569	(963.278)

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

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso Financiero ARIAS:

	Marzo 2017	Dic. 2016
Total de activos	4.103.951.866	3.835.749.252
Total de pasivos	2.574.135.372	2.281.648.396
Activos netos	1.529.816.494	1.554.100.856
Participación de UTE en los activos netos	305.963.299	310.820.171
	Marzo 2017	Marzo 2016 (*)
Resultado operativo	(1.169.980)	(1.566.107)
Resultado antes de impuesto a la renta	(578.226)	(1.756.638)
Resultado del período	17.910.401	(8.339.487)
Participación de UTE en el resultado	3.582.080	(2.098.575)

(*) En el período enero – marzo/2016 la participación de UTE ascendía al 25,16%.

5.9 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Marzo 2017	Dic.2016	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	676.912.148	599.151.349	Generador termoelectrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	304.672.458	346.246.236	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	852.967.635	874.666.119	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay-Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	8.467.381.656	8.742.900.114	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.301.933.897	10.562.963.818	

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

En el período finalizado el 31 de marzo de 2017 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 42.654.552 (ganancia de \$ 6.876.857 en igual período de 2016).

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

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

	Marzo 2017	Dic.2016
Total de activos	5.139.713.217	5.350.577.512
Total de pasivos	<u>4.755.746.626</u>	<u>4.914.217.141</u>
Activos netos	383.966.591	436.360.371
Participación de UTE sobre los activos netos	304.672.458	346.246.236

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	(48.978.575)	(54.342.638)
Resultado antes de impuesto a la renta	(52.393.780)	20.077.185
Resultado del período	(52.393.780)	20.077.185
Participación de UTE en el resultado	(41.573.778)	15.930.983

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:

	Marzo 2017	Dic.2016
Total de activos	3.257.309.155	3.395.751.678
Total de pasivos	<u>1.551.373.885</u>	<u>1.646.419.441</u>
Activos netos	1.705.935.269	1.749.332.237
Participación de UTE sobre los activos netos	852.967.635	874.666.119

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	25.437.450	11.317.549
Resultado antes de impuesto a la renta	3.666.782	(13.547.497)
Resultado del período	4.044.158	(17.214.333)
Participación de UTE en el resultado	2.022.079	(8.607.167)

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

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

	Marzo 2017	Dic. 2016
Total de activos	8.481.272.848	8.750.464.528
Total de pasivos	13.891.192	7.564.414
Activos netos	8.467.381.656	8.742.900.114
Participación de UTE sobre los activos netos	8.467.381.656	8.742.900.114

	Marzo 2017	Marzo 2016
Resultado operativo	(151.064)	(2.640.816)
Resultado antes de impuesto a la renta	4.445.452	(11.893.987)
Resultado del período	4.445.452	(11.893.987)
Participación de UTE en el resultado	4.445.452	(11.893.987)

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:

Marzo 2017							
	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	Abril 2017	\$	2.200.582.377	4,00%	2.200.582.377	-	2.200.582.377
Letras de regulación monetaria	Abril/Mayo 2017	\$	594.378.340	11,29%	594.378.340	-	594.378.340
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	4.623.847		131.983.089	-	131.983.089
					2.926.943.806	-	2.926.943.806
Diciembre 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	Enero 2017	\$	600.145.787	3,00%	600.145.787	-	600.145.787
Depósito a plazo fijo	Enero 2017	US\$	30.027.868	0,35%	881.017.657	-	881.017.657
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	4.766.076		139.836.670	-	139.836.670
					1.621.000.114	-	1.621.000.114

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Bank of America N.A. y Citibank N.A. London Branch.

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
	Marzo 2017	Diciembre 2016	
Acciones en Central Puerto S.A.	676.912.148	599.151.349	1
Swap de tasa de interés - Activo	131.983.089	139.836.670	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(9.991.261)	(8.052.822)	2
Cambio comprado a futuro	(224.397.058)	(595.173.079)	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 31 de marzo de 2017, existen parques eólicos y solares fotovoltaicos 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 durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

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

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 31.12.16	49.112.583.819	4.250.096.030	53.362.679.849
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	49.112.583.819	4.250.096.030	53.362.679.849
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	617.738.841	37.947.286	655.686.127
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.17	3.185.487.501	168.588.247	3.354.075.748
Valores netos al 31.03.17	45.927.096.318	4.081.507.784	50.008.604.101

