

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO
ENERO-SEPTIEMBRE 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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	28
Nota 7 Estado de flujos de efectivo	31
Nota 8 Posición en monedas distintas a moneda funcional	32
Nota 9 Partes vinculadas	33
Nota 10 Información por segmentos de operación	33
Nota 11 Arrendamientos financieros	35
Nota 12 Proyecto de regasificación de GNL	37
Nota 13 Hechos posteriores	38
Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios	40
Estados financieros separados condensados intermedios al 30 de setiembre de 2017	41

INFORME DE COMPILACION

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

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

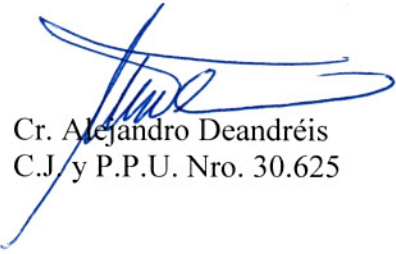
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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, 30 de Octubre de 2017.-


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



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2017	Diciembre 2016
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	9.753.550.702	12.819.801.045
Inversiones en otros activos financieros	5.9	10.822.206.994	1.621.000.114
Créditos por ventas	5.2	8.323.940.220	6.058.600.573
Otros créditos	5.3	2.526.732.196	2.698.579.100
Inventarios	5.4	2.109.370.639	2.837.137.727
Total Activo corriente		33.535.800.752	26.035.118.558
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	141.364.674.550	138.665.332.870
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	6.053.112.339	2.818.190.231
Activos en concesión de servicio	5.10.1	43.754.132.791	38.814.746.368
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	16.060.534.747	13.890.822.834
- Otros créditos a largo plazo	5.3	427.671.937	656.683.251
Total créditos a largo plazo		16.488.206.684	14.547.506.085
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.8	10.426.136.418	10.562.963.818
- Bienes en comodato		312.190.609	322.585.143
Total inversiones a largo plazo		10.738.327.027	10.885.548.961
Inventarios	5.4	3.360.882.370	2.561.230.464
Activos biológicos		120.638.915	127.233.163
Créditos por ventas	5.2	71.011.309	67.773.072
Total Activo no corriente		221.950.985.985	208.487.561.214
TOTAL ACTIVO		255.486.786.737	234.522.679.772
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	5.11	9.885.771.606	10.586.984.629
Deudas financieras	5.12	4.097.632.590	5.861.246.532
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.495.126.835	8.600.853.721
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	1.560.843.641	2.030.267.315
Previsiones	5.14 y 5.15.2	922.685.268	929.110.799
Total Pasivo corriente		20.962.059.940	28.008.462.996
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales	5.11	-	1.704.696.887
Deudas financieras	5.12	49.785.803.279	37.847.511.914
Pasivo por impuesto diferido	5.7	-	3.007.128
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.930.105.117	4.752.998.569
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	42.193.289.150	36.784.479.053
Previsiones	5.14 y 5.15.2	1.478.955.634	1.430.131.572
Total Pasivo no corriente		98.388.153.180	82.522.825.123
Total Pasivo		119.350.213.120	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	19.871.576.306	17.936.241.539
Resultados acumulados		26.374.393.736	16.382.401.185
Patrimonio atribuible a controladora		131.173.680.350	119.246.353.033
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		4.962.893.266	4.745.038.620
Total Patrimonio		136.136.573.616	123.991.391.653
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		255.486.786.737	234.522.679.772

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos operativos netos	6.1	38.275.296.333	36.759.676.189	13.268.717.077	11.889.710.543
Otros ingresos de explotación	6.1	502.513.619	499.456.485	197.740.137	161.954.742
Total de ingresos de explotación		38.777.809.952	37.259.132.674	13.466.457.214	12.051.665.285
Costos de explotación	6.2	(16.205.536.478)	(15.550.229.927)	(5.632.310.863)	(4.829.732.127)
Resultado de explotación		22.572.273.474	21.708.902.747	7.834.146.351	7.221.933.158
Gastos de administración y ventas	6.2	(5.555.467.300)	(4.965.086.194)	(1.982.680.353)	(1.829.422.426)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	2.643.933.393	2.121.368.764	616.966.161	781.362.164
Gastos varios	6.2	(2.479.911.149)	(3.533.348.517)	(418.698.141)	(1.083.291.321)
		164.022.244	(1.411.979.753)	198.268.020	(301.929.157)
Resultados financieros	6.3	(2.113.676.051)	(2.750.818.285)	(855.359.892)	(796.855.145)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		15.067.152.368	12.581.018.515	5.194.374.127	4.293.726.430
Impuesto a la renta	5.7	(960.798.827)	163.880.487	(540.252.432)	145.077.029
Resultado del período		14.106.353.541	12.744.899.002	4.654.121.695	4.438.803.459
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -					
Reserva por conversión	5.16	(176.567.099)	(188.660.079)	269.569.504	(499.055.103)
Resultado integral del período		13.929.786.442	12.556.238.923	4.923.691.199	3.939.748.356
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		13.841.129.746	12.672.195.178	4.535.584.646	4.375.470.387
Participaciones no controladoras		265.223.795	72.703.824	118.537.049	63.333.072
		14.106.353.541	12.744.899.002	4.654.121.695	4.438.803.459
Resultado integral del período atribuible a:					
Controladora		13.711.752.008	12.660.193.438	4.716.996.109	4.124.956.280
Participaciones no controladoras		218.034.434	(103.954.514)	206.695.090	(185.207.923)
		13.929.786.442	12.556.238.923	4.923.691.199	3.939.748.356

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE 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	1.890.384.325	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573	2.259.262.296	120.695.102.870
Movimientos del período										
Adquisición de participación en entidad controlada	1.5							-	(2.218.921)	(2.218.921)
Participación no controladora Fideicomiso ARIAS								-	947.438.284	947.438.284
Aporte de capital								-	327.844.000	327.844.000
Versión de resultados	5.16						(1.646.148.240)	(1.646.148.240)		(1.646.148.240)
Costos asociados a la emisión	5.16				479.207			479.207	(479.207)	-
Resultado integral del período				(12.001.739)			12.672.195.178	12.660.193.439	(103.954.515)	12.556.238.923
Total movimientos del período		-	-	(12.001.739)	479.207	-	11.026.046.938	11.014.524.405	1.168.629.641	12.183.154.046
Saldos finales al 30.09.16		84.199.019.198	647.440.459	1.878.382.585	(3.193.513)	16.256.883.078	26.471.833.171	129.450.364.979	3.427.891.937	132.878.256.916
Saldos iniciales al 01.01.17		84.280.269.850	647.440.459	1.682.551.974	(3.193.513)	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						(1.784.424.690)	(1.784.424.690)		(1.784.424.690)
Resultado integral del período				(129.377.738)			13.841.129.746	13.711.752.008	218.034.434	13.929.786.442
Reserva exoneración inversiones	5.16					2.064.712.505	(2.064.712.505)	-		-
Total movimientos del período		-	-	(129.377.738)	-	2.064.712.505	9.991.992.551	11.927.327.318	217.854.646	12.145.181.964
Saldos finales al 30.09.17		84.280.269.850	647.440.459	1.553.174.236	(3.193.513)	18.321.595.583	26.374.393.736	131.173.680.350	4.962.893.266	136.136.573.616

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2017	Setiembre 2016
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		13.841.129.746	12.672.195.178
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		265.223.795	72.703.824
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, bienes en arrend.financ.y comodato		4.986.125.685	4.255.923.858
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(6.309.531)	810.685.008
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.027.858.825	109.749.624
Impuesto a la renta diferido		(2.124.890.812)	(1.922.056.180)
Provisión impuesto a la renta		3.085.689.639	2.285.429.529
Resultado por arrendamiento financiero		-	26.359.812
Resultado por inversiones a largo plazo		(24.541.729)	(138.434.351)
Resultado por instrumentos financieros derivados		(530.819.338)	1.456.336.862
Resultado por activos biológicos		(5.652.695)	(12.031.387)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(1.119.081)	(5.979.523)
Ajuste previsión juicios		40.203.339	392.239.978
Ajuste previsión 200 kWh		(10.537.631)	(70.637.180)
Ajuste previsión por obsolescencia de inventarios		-	(5.943.092)
Provisión de incentivo por retiro		1.220.370	7.733.903
Provisión penalizaciones URSEA		(7.270.000)	19.388.843
Provisión comisión administración CTM		115.000.000	-
Comisiones de compromiso devengadas		21.185.292	35.249.120
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		982.593.901	586.694.010
Intereses de arrendamientos financieros devengados		380.963.949	92.219.344
Pérdida para deudores incobrables		241.051.161	153.261.092
Intereses devengados de otros activos financieros		(8.433)	(40.940)
Aportes de clientes para obras		(375.349.199)	(194.022.832)
Ingreso por aportes de generadores privados		(38.677.873)	(46.008.043)
Bajas de propiedad, planta y equipo		426.657	4.255.048
Pérdida por deterioro de centrales térmicas		-	508.218.753
Otros gastos devengados no pagados		11.029.901	3.930.234
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		21.874.525.937	21.097.420.493
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(2.517.361.962)	(1.300.672.057)
Otros créditos		(34.279.259)	(1.488.480.631)
Inventarios		(203.768.217)	(256.775.234)
Deudas comerciales		(435.187.525)	(1.474.026.394)
Deudas diversas		(335.677.825)	(416.418.515)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		18.348.251.149	16.161.047.663
Impuesto a la renta pagado		(1.990.848.675)	(1.483.709.753)
Efectivo proveniente de actividades operativas		16.357.402.474	14.677.337.910
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(5.393.782.894)	(8.406.410.258)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(43.414.502)	(461.327.082)
Pago de compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(1.550.492.431)	(907.531.004)
Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados		1.277.254	12.305.505
Cobro por venta de activos biológicos		12.246.943	12.031.387
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		-	367.891
Cobro capital obligaciones negociables Piedra del Águila		-	4.014.648
Depósito a plazo fijo		-	(855.990.000)
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		(6.066.922.887)	(10.605.083.494)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Integración de certificados de participación		-	354.891.130
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(6.251.824.690)	(1.646.148.240)
Pagos deudas financieras		(4.291.538.533)	(1.218.109.823)
Nuevas deudas financieras		9.046.697.043	5.103.948.266
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(1.330.909.363)	(1.337.215.924)
Pagos de comisiones de compromiso		(22.982.348)	(31.655.455)
Pagos de otros gastos de préstamos		(23.699.318)	(213.230.641)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(12.708.211)	(172.504.587)
Pagos de arrendamiento financiero	7	(373.540.062)	-
Devolución anticipo FOCEM Interconexión Uruguay-Brasil		-	(13.725.242)
Efectivo (aplicado a) / proveniente de actividades de financiamiento		(3.260.505.482)	826.249.483
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		7.029.974.105	4.898.503.899
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		13.419.946.832	13.473.236.124
6) Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		1.256.941	(971.350.980)
8) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	20.451.177.878	17.400.389.043

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE 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 un 80% de acciones preferidas escriturales clase B que cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo desde el 22 de diciembre de 2016 y en un 20% de acciones ordinarias escriturales clase A que no cotizan en bolsa. UTE es titular de la totalidad 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, el cual 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 (en igual mes del ejercicio 2016 se adquirieron certificados por valor nominal U\$S 75.900). 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, las obras en el referido parque se encontraban sustancialmente concluidas.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Ente el 30 de octubre 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 y servicios 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.
- ▶ Se han eliminado los resultados no realizados con asociadas y negocios conjuntos.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, 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 condensados intermedios, 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 \$ 28,98 por dólar al 30/09/17 y \$ 29,34 por dólar al 31/12/16).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Bancos	9.741.615.465	12.808.444.604
Fondos en tránsito	396.841	707.695
Caja y fondo fijo	11.538.396	10.648.746
	9.753.550.702	12.819.801.045

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Deudores simples energía eléctrica	6.485.772.267	4.502.005.666	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.469.346.269	1.187.892.029	-	-
Recuperac. IVA Deudores oficiales y municipales	(3.485.805)	(2.553.030)	-	-
Deudores en gestión judicial	41.816.956	53.921.544	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	903.825.753	786.400.371	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	71.011.309	67.773.072
Previsión por deudores incobrables	(551.014.476)	(458.717.594)	-	-
Intereses a devengar	(41.289.771)	(37.136.041)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	34.153.921	42.153.748	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(15.184.893)	(15.366.121)	-	-
	8.323.940.220	6.058.600.573	71.011.309	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:

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Saldo inicial	(458.717.594)	(454.176.400)
Constituciones	(239.737.169)	(202.887.994)
Usos	147.440.287	198.346.800
Saldo final	(551.014.476)	(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 INTERMEDIOS

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Adelantos de impuestos netos de provisiones	1.129.512.407	189.764.204	-	-
Anticipos a partes vinculadas	364.263.682	652.598.244	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	329.925	308.325.954
Otros pagos anticipados	110.320.051	111.943.033	93.445.050	45.606.592
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	-	977.315.400	-	-
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	161.285.144	151.544.873
Montos consignados en bancos	-	-	105.279.497	106.558.581
Diversos	334.136.261	251.787.407	74.352.083	50.420.367
Crédito fiscal	462.681.014	524.594.562	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(8.310.490)	(8.332.571)	-	-
Intereses financieros a devengar	(3.122.705)	(1.091.179)	(7.019.763)	(5.773.118)
Materiales energéticos en poder de terceros	137.251.976	-	-	-
	2.526.732.196	2.698.579.100	427.671.937	656.683.251

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en Nota 5.12.3, la cual estaba depositada en el Banco Central del Uruguay y se liberaba en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía era equivalente al 5% del monto nocional en U\$S remanente, el cual se actualizaba de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas se realizó el 25/4/17.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Materiales en depósito	413.907.955	988.404.359	3.995.811.201	3.150.025.825
Materiales energéticos	1.065.958.519	1.214.037.667	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	626.593.205	615.975.688	-	-
Materiales en tránsito	2.910.960	18.720.012	8.285.041	55.362.618
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(678.917.196)	(679.861.304)
	2.109.370.639	2.837.137.727	3.360.882.370	2.561.230.464