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	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.16	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Amortización acumulada al 31.12.15	887.498.994	-	887.498.994
Amortizaciones	402.769.325	27.373.194	430.142.520
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.16	1.290.268.320	27.373.194	1.317.641.514
Valores netos al 31.03.16	30.624.754.256	3.038.424.572	33.663.178.828

5.11.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 31 de marzo de 2017 se reconoció un ingreso por \$ 655.686.127 (\$ 430.142.520 en igual período del ejercicio 2016). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

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

	Marzo 2017	Dic.2016
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.622.744.508	2.622.744.508
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	47.385.859.593	48.041.545.720
Saldo final	50.008.604.101	50.664.290.228

5.12 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Proveedores por compra de energía	226.955.607	364.621.967	-	-
Acreedores comerciales	2.890.085.458	3.560.025.479	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	486.972.209	505.885.512	-	-
Depósitos recibidos en garantía	334.513.636	340.509.321	-	-
Provisión por compra de energía	826.540.212	725.146.761	-	-
Otras provisiones comerciales	800.546.296	784.376.734	-	-
Anticipos de clientes	250.760.360	245.709.177	-	-
Retenciones a terceros	177.698.039	199.715.911	-	-
Deuda documentada acreedores	1.665.110.148	834.467.502	-	1.704.696.887
	7.659.181.965	7.560.458.362	-	1.704.696.887

5.13 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2017	Diciembre 2016
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	367.037.600	377.273.094	12.194.084.353	11.189.924.201
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	10.997.545	11.149.603	3.027.440.335	2.819.400.106
Comisión de compromiso	5.285.736	5.340.894	-	-
Intereses a pagar	751.823.709	725.405.052	4.639.257.781	4.677.618.216
Intereses a vencer	(634.592.764)	(602.096.947)	(4.639.257.781)	(4.677.618.216)
Total del endeudamiento con el exterior	500.551.826	517.071.696	15.221.524.687	14.009.324.307
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	102.704.355	100.218.675	924.339.199	901.968.072
Obligaciones negociables en UI (iv)	378.638.514	369.443.788	9.980.396.021	9.792.211.032
Obligaciones negociables en US\$ (iv)	1.598.080	1.528.042	843.490.793	867.891.653
Obligaciones negociables en UR (iv)	2.719.235	2.533.914	3.162.751.840	2.989.272.336
Intereses a pagar	601.350.255	584.684.961	6.762.298.833	6.718.322.488
Intereses a vencer	(470.003.199)	(466.399.475)	(6.762.298.833)	(6.718.322.488)
Total del endeudamiento local	617.007.240	592.009.906	14.910.977.853	14.551.343.094
Arrendamientos financieros				
Deuda	1.281.637.087	1.302.587.884	12.148.237.366	12.616.692.973
Intereses a vencer	(853.192.090)	(882.791.066)	(6.075.393.767)	(6.373.571.537)
	428.444.997	419.796.818	6.072.843.599	6.243.121.436
Instrumentos financieros derivados	234.388.318	603.225.900	-	-
Total de las deudas financieras	1.780.392.381	2.132.104.320	36.205.346.140	34.803.788.837

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 31/03/2017 corresponden a un total equivalente a U\$S 87.882.782 pactados a tasa de interés fija y U\$S 352.178.945 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2017 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 106.447.515 pactado a tasa de interés fija.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2017, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 35.981.066.
- (iv) 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 1° 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

La deuda al 31/03/2017 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.881.752.176, U\$S 29.606.532 y UR 3.216.093 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. vto. amortización	Obs
I	UI	222.706.500	5,25%	30/06/2017	
III	UI	105.123.958	3,38%	30/09/2017	
Dic. 2012	UI	788.679.528	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.606.532	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.741.410	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.216.093	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.500.780	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, 2013, 2014 y 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 31/03/2017 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 31/03/2017 es por U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2017 es de U\$S 112.474.729, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2017 es de U\$S 30.287.331.

Con fecha 9/12/2013 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 31/03/2017 el saldo pendiente de utilización es U\$S 40.660.069.

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.

Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2017 queda pendiente un único intercambio de monedas, de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de vencimiento	T/C a plazo	Montos a pagar	
		BCU (USD)	UTE (UI)
25/04/2017	9,52400	40.000.000	380.960.000

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

Al 31 de marzo de 2017 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 7.861.444, equivalentes a \$ 224.397.058 (U\$S 20.285.381, equivalentes a \$ 595.173.078, al 31 de diciembre de 2016). Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 9.303.699 (equivalentes a \$ 263.374.690).

5.14 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2017	Dic. 2016	Marzo 2017	Dic. 2016
Deudas con el personal	886.221.683	703.760.966	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.185.426.971	1.144.255.335	127.273	127.273
Prov. incentivo productividad	-	627.944.208	-	-
Provisión por retiros incentivados	42.398.854	59.605.260	1.714.827	2.545.452
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.912.645.854	1.925.174.102
Ingreso diferido por aportes de generadores	82.424.147	82.424.147	3.417.173.972	3.437.780.009
Acreedores fiscales	64.091.500	183.721.166	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	164.858.925	141.832.714	-	-
Deudas varias	587.385.198	72.968.915	-	-
Deuda por versión de resultados (Nota 5.17)	4.062.208.230	4.467.400.000	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.776.662.367	921.915.898	-	-
Provisiones varias	69.145.987	79.790.103	-	-
	8.970.936.854	8.535.731.703	5.331.661.927	5.365.626.836

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 31/03/17, 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	
	Marzo 2017	Dic.2016	Marzo 2017	Dic.2016
Previsión por juicios	904.009.484	904.009.484	1.082.271.341	1.082.271.341

5.15.2 Otras provisiones

Se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en ISUR S.A., una vez efectuada la deducción de la ganancia intercompañía no realizada.

	No corriente	
	Marzo 2017	Dic.2016
Previsión por participación en ISUR S.A.	330.965.312	436.287.441
	330.965.312	436.287.441

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, fue un incremento de gastos de \$ 850.676 (\$ 1.805.913 en igual período de 2016). 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	
	Marzo 2017	Dic.2016	Marzo 2017	Dic.2016
Previsión 200 kWh	25.037.878	25.101.315	330.471.238	347.860.231

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una reducción de gastos de \$ 6.862.069 (incremento de gastos de \$ 28.439.516 en igual período de 2016), 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.

En el ejercicio 2016 se contabilizó el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural, el cual asciende a \$ 81.250.652. Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2016 dicho aporte aún no fue formalmente autorizado por parte del Directorio del Ente, por lo cual se refleja como un aporte pendiente de capitalización.

- *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 \$ 1.000.000.000, de los cuales \$ 594.808.230 corresponden a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 548.716.080 en igual período de 2016). La diferencia (\$ 405.191.770) corresponde a la cancelación parcial de la deuda asumida al cierre del ejercicio anterior (Nota 5.14) por concepto de ajuste de la versión de resultados del ejercicio 2016.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Marzo 2017	Marzo 2016
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	13.042.083.212	11.689.665.725
Venta de energía eléctrica al exterior	165.016.858	649.133.583
Total	13.063.539.465	12.338.799.308
Otros ingresos de explotación	Marzo 2017	Marzo 2016
Derechos de carga	79.788.593	76.672.754
Ingresos por peajes	33.926.598	8.368.710
Tasas	21.595.088	20.009.604
Ingresos por consultorías	18.626.059	25.849.533
Otros ingresos	7.190.436	8.110.188
Ingresos por derechos de uso estación conversora	5.175.077	5.798.632
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(10.909.963)	(9.332.586)
Total	155.391.888	135.476.834
Ingresos varios	Marzo 2017	Marzo 2016
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2)	655.686.127	430.142.520
Aportes de clientes y generadores para obras	197.442.460	34.822.889
Ganancia por inversiones	172.817.815	-
Ventas varias y de otros servicios	70.214.906	43.284.284
Ingresos por bienes producidos y reparados	33.774.004	54.827.505
Ingresos varios	33.687.148	6.340.735
Multas y sanciones	14.663.890	14.606.863
Total	1.178.286.351	584.024.796

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Marzo 2017	Marzo 2016
Compra de energía eléctrica	2.262.535.012	2.021.024.021
Amortizaciones	1.318.308.449	1.221.186.939
Personal	1.060.703.908	975.814.016
Suministros y servicios externos	297.872.978	447.892.123
Materiales energéticos y lubricantes	193.221.172	344.053.821
Materiales	130.184.895	89.304.546
Transporte	59.814.740	50.564.405
Tributos	19.153.119	16.921.763
Trabajos para obras en curso (*)	(270.326.487)	(236.921.155)
Total	5.071.467.785	4.929.840.479