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

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	273.884.832
Altas	668.879	-	1.032	4.622.905	4.623.936	24.670	1.769.610	1.794.280	2.100.073	1.056.087	15.913	3.172.072	-	150.839	150.839	88.156	10.498.163	7.387.363	(117.714)	17.767.813
Efecto por conversión	-	-	-	(157.317)	(157.317)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157.317)	-	-	(157.317)
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.005.762)	-	(10.005.762)
Bajas	(109.641)	-	-	(4.002)	(4.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113.642)	-	-	(113.642)
Reclasificaciones	68.299	-	-	-	-	21.898	(128.806)	(106.908)	-	(1.546)	-	(1.546)	-	-	-	40.155	-	-	-	-
Ajustes	(4.496)	(2.831)	-	-	(2.831)	-	(54.226)	(54.226)	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.553)	-	-	(61.553)
Valor bruto al 30.09.17	22.455.511	14.190.342	22.252.685	21.008.342	57.451.369	26.368.445	31.202.735	57.571.181	67.275.039	30.044.378	2.706.839	100.026.256	1.482.352	5.443.843	6.926.195	3.178.445	247.608.955	33.701.710	3.704	281.314.371
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	135.219.500	-	-	135.219.500
Amortizaciones	451.804	373.987	511.997	673.653	1.559.637	455.681	544.749	1.000.430	980.152	523.219	(26.605)	1.476.766	-	241.609	241.609	110.701	4.840.947	-	-	4.840.947
Efecto por conversión	-	-	-	4.164	4.164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.164	-	-	4.164
Bajas	(109.055)	-	-	(4.002)	(4.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113.057)	-	-	(113.057)
Ajustes	(1.602)	(255)	-	-	(255)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.857)	-	-	(1.857)
Reclasificaciones	3.877	-	-	-	-	629	(4.953)	(4.324)	-	(731)	-	(731)	-	-	-	1.177	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.09.17	15.530.885	5.703.547	9.489.006	2.015.373	17.207.926	18.276.334	16.908.005	35.184.340	41.674.205	21.735.842	1.776.567	65.186.614	1.146.072	3.181.126	4.327.199	2.512.733	139.949.697	-	-	139.949.697
Valores netos al 30.09.17	6.924.626	8.486.796	12.763.678	18.992.969	40.243.443	8.092.111	14.294.730	22.386.841	25.600.834	8.308.536	930.272	34.839.641	336.280	2.262.716	2.598.996	665.712	107.659.259	33.701.710	3.704	141.364.675

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

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2017 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 571.453.624 (\$ 671.510.557 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 395.051.065 (\$ 371.829.540 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre, \$ 8.815.750 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera y \$ 35.132.055 (\$ 97.026.619 en igual período del ejercicio 2016) para la construcción de parques eólicos.

Por su parte, \$ 132.454.754 (\$ 202.654.398 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 2,4336 % para el período de nueve meses (3,0955 % 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)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.16	2.874.075.023	-	2.874.075.023
Altas	-	3.362.821.000	3.362.821.000
Valor bruto al 30.09.17	2.874.075.023	3.362.821.000	6.236.896.023
Amortización acumulada al 31.12.16	55.884.792	-	55.884.792
Amortizaciones	71.851.876	56.047.017	127.898.892
Amortización acumulada al 30.09.17	127.736.668	56.047.017	183.783.684
Valores netos al 30.09.17	2.746.338.355	3.306.773.983	6.053.112.339

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.15	-	-	-
Altas	2.871.501.586	-	2.871.501.586
Valor bruto al 30.09.16	2.871.501.586	-	2.871.501.586
Amortización acumulada al 31.12.15	-	-	-
Amortizaciones	31.905.573	-	31.905.573
Amortización acumulada al 30.09.16	31.905.573	-	31.905.573
Valores netos al 30.09.16	2.839.596.013	-	2.839.596.013

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

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFILIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	
Activo por impuesto diferido	15.215.261.277	877.144.950	102.552.162	149.329.908	20.405.947	16.364.694.244
Pasivo por impuesto diferido	(280.101.637)	(22.267.101)	-	-	(1.790.759)	(304.159.497)
	14.935.159.640	854.877.849	102.552.162	149.329.908	18.615.188	16.060.534.747

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Pasivo neto por Imp.Diferido	Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFILIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Subtotal	Fid.Fin.ARIAS	
Activo por impuesto diferido	13.322.717.474	807.049.620	44.714.342	69.878.432	14.244.359.868	5.798.577	14.250.158.445
Pasivo por impuesto diferido	(353.537.034)	-	-	-	(353.537.034)	(8.805.705)	(362.342.739)
	12.969.180.440	807.049.620	44.714.342	69.878.432	13.890.822.834	(3.007.128)	13.887.815.706

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 30.09.17
Propiedad, planta y equipo (*1)	12.034.441.170	1.951.140.331	13.985.581.501
Previsión incobrables	116.548.190	21.408.392	137.956.582
Anticipos a proveedores	(22.364.804)	10.967.549	(11.397.255)
Anticipos de clientes	22.571.977	(1.879.085)	20.692.892
Previsiones	497.957.708	11.594.885	509.552.593
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(12.384.687)	3.184.809
Previsión 200 kWh	93.240.386	(2.397.382)	90.843.004
Previsión por obsolescencia	169.965.325	(236.026)	169.729.299
Pérdidas fiscales (*2)	159.302.892	44.484.257	203.787.149
Inventarios	(103.377.730)	2.764	(103.374.966)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	880.051.040	52.319.098	932.370.138
Swap - Pasivo	-	2.586.702	2.586.702
Costos financieros por obtención de financiamiento	(6.193.172)	819.852	(5.373.320)
Arrendamientos financieros	31.397.230	94.292.392	125.689.621
Total	13.887.815.706	2.172.719.041	16.060.534.747

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

(*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

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

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.

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

Año en que prescribirán	Setiembre 2017	Diciembre 2016
2020	29.893.500	637.211.566
2021	785.255.096	-
Total	815.148.596	637.211.566
Tasa de impuesto	25%	25%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	203.787.149	159.302.892

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

Concepto	Setiembre 2017	Setiembre 2016
IRAE	3.131.241.901	2.241.407.056
IRAE diferido	(2.172.719.041)	(2.482.890.649)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	2.275.967	77.603.106
Total pérdida (ganancia)	960.798.827	(163.880.487)

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Setiembre 2017	Dic.2016	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	728.748.207	599.151.349	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	149.789.042	346.246.236	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	915.100.308	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	8.632.498.861	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.
			10.426.136.418	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.

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2017 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 23.495.399 (pérdida de \$ 448.596.918 en igual período de 2016).

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

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

	Setiembre 2017	Dic.2016
Total de activos	4.833.330.971	5.350.577.512
Total de pasivos	<u>4.644.557.793</u>	<u>4.914.217.141</u>
Activos netos	188.773.178	436.360.371
Participación de UTE sobre los activos netos	149.789.042	346.246.236

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	(140.484.120)	(197.079.844)
Resultado antes de impuesto a la renta	(225.893.080)	(109.162.589)
Resultado del período	(247.587.194)	(46.752.428)
Participación de UTE en el resultado	(196.457.193)	(37.097.439)

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 financiera resumida:

	Setiembre 2017	Dic.2016
Total de activos	3.300.968.882	3.395.751.678
Total de pasivos	<u>1.470.768.267</u>	<u>1.646.419.441</u>
Activos netos	1.830.200.615	1.749.332.237
Participación de UTE sobre los activos netos	915.100.308	874.666.119

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	131.913.712	63.669.913
Resultado antes de impuesto a la renta	65.277.668	(7.227.664)
Resultado del período	101.322.721	54.583.754
Participación de UTE en el resultado	50.661.361	27.291.877

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

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

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Total de activos	8.633.063.286	8.750.464.528
Total de pasivos	564.425	7.564.414
Activos netos	8.632.498.861	8.742.900.114
Participación de UTE sobre los activos netos	8.632.498.861	8.742.900.114

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	(722.371)	(5.836.108)
Resultado antes de impuesto a la renta	39.694.375	(504.728.283)
Resultado del período	39.694.375	(504.728.283)
Participación de UTE en el resultado	39.694.375	(504.728.283)

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Setiembre 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	Octubre 2017	\$	4.302.256.401	3,33%	4.302.256.401	-	4.302.256.401
Certificados de depósito transferibles	Oct/Nov 2017	U\$S	190.044.828	0,50%	5.507.499.124	-	5.507.499.124
Letras de regulación monetaria	Oct/Nov 2017	\$	887.871.649	7,76%	887.871.649	-	887.871.649
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	4.298.821		124.579.820	-	124.579.820
					10.822.206.994	-	10.822.206.994

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	U\$S	30.027.868	0,35%	881.017.657	-	881.017.657
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	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., Citibank N.A. London Branch y HSBC.

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
	Setiembre 2017	Diciembre 2016	
Acciones en Central Puerto S.A.	728.748.207	599.151.349	1
Swap de tasa de interés - Activo	124.579.820	139.836.670	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(40.502.372)	(17.125.836)	2
Cambio comprado a futuro		- (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 30 de setiembre 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.

5.10.1 Activos en concesión de servicios

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (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	5.122.608.753	1.416.597.032	6.539.205.786
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.09.17	42.385.648.712	5.666.693.063	48.052.341.775
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	1.472.891.238	126.928.126	1.599.819.363
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.17	4.040.639.898	257.569.086	4.298.208.984
Valores netos al 30.09.17	38.345.008.814	5.409.123.976	43.754.132.791

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

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 30 de setiembre de 2017 se reconoció un ingreso por \$ 1.599.819.363 (\$ 1.335.587.833 en igual período del ejercicio 2016). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Setiembre 2017	Dic.2016
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.560.843.641	2.030.267.315
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	42.193.289.150	36.784.479.053
Saldo final	43.754.132.791	38.814.746.368

5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Proveedores por compra de energía	122.000.543	334.683.408	-	-
Acreedores comerciales	5.297.087.321	6.687.235.857	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	483.874.983	505.885.512	-	-
Depósitos recibidos en garantía	318.169.319	340.509.321	-	-
Provisión por compra de energía	549.650.673	654.401.208	-	-
Otras provisiones comerciales	925.845.553	784.376.734	-	-
Anticipos de clientes	248.367.250	245.709.177	-	-
Retenciones a terceros	197.001.760	199.715.911	-	-
Deuda documentada acreedores	1.743.774.204	834.467.502	-	1.704.696.887
	9.885.771.606	10.586.984.629	-	1.704.696.887

5.12 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Diciembre 2016	Setiembre 2017	Diciembre 2016
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.073.173.073	377.273.094	19.757.004.030	13.202.077.261
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.091.798.259	1.146.901.467	10.226.730.361	7.950.760.433
Comisión de compromiso	3.515.038	5.340.894	-	-
Intereses a pagar	976.827.332	750.302.258	4.959.312.312	4.677.618.216
Intereses a vencer	(744.645.723)	(602.096.947)	(4.959.312.312)	(4.677.618.216)
Costos financieros a devengar (*)	(105.494.413)	(96.356.345)	(630.715.803)	(697.943.251)
Total del endeudamiento con el exterior	2.295.173.566	1.581.364.421	29.353.018.589	20.454.894.443
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	105.007.182	3.034.218.675	892.561.050	901.968.072
Obligaciones negociables en UI (iv)	387.200.624	369.443.788	10.010.556.915	9.792.211.032
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	856.342.962	1.528.042	-	867.891.653
Obligaciones negociables en UR (iv)	2.835.577	2.533.914	3.251.651.070	2.989.272.336
Intereses a pagar	606.679.038	628.450.858	6.617.338.883	6.718.322.724
Intereses a vencer	(473.963.898)	(471.097.087)	(6.617.338.883)	(6.718.322.488)
Total del endeudamiento local	1.484.101.486	3.565.078.191	14.154.769.036	14.551.343.329
Arrendamientos financieros				
Deuda	858.537.149	363.707.696	13.133.652.354	4.910.053.896
Intereses a vencer	(580.681.982)	(261.202.690)	(6.855.636.698)	(2.068.779.755)
	277.855.167	102.505.006	6.278.015.656	2.841.274.142
Instrumentos financieros derivados	40.502.372	612.298.914	-	-
Total de las deudas financieras	4.097.632.590	5.861.246.532	49.785.803.279	37.847.511.914

(*) Los costos financieros a devengar corresponden a costos incurridos para la obtención de financiamiento de corto y largo plazo por parte de AREAFLIN S.A. y los Fideicomisos Financieros PAMPA y ARIAS, los cuales se devengarán como costos por intereses en base a la metodología

de la tasa efectiva establecida por la NIC 39, y serán imputados al costo del activo apto (parque eólico) durante el período de construcción y luego como gastos por intereses.

5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/2017 corresponden a un total equivalente a U\$S 159.165.084 pactados a tasa de interés fija y U\$S 559.612.594 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 30/09/2017 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 348.665.234 pactados a tasa de interés fija y U\$S 41.898.211 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread fijo.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/2017, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 34.422.644.
- (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 01 de agosto de 2018.
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000 Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).
 - Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de

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

obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

La deuda al 30/09/2017 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.829.090.831, U\$S 29.549.447 y UR 3.214.721 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	185.588.750	5,25%	30/12/2017	
III	UI	90.106.250	3,38%	31/03/2018	
Dic. 2012	UI	788.341.567	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.549.447	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.744.568	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.214.721	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.309.696	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.

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/09/2017 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 30/09/2017 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 30/09/2017 es de U\$S 86.527.135, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2017 es de U\$S 11.287.331.

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 30/09/2017 el saldo pendiente de utilización es U\$S 21.665.925.

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. En tal sentido, en el mes de abril de 2017 se efectuó el último intercambio de monedas.

Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 9.929.659, equivalente a \$ 281.148.193 (U\$S 53.844.982 equivalente a \$ 1.546.131.057 en igual período del ejercicio 2016).