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

Gastos de administración y ventas	Marzo 2017	Marzo 2016
Personal	1.017.792.490	979.670.321
Suministros y servicios externos	346.497.005	265.755.275
Amortizaciones	141.692.251	139.337.408
Tributos	66.456.200	68.984.866
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	56.737.032	19.528.153
Transporte	41.328.048	37.928.146
Materiales	31.464.654	27.790.668
Ajuste por liquidación Impuesto al Patrimonio	1.820.828	-
Trabajos para obras en curso (*)	(14.479.069)	(10.840.700)
Total	1.689.309.440	1.528.154.136

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

Gastos varios	Marzo 2017	Marzo 2016
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1)	655.686.127	430.142.520
Indemnizaciones	66.693.519	35.419.717
Aportes a asociaciones y fundaciones	13.288.211	13.901.838
Varios	3.729.436	14.719.552
Subsidios y transferencias	3.233.292	4.652.465
Pérdida por inversiones	-	348.055.683
 Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	88.426.146	84.183.852
Suministros y servicios externos	33.231.326	33.809.089
Materiales	25.349.601	34.059.241
Amortizaciones	10.393.077	9.906.455
Tributos	3.437.217	3.630.158
Varios	2.430.928	5.540.801
Transporte	1.419.844	1.116.774
Total	907.318.725	1.019.138.144

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2017	Marzo 2016
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	280.357.007	239.715.710
Ingresos por intereses	41.479.225	18.128.549
Otros cargos financieros netos	5.526.570	4.792.919
Multas y recargos (BPS - DGI)	(857.763)	(389.265)
Resultado financiero por inversiones	-	(10.522)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(8.674.841)	(26.510.760)
Descuento por pronto pago concedidos	(18.013.865)	(17.068.151)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(269.625.581)	335.310.640
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(290.850.884)	(698.369.259)
Egresos por intereses (*1)	(394.679.760)	(163.157.511)
Total	(655.339.892)	(307.557.647)

(*1) En el período finalizado el 31 de marzo de 2017 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 554.208.270 (\$ 333.946.188 en igual período del ejercicio 2016), de los

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

cuales \$ 159.528.510 (\$ 170.788.677 en igual período del ejercicio 2016) 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 \$ 222.903.209, correspondiendo \$ 155.837.540 al contrato con ISUR S.A. y \$ 67.065.669 al contrato con ELETROBRAS (Nota 11).

(*2) En el período finalizado el 31 de marzo de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso. En el período finalizado el 31 de marzo de 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 955.946.721, de los cuales \$ 257.577.462 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso.

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro.

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:

	Marzo 2017	Marzo 2016
Disponibilidades	12.432.498.537	14.474.366.543
Inversiones en otros activos financieros	2.794.960.717	-
	15.227.459.254	14.474.366.543

En el primer trimestre de 2017 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.588.352.859 (\$ 1.951.594.742 en igual período de 2016). En el estado se expone una aplicación de \$ 1.228.396.033 (\$ 246.599.251 en igual período de 2016), 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 \$ 16.852.758 (\$ 77.892.976 en igual período de 2016),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 6.739.135 (\$ 1.166.730.049 en igual período de 2016),
- aportes de clientes para obras por \$ 176.836.423 (\$ 32.006.327 en igual período de 2016),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 159.528.510 (\$ 428.366.139 en igual período de 2016).

Aportes a entidades relacionadas:

- Se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 5.8) por U\$S 6.588, equivalentes a \$ 186.625 (U\$S 78.936, equivalentes a \$ 2.544.581 en igual período de 2016).
- Con respecto a AREAFLIN S.A., en el presente período no se realizaron aportes ni adelantos. En igual período de 2016, se habían efectuado adelantos por U\$S 204.822, equivalentes a \$ 6.488.872.

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

En el presente período, se efectuaron pagos de arrendamientos financieros a ISUR S.A. por \$ 229.397.379 (equivalentes a U\$S 8.000.002) y a ELETROBRAS por \$ 91.581.929 (equivalentes a R\$ 10.088.271), correspondientes a los cánones indicados en la Nota 11.