5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Deudas con el personal	680.481.882	703.760.966	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.228.988.011	1.144.255.335	45.341	127.273
Prov. incentivo productividad	-	627.944.208	-	-
Provisión por retiros incentivados	12.550.924	59.605.260	142.962	2.545.452
IVA a pagar	424.281.879	-	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.887.589.359	1.925.174.102
Ingreso diferido por aportes de generadores	67.639.193	68.652.873	3.042.327.456	2.825.151.742
Acreedores fiscales	105.792.809	183.721.166	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	176.339.821	141.832.714	-	-
Deudas varias	97.845.053	119.078.927	-	-
Deuda por versión de resultados (Nota 5.16)	-	4.467.400.000	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.565.076.077	953.831.580	-	-
Provisiones varias	86.018.195	80.657.701	-	-
	4.495.126.835	8.600.853.721	4.930.105.117	4.752.998.569

5.14 Previsiones

5.14.1 Previsión 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 30/09/17, 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	
	Setiembre 2017	Dic.2016	Setiembre 2017	Dic.2016
Previsión por juicios	898.626.845	904.009.484	1.110.411.835	1.082.271.341

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Setiembre 2017	Dic.2016
Saldo Inicial	1.986.280.825	1.414.068.805
Dotaciones e incrementos	28.140.494	680.552.238
Importes objeto de reversión	(3.817.722)	(76.880.936)
Importes utilizados contra la previsión	(1.564.917)	(31.459.282)
Saldo final	2.009.038.680	1.986.280.825

5.14.2 Otras provisiones

Se incluye la provisión no corriente por desmantelamiento de parques eólicos por \$ 30.178.307. Dicha estimación corresponde al valor presente de los costos de desmantelamiento (desmontaje, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio e ingresos obtenidos por venta de acero) una vez finalizado el contrato de compraventa de energía.

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 \$ 1.220.370 (\$ 7.733.903 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	
	Setiembre 2017	Dic.2016	Setiembre 2017	Dic.2016
Provisión 200 kWh	24.058.423	25.101.315	338.365.492	347.860.231

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 22.113.874 (reducción de gastos de \$ 40.786.665 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 30 de setiembre de 2017 dicho aporte fue formalmente autorizado por parte del Directorio de UTE, exponiéndose como Capital.

- *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.

- *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.

- *Otras reservas*

En el período se constituyeron reservas fiscales por \$ 2.064.712.505, en aplicación del art. N°447 de la Ley N° 15.903, correspondientes al IRAE 2014.

- *Versión de resultados*

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 6.251.824.690, de los cuales \$ 1.784.424.690 corresponden a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 1.646.148.240 en igual período de 2016). La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación 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	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	36.333.513.262	34.817.044.826	11.863.807.108	11.751.901.771
Venta de energía eléctrica al exterior	1.941.783.071	1.942.631.363	1.404.909.970	137.808.772
Total	38.275.296.333	36.759.676.189	13.268.717.077	11.889.710.543

Otros ingresos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Derechos de carga	278.050.393	267.653.758	118.915.945	39.484.911
Ingresos por peajes	107.181.499	136.109.921	27.845.046	72.966.810
Tasas	66.588.605	60.996.358	22.642.115	20.159.158
Otros ingresos	48.159.876	20.293.454	32.408.100	27.631.628
Ingresos por consultorías	32.989.610	34.941.786	12.733.590	14.082.556
Ingresos por derechos de uso estación conversora	15.603.394	16.348.835	5.262.874	5.169.442
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(46.059.758)	(36.887.628)	(22.067.532)	(17.539.764)
Total	502.513.619	499.456.485	197.740.137	161.954.742

Ingresos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	1.599.819.363	1.335.587.833	288.447.109	475.302.793
Aportes de clientes y generadores para obras	414.076.190	214.013.891	69.222.102	79.337.205
Ventas varias y de otros servicios	227.259.760	266.390.684	58.479.220	145.460.077
Ingresos por bienes producidos y reparados	131.560.940	163.135.086	50.196.999	36.436.099
Multas y sanciones	79.678.784	62.930.213	28.295.598	36.264.407
Indemnización siniestro maquinaria	52.331.698	526.812	52.331.698	-
Ingresos varios	47.212.068	59.101.297	30.857.958	16.100.734
Ingresos por subvenciones	37.584.744	16.704.331	12.528.248	12.528.248
Ingresos por eficiencia energética	29.868.117	2.978.617	2.065.500	556.855
Ganancia por inversiones	24.541.729	-	24.541.729	(20.624.255)
Total	2.643.933.393	2.121.368.764	616.966.161	781.362.164

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Compra de energía eléctrica	7.019.712.371	5.934.193.857	2.390.720.517	1.778.600.633
Amortizaciones	4.519.041.054	3.796.659.354	1.577.763.461	1.296.785.291
Personal	3.310.252.009	2.991.568.554	1.125.264.112	999.226.403
Suministros y servicios externos	1.155.070.856	1.396.750.543	454.201.726	495.066.535
Materiales energéticos y lubricantes	491.973.643	1.540.304.959	112.075.523	267.374.351
Transporte	201.289.061	183.333.978	76.066.573	67.409.451
Materiales	189.319.913	294.800.809	108.461.941	100.482.125
Tributos	5.869.437	19.264.848	(5.218.916)	6.270.547
Trabajos para obras en curso (*)	(686.991.865)	(606.646.976)	(207.024.074)	(181.483.209)
Total	16.205.536.478	15.550.229.927	5.632.310.863	4.829.732.127

Gastos de administración y ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Personal	3.280.281.178	2.927.059.031	1.130.577.646	1.032.537.472
Suministros y servicios externos	1.201.308.104	1.110.946.786	401.914.380	400.851.104
Amortizaciones	438.428.491	428.633.194	145.970.161	148.504.361
Tributos	290.976.225	237.557.000	126.120.708	89.942.074
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	241.051.161	153.261.092	94.441.915	76.882.206
Transporte	159.227.016	151.062.543	62.031.709	56.521.967
Materiales	97.934.517	97.531.246	34.305.301	34.522.521
Trabajos para obras en curso (*)	(39.600.975)	(32.223.021)	(12.681.466)	(10.339.279)
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(114.138.417)	(108.741.678)	-	-
Total	5.555.467.300	4.965.086.194	1.982.680.353	1.829.422.426

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

Gastos diversos	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	1.599.819.363	1.335.587.833	288.447.109	475.302.794
Indemnizaciones	158.117.250	581.414.717	34.878.175	(51.217.177)
Subsidios y transferencias	129.223.616	10.311.457	4.593.161	2.427.629
Aportes a asociaciones y fundaciones	50.898.723	55.942.098	18.356.888	20.535.706
Varios	5.999.595	51.758.297	(2.028.289)	17.235.449
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	-	508.218.753	-	-
Pérdida por inversiones	-	448.934.733	(105.829.170)	448.934.733
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	279.513.694	265.848.310	95.103.089	89.726.829
Suministros y servicios externos	125.768.240	120.405.182	46.952.020	43.509.584
Materiales	84.237.067	105.715.983	30.525.116	22.690.441
Amortizaciones	28.656.139	30.631.310	4.705.667	10.286.611
Varios	13.703.478	11.521.047	2.828.416	1.937.556
Transporte	4.319.433	3.419.871	1.479.107	970.449
Tributos	(345.450)	3.638.925	(1.313.149)	950.716
Total	2.479.911.149	3.533.348.517	418.698.141	1.083.291.321

6.3 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	877.072.592	795.038.783	306.216.971	292.980.745
Ingresos por intereses	144.395.916	55.280.084	54.772.218	20.007.835
Otros cargos financieros netos	2.401.032	2.296.342	(1.986.825)	(1.075.604)
Resultado financiero por inversiones	-	(20.637)	-	34.885
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(6.390.336)	(4.083.130)	(2.467.922)	(1.106.131)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(37.849.954)	(75.798.636)	(11.252.114)	(18.764.884)
Descuento por pronto pago concedidos	(59.832.150)	(58.662.609)	(21.768.222)	(22.131.934)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(331.541.091)	(1.786.606.708)	19.821.860	(1.064.480.321)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.350.890.160)	(999.290.042)	(674.322.485)	272.150.201
Egresos por intereses (*1)	(1.351.041.901)	(678.971.731)	(524.373.372)	(274.469.936)
Total	(2.113.676.051)	(2.750.818.285)	(855.359.892)	(796.855.145)

(*1) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2017 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.922.495.525 (\$ 1.271.678.345 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 571.453.624 (\$ 592.706.614 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 del presente período se incluyen los generados por los arrendamientos financieros por un total de \$ 364.288.557, correspondiendo \$ 203.380.366 al contrato con ELETROBRAS y \$ 160.908.191 correspondiente al Parque Eólico Palomas (Nota 11).

(*2) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso. En igual período del ejercicio 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 1.078.093.984, de los cuales \$ 78.803.942 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso.

En la diferencia de cambio y cotización del presente período se incluye el cargo generado por las cuotas contingentes de arrendamientos financieros, por un total de \$ 88.752.086 (Nota 11).

(*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:

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Disponibilidades	9.753.550.702	16.850.888.244
Inversiones en otros activos financieros	10.697.627.176	549.500.799
	20.451.177.878	17.400.389.043

En el período enero-setiembre de 2017 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 7.762.050.360 (\$ 13.748.431.413 en igual período de 2016). En el estado se expone una aplicación de \$ 5.393.782.894 (\$ 8.406.410.258 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 \$ 312.103.233 (\$ 931.583.863 en igual período de 2016),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 861.407.140 (\$ 3.544.903.903 en igual período de 2016),
- aportes de clientes para obras por \$ 375.349.199 (\$ 194.022.832 en igual período de 2016),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 571.453.624 (\$ 671.510.557 en igual período de 2016),
- aportes de generadores indicados en Nota 5.13 por \$ 247.954.270.

En el presente período se efectuaron los siguientes pagos de arrendamientos financieros, correspondientes a los contratos indicados en la Nota 11:

- ELETROBRAS: \$ 286.557.680, equivalentes a R\$ 31.865.080.
- NICEFIELD S.A.: \$ 86.982.382, equivalentes a U\$S 3.022.889.

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.

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

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de setiembre 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 30/09/17

	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	193.335	1.816	0	-	-	485	5.679.135
Activos financieros	194.344	-	-	-	-	-	5.632.079
Créditos por Ventas	58.255	-	-	-	-	-	1.688.225
Otros Créditos	19.640	894	-	-	-	2.966	685.755
Total activo corriente	465.574	2.710	0	-	-	3.451	13.685.193
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	16.405	-	-	60.294
Otros Créditos	5.831	1.071	17.614	-	-	9.334	637.468
Total activo no corriente	5.831	1.071	17.614	16.405	-	9.334	697.762
TOTAL ACTIVO	471.406	3.780	17.614	16.405	-	12.785	14.382.956
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	159.666	40.741	311	-	0	6	6.026.143
- Financieras	135.985	1.714	42.273	261.610	92	-	5.440.989
- Diversas	2.965	3	-	-	-	893	111.894
Intereses a vencer	(43.939)	(1.017)	(24.681)	(97.462)	(75)	-	(1.968.648)
Total pasivo corriente	254.677	41.441	17.903	164.148	17	899	9.610.378
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Financieras	924.031	70.288	542.509	4.596.030	3.833	-	54.926.283
Intereses a vencer	(369.746)	(8.305)	(223.259)	(1.629.438)	(621)	-	(19.661.426)
Total pasivo no corriente	554.286	61.982	319.250	2.966.593	3.212	-	35.264.858
TOTAL PASIVO	808.963	103.423	337.153	3.130.740	3.228	899	44.875.235
POSICIÓN NETA PASIVA	337.557	99.642	319.539	3.114.335	3.228	(11.886)	30.492.279

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	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada 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	-	1.058	5.403.301
- Financieras	91.553	1.720	40.353	265.080	92	-	4.118.082
- Diversas	3.075	137	-	-	-	1.481	137.900
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)	
	Set.2017	Set.2016	Set.2017	Set.2016	Set.2017	Set.2016
Venta de energía	752.009	1.507.260	3.628.871.536	3.666.245.351	219.916	274.324
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	165.316.219	171.966.741	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	10.294.227	9.452.737	24.722.560	26.271.757	-	-
Compra de energía	300.693.747	212.745.232	-	-	616.098.098	440.850.663
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	1.646.636.006	1.649.456.186	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	29.263.686	32.900.106	-	-
Intereses ganados	-	-	111.466.795	19.683.506	-	-
Cobro Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	42.768.622	-	-	-	-	-
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	-	-	1.784.424.690	1.646.148.240	-	-

Las retribuciones al Directorio de UTE ascendieron a \$ 7.324.475 en el período enero – setiembre de 2017 (\$ 5.757.270 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:

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Setiembre 2017							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				38.275.296	32.990	3.113.457	41.421.743
Costos de explotación	(10.094.909)	(1.908.145)	(3.734.575)		(38.719)	(429.188)	(16.205.536)
Gastos de adm. y ventas				(2.785.736)		(2.769.731)	(5.555.467)
Resultados financieros							(2.113.676)
Gastos ajenos a la explotación							(2.479.911)
Impuesto a la renta							(960.799)
							14.106.354
Total de activo	104.134.593	31.509.737	43.045.480	3.317.785	18.969	73.460.222	255.486.787
Total de pasivo							119.350.213
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	4.623.936	1.794.280	3.172.072	150.839		757.035	10.498.163

Diciembre 2016 (para activos y pasivos)							
Setiembre 2016 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				36.759.676	34.942	2.585.883	39.380.501
Costos de explotación	(9.736.829)	(1.651.213)	(3.690.416)		(31.216)	(440.556)	(15.550.230)
Gastos de adm. y ventas				(2.452.847)		(2.512.239)	(4.965.086)
Resultados financieros							(2.750.818)
Gastos ajenos a la explotación							(3.533.349)
Impuesto a la renta							163.880
							12.744.899
Total de activo	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

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 7.019.712 (miles de \$ 5.934.194 en igual período de 2016) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.559.637 (miles de \$ 1.071.932 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 56.047 por concepto de depreciación de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 1.000.430 (miles de \$ 917.213 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 71.852 (miles de \$ 31.906 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.476.766 (miles de \$ 1.503.720 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 \$ 241.609 (miles de \$ 200.711 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 30 de setiembre de 2017 asciende a \$ 127.898.892, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 364.288.557. A su vez, debido a la existencia de cuotas contingentes (por aplicación de índices de precios), en el presente período se reconoció un cargo financiero por un total de \$ 88.752.086.