El 10 de marzo de 2017 se hizo uso del Fondo de Estabilización Energética, habiéndose recibido del Fideicomiso U\$S 1.499.864, equivalentes a \$ 42.768.622.

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 31/03/17

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	406.695	1.728	-	-	-	63	11.663.153
Activos financieros	4.624	-	-	-	-	-	131.983
Créditos por Ventas	13.117	-	-	(2.916)	-	-	363.931
Otros Créditos	78.103	86	-	-	-	48	2.233.340
Total activo corriente	502.539	1.814	-	(2.916)	-	111	14.392.408
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	69.454
Otros Créditos	10.396	709	16.814	-	-	-	471.789
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Total activo no corriente	10.396	709	16.814	19.321	-	-	541.243
TOTAL ACTIVO	512.935	2.524	16.814	16.405	-	111	14.933.650
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	157.240	38.522	3.660	569	-	5.843	5.864.096
- Financieras	66.683	1.718	40.353	264.681	92	-	3.365.675
- Diversas	1.994	28	-	-	-	-	57.767
Intereses a vencer	(30.703)	(1.020)	(28.719)	(99.845)	(75)	-	(1.602.632)
Total pasivo corriente	195.214	39.247	15.293	165.405	16	5.843	7.684.906
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Comerciales	-	-	-	-	-	-	-
- Financieras	717.748	71.144	534.678	4.726.043	3.879	-	48.340.333
- Diversas	-	-	-	-	-	-	-
Intereses a vencer	(196.226)	(8.981)	(222.449)	(1.692.484)	(665)	-	(14.643.513)
Total pasivo no corriente	521.521	62.163	312.229	3.033.559	3.213	-	33.696.820
TOTAL PASIVO	716.735	101.410	327.522	3.198.964	3.230	5.843	41.381.726
POSICIÓN NETA PASIVA	203.800	98.886	310.709	3.182.559	3.230	5.732	26.448.076

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

Posición al 31/12/16

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	321.908	1.575	0	-	-	61	9.495.214
Activos financieros	34.794	-	-	-	-	-	1.020.854
Créditos por Ventas	16.719	-	-	(2.916)	-	-	480.301
Otros Créditos	106.952	0	-	-	-	46	3.139.337
Total activo corriente	480.373	1.575	0	(2.916)	-	107	14.135.706
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	67.773
Otros Créditos	9.587	709	16.814	-	-	-	454.750
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Total activo no corriente	9.587	709	16.814	19.321	-	-	522.523
TOTAL ACTIVO	489.960	2.284	16.814	16.405	-	107	14.658.230
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	159.461	24.137	3.660	569	-	1.040	5.489.627
- Financieras	77.414	1.720	40.353	265.080	92	-	3.703.256
- Diversas	3.050	137	-	-	-	-	93.714
Intereses a vencer	(31.996)	(1.348)	(28.980)	(111.930)	(53)	-	(1.683.630)
Total pasivo corriente	207.928	24.647	15.032	153.719	39	1.040	7.602.967
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Comerciales	41.272	15.986	-	-	-	-	1.704.697
- Financieras	665.309	71.263	544.767	4.762.193	3.925	-	46.985.107
- Diversas	-	-	-	-	-	-	-
Intereses a vencer	(193.354)	(8.994)	(229.529)	(1.713.421)	(710)	-	(14.689.844)
Total pasivo no corriente	513.228	78.255	315.237	3.048.772	3.215	-	33.999.960
TOTAL PASIVO	721.156	102.902	330.269	3.202.491	3.253	1.040	41.602.927
POSICIÓN NETA PASIVA	231.195	100.618	313.456	3.186.086	3.253	933	26.944.697

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)	
	Marzo 2017	Marzo 2016	Marzo 2017	Marzo 2016	Marzo 2017	Marzo 2016	Marzo 2017	Marzo 2016
Venta de energía	-	-	177.208	349.998	1.172.361.570	1.161.590.298	93.764	94.644
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	27.832.157	37.822.873	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	11.307.336	15.949.085	3.336.771	3.037.084	5.180.129	9.217.608	-	-
Compra de energía	176.423.389	-	79.168.081	52.217.482	-	-	207.638.258	151.305.020
Compra de bienes y contratación de	-	-	-	-	372.034.244	438.893.285	-	-
Intereses y otros resultados financieros	155.837.540	-	-	-	9.764.231	11.230.448	-	-
Intereses ganados	6.187.846	3.185.205	-	-	26.748.517	3.195.151	-	-
Adelanto a cuenta de futuras integraciones	-	6.448.872	-	-	-	-	-	-
Cobro Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	-	-	-	-	42.768.622	-	-	-
Versión a cuenta de resultado del ejercicio	-	-	-	-	594.808.230	548.716.080	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.179.133 en el primer trimestre del ejercicio 2017 (\$ 1.988.768 en igual período de 2016).