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	858.537.149	770.033.456
Entre uno y cinco años	3.290.378.816	2.397.261.573
Más de cinco años	9.843.273.538	3.205.944.087
	13.992.189.503	6.373.239.116

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

a) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

Con fecha 16 de marzo del 2010 se suscribió el contrato con la empresa Centrais Eletricas Brasileiras (ELETROBRAS), para la implantación de las obras en Brasil necesarias para la interconexión con la República Oriental del Uruguay. De acuerdo a dicho contrato, UTE adquiere los derechos de uso exclusivo de las instalaciones de trasmisión construidas a tales efectos, mediante el pago de un canon de inversión, a partir del momento en que las instalaciones se encontraran 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 30/09/17 asciende a R\$ 3.522.784.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de setiembre de 2017, se reconoció un cargo financiero por \$ 140.194.821.

Al 30 de setiembre de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 584.782.089, equivalente a \$ 5.354.666.797.

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

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	42.273.404	387.084.347	39.356.129	360.371.769
Entre uno y cinco años	169.093.616	1.548.337.387	126.115.972	1.154.804.530
Más de cinco años	373.415.069	3.419.245.063	158.896.066	1.454.961.607
	584.782.089	5.354.666.797	324.368.166	2.970.137.906

b) Parque Eólico Palomas

El 15 de junio de 2015 se suscribió un contrato con la empresa NICEFIELD S.A. para suministrar a UTE mediante la modalidad de arrendamiento, una central de generación eólica de 70 MW, en el campo "Palomas" (Departamento de Salto), por el período de 20 años (vida útil estimada de la central), con opción de compra a ejercerse por UTE un mes antes de completarse el mismo. La opción de compra corresponde al valor de la cuota mensual incrementada en un 40%.

El plazo del arrendamiento se computa a partir de la firma del Acta de puesta en operación industrial de la Central, lo cual ocurrió en el mes de mayo/2017.

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 30/09/17 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.252.330.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de setiembre de 2017, se reconoció una reducción del cargo financiero por \$ 51.442.735.

Al 30 de setiembre de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 298.051.163, equivalente a \$ 8.637.522.706.

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 U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	16.268.213	471.452.802	14.136.014	409.661.687
Entre uno y cinco años	60.111.851	1.742.041.429	42.872.914	1.242.457.043
Más de cinco años	221.671.100	6.424.028.475	60.420.375	1.750.982.481
	298.051.163	8.637.522.706	117.429.303	3.403.101.211

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.

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.

A partir de los avances de la negociación con Shell, se identificó la necesidad de realizar cambios en la estructura jurídico-comercial prevista para el desarrollo del Proyecto. Dada la incompatibilidad de estos cambios con las premisas bajo las cuales se habían definido los

procesos de selección de socio estratégico y licitación de construcción de la Terminal, se procedió a la cancelación de estos dos procesos en el mes de mayo de 2017.

La negociación con Shell se ha extendido más allá de los plazos previstos originalmente, y la misma continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En el mes de octubre de 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 198.269.410, por concepto de versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 30 de setiembre 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 30 de Setiembre 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.

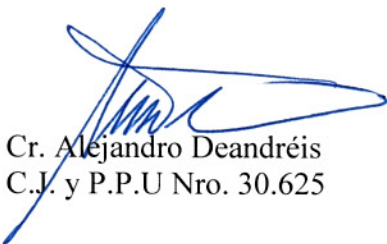
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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, 30 de Octubre 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 SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2017	Diciembre 2016
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	6.642.247.974	10.395.976.640
Inversiones en otros activos financieros	5.10	10.822.206.994	1.621.000.114
Créditos por ventas	5.2	8.338.328.054	6.076.199.682
Otros créditos	5.3	2.923.578.913	3.542.331.339
Inventarios	5.4	2.109.370.639	2.837.137.727
Total Activo corriente		30.835.732.575	24.472.645.502
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	121.965.938.505	120.229.706.506
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	11.905.427.826	8.823.618.624
Activos en concesión de servicio	5.11.1	58.721.758.833	50.664.290.228
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	14.935.159.640	12.969.180.440
- Otros créditos a largo plazo	5.3	427.671.937	816.754.148
Total créditos a largo plazo		15.362.831.577	13.785.934.588
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.8	1.243.902.186	1.190.598.911
- Inversiones en otras entidades	5.9	10.426.136.418	10.562.963.818
- Bienes en comodato		312.190.609	322.585.143
Total inversiones a largo plazo		11.982.229.213	12.076.147.872
Inventarios	5.4	3.360.882.370	2.561.230.464
Activos biológicos		120.638.915	127.233.163
Créditos por ventas	5.2	71.011.309	67.773.072
Total Activo no corriente		223.490.718.549	208.335.934.516
TOTAL ACTIVO		254.326.451.124	232.808.580.018
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	5.12	8.537.110.920	7.560.458.362
Deudas financieras	5.13	3.322.469.733	2.132.104.320
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	4.409.108.452	8.535.731.703
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	2.333.697.547	2.622.744.508
Previsiones	5.15 y 5.16.2	922.685.268	929.110.799
Total Pasivo corriente		19.525.071.921	21.780.149.692
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales	5.12	-	1.704.696.887
Deudas financieras	5.13	40.240.380.250	34.803.788.837
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	5.535.847.747	5.365.626.836
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	56.388.061.286	48.041.545.720
Previsiones	5.15 y 5.16.2	1.463.409.569	1.866.419.013
Total Pasivo no corriente		103.627.698.852	91.782.077.293
Total Pasivo		123.152.770.773	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	19.871.576.306	17.936.241.539
Resultados acumulados		26.374.393.736	16.382.401.185
Total Patrimonio		131.173.680.350	119.246.353.033
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		254.326.451.124	232.808.580.018

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos operativos netos	6.1	38.275.296.333	36.759.676.189	13.268.717.078	11.889.710.543
Otros ingresos de explotación	6.1	524.338.881	534.464.442	203.131.882	171.341.183
Total de ingresos de explotación		38.799.635.214	37.294.140.632	13.471.848.960	12.061.051.727
Costos de explotación	6.2	(16.890.147.782)	(15.574.322.338)	(5.952.341.553)	(4.844.187.880)
Resultado de explotación		21.909.487.432	21.719.818.294	7.519.507.407	7.216.863.847
Gastos de administración y ventas	6.2	(5.543.313.796)	(4.936.110.074)	(1.977.502.829)	(1.814.925.916)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	3.618.920.215	2.082.567.373	1.404.237.587	780.695.918
Gastos varios	6.2	(2.969.363.222)	(3.401.902.566)	(1.013.979.383)	(455.000.123)
		649.556.993	(1.319.335.193)	390.258.204	325.695.795
Resultados financieros	6.3	(2.073.345.881)	(2.656.827.653)	(845.420.645)	(859.113.468)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		14.942.384.748	12.807.545.373	5.086.842.136	4.868.520.258
Impuesto a la renta	5.7	(1.101.255.002)	(135.350.196)	(551.257.490)	(493.049.872)
Resultado del período		13.841.129.746	12.672.195.178	4.535.584.646	4.375.470.387
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -					
Reserva por conversión	5.17	(129.377.738)	(12.001.739)	181.411.463	(250.514.107)
Resultado integral del período		13.711.752.008	12.660.193.438	4.716.996.109	4.124.956.280