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2017							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.063.539	18.626	1.315.052	14.397.218
Costos de explotación	(3.130.384)	(550.221)	(1.183.487)		(9.331)	(198.044)	(5.071.468)
Gastos de adm. y ventas				(803.436)		(885.874)	(1.689.309)
Resultados financieros							(655.340)
Gastos ajenos a la explotación							(907.319)
Impuesto a la renta							43.826
							6.117.608
Total de activo	90.196.473	34.321.311	42.660.217	3.313.477	44.466	66.568.897	237.104.841
Total de pasivo							112.628.879
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.173	139	420.827	49.312		114.461	585.913

Diciembre 2016 (para activos y pasivos)							
Marzo 2016 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				12.338.799	25.850	693.652	13.058.301
Costos de explotación	(3.182.385)	(487.792)	(1.142.558)		(6.188)	(110.918)	(4.929.840)
Gastos de adm. y ventas				(718.553)		(809.601)	(1.528.154)
Resultados financieros							(307.558)
Gastos ajenos a la explotación							(1.019.138)
Impuesto a la renta							657.621
							5.931.231
Total de activo	90.928.269	34.434.616	42.344.503	3.330.475	44.387	61.726.331	232.808.580
Total de pasivo							113.562.227
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	267.957	3.465.131	2.880.484	537.811		968.130	8.119.513

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

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 2.262.535 (miles de \$ 2.021.024 en igual período de 2016) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 345.393 (miles de \$ 366.421 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 655.686 (miles de \$ 430.143 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de bienes en concesión de servicio directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 299.667 (miles de \$ 269.079 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 74.988 por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 500.177 (miles de \$ 497.263 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 68.065 (miles de \$ 64.599 en igual período de 2016) 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, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.13) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, 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 finalizado el 31 de marzo de 2017 asciende a \$ 74.988.260, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 222.903.209.

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	1.281.637.087	1.183.650.728
Entre uno y cinco años	4.745.961.604	3.157.532.510
Más de cinco años	7.402.275.763	2.137.839.099
	13.429.874.453	6.479.022.337

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.

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

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 31/03/2017 quedan pendientes de descontar, U\$S 60.000.000.

Al 31 de marzo de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 346.666.640; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 286.666.640, equivalente a \$ 8.182.612.572.

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	913.408.183	29.181.833	832.966.239
Entre uno y cinco años	114.666.690	3.273.045.988	71.250.374	2.033.770.686
Más de cinco años	139.999.944	3.996.158.402	23.796.503	679.247.371
	286.666.640	8.182.612.572	124.228.710	3.545.984.296

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 transmisión 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\$ 3.362.757.

Al 31 de marzo de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 575.031.444, equivalente a \$ 5.247.261.881.

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	40.353.084	368.228.904	38.430.445	350.684.489
Entre uno y cinco años	161.412.335	1.472.915.616	123.149.635	1.123.761.825
Más de cinco años	373.266.025	3.406.117.361	159.842.624	1.458.591.728
	575.031.444	5.247.261.881	321.422.703	2.933.038.041

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 llevó adelante varios procesos durante el año 2016, con el objetivo de reestructurar el proyecto 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.

Dichos procesos, que se encuentran aún en desarrollo, permitirán a la Sociedad contar con la información necesaria para tomar la decisión final de la inversión.

Los mencionados 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 la prestación de los servicios de la Terminal
- Selección de un socio estratégico
- Financiamiento del proyecto

En relación al proceso de Temporada Abierta, en el mes de diciembre de 2016, el Directorio de la Sociedad aprobó la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo de seis meses con la empresa, durante el cual se espera negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo. Los resultados de esta negociación podrán requerir la revisión de las condiciones de los demás procesos o inclusive condicionar la continuidad de los mismos.

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 31 de marzo de 2017 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.