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE 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	1.890.384.325	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.17						(1.646.148.240)	(1.646.148.240)
Costos asociados a la emisión	5.17				479.207			479.207
Resultado integral del período				(12.001.739)			12.672.195.178	12.660.193.439
Total movimientos del período		-	-	(12.001.739)	479.207	-	11.026.046.938	11.014.524.405
Saldos finales al 30.09.16		84.199.019.198	647.440.459	1.878.382.585	(3.193.513)	16.256.883.078	26.471.833.171	129.450.364.979
Saldos iniciales al 01.01.17		84.280.269.850	647.440.459	1.682.551.974	(3.193.513)	16.256.883.078	16.382.401.185	119.246.353.033
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.17						(1.784.424.690)	(1.784.424.690)
Resultado integral del período				(129.377.738)			13.841.129.746	13.711.752.008
Reserva exoneración inversiones	5.17					2.064.712.505	(2.064.712.505)	-
Total movimientos del período		-	-	(129.377.738)	-	2.064.712.505	9.991.992.551	11.927.327.318
Saldos finales al 30.09.17		84.280.269.850	647.440.459	1.553.174.236	(3.193.513)	18.321.595.583	26.374.393.736	131.173.680.350

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Setiembre 2017	Setiembre 2016
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		13.841.129.746	12.672.195.178
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, bienes en arrend.financ.y comodato		4.515.055.070	4.282.283.670
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(10.955.794)	811.927.585
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.051.722.549	15.221.653
Impuesto a la renta diferido		(1.965.979.200)	(2.139.521.420)
Provisión impuesto a la renta		3.067.234.202	2.274.871.616
Resultado por inversiones a largo plazo		(510.091.482)	318.075.301
Resultado por instrumentos financieros derivados		(549.353.181)	1.445.102.474
Resultado por activos biológicos		(5.652.695)	(12.031.387)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(1.119.081)	(5.979.523)
Ajuste previsión juicios		40.203.339	392.239.978
Ajuste previsión 200 kWh		(10.537.631)	(70.637.180)
Ajuste previsión por obsolescencia de inventarios		-	(5.943.092)
Provisión de incentivo por retiro		1.220.370	7.733.903
Provisión penalizaciones URSEA		(7.270.000)	19.388.843
Provisión comisión administración CTM		115.000.000	-
Comisiones de compromiso devengadas		21.185.292	35.249.120
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		548.821.459	524.062.340
Intereses de arrendamientos financieros devengados		822.383.675	315.077.391
Pérdida para deudores incobrables		241.051.161	153.261.092
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(10.255.155)	(10.110.075)
Intereses devengados de otros activos financieros		(8.433)	(40.940)
Aportes de clientes para obras		(375.349.199)	(194.022.832)
Ingreso por aportes de generadores privados		(38.677.873)	(46.008.043)
Bajas de propiedad, planta y equipo		426.657	4.255.048
Pérdida por deterioro de centrales térmicas		-	508.218.753
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		20.780.183.795	21.294.869.453
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(2.506.417.771)	(1.312.520.807)
Otros créditos		178.993.313	(1.343.065.505)
Inventarios		(203.768.217)	(256.775.234)
Deudas comerciales		(143.511.024)	(1.471.613.769)
Deudas diversas		(285.999.080)	(462.724.931)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		17.819.481.017	16.448.169.208
Impuesto a la renta pagado		(1.990.754.175)	(1.483.625.033)
Efectivo proveniente de actividades operativas		15.828.726.842	14.964.544.175
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(4.258.325.740)	(4.186.716.228)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(43.414.502)	(23.573.350)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(818.674.638)	(907.531.004)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		1.277.254	12.305.505
Cobro por venta de activos biológicos		12.246.943	12.031.387
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		-	367.891
Cobro capital obligaciones negociables Piedra del Águila		-	4.014.648
Depósito a plazo fijo		-	(855.990.000)
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)
Devolución adelanto de AREAFILIN S.A.	7	156.710.172	(6.448.872)
Préstamos a empresas relacionadas		-	(459.990.500)
Cobro préstamos a empresas relacionadas		99.796.500	3.417.586
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		15.163.177	-
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	42.768.622	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(3.927.978.091)	(6.410.657.519)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.17	(6.251.824.690)	(1.646.148.240)
Pagos deudas financieras		(487.998.081)	(1.218.109.823)
Nuevas deudas financieras		3.312.471.916	819.196.612
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(1.040.697.984)	(958.759.905)
Pagos de comisiones de compromiso		(22.982.348)	(31.655.455)
Pagos de otros gastos de préstamos		(5.346.893)	(31.233.823)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(12.708.211)	(172.504.587)
Pagos de arrendamientos financieros	7	(1.058.865.532)	(232.373.380)
Devolución anticipo FOCEM Interconexión Uruguay-Brasil		-	(13.725.242)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(5.567.951.824)	(3.485.313.843)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		6.332.796.927	5.068.572.813
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		10.955.794	(811.927.585)
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	17.339.875.149	15.127.428.688

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES

FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE 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 del Ente el 30 de octubre de 2017.

NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

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

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 \$ 28,98 por dólar al 30/09/17 y \$ 29,34 por dólar al 31/12/16).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Bancos	6.630.316.679	10.384.622.240
Fondos en tránsito	396.841	707.695
Caja y fondo fijo	11.534.454	10.646.705
	6.642.247.974	10.395.976.640

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Deudores simples energía eléctrica	6.485.772.267	4.502.005.666	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.469.346.269	1.187.892.029	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(3.485.805)	(2.553.030)	-	-
Deudores en gestión judicial	41.816.956	53.921.544	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	903.825.753	786.400.371	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	71.011.309	67.773.072
Previsión por deudores incobrables	(551.014.476)	(458.717.594)	-	-
Intereses a devengar	(41.289.771)	(37.136.041)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	48.541.755	59.752.857	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(15.184.893)	(15.366.121)	-	-
	8.338.328.054	6.076.199.682	71.011.309	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:

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Saldo inicial	(458.717.594)	(454.176.400)
Constituciones	(239.737.169)	(202.887.994)
Usos	147.440.287	198.346.800
Saldo final	(551.014.476)	(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 INTERMEDIOS

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Adelantos de impuestos netos de provisiones	1.127.073.512	187.623.515	-	-
Anticipos a partes vinculadas	364.263.682	652.598.244	-	160.070.897
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	329.925	308.325.954
Otros pagos anticipados	96.380.706	109.400.933	93.445.050	45.606.592
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	-	977.315.400	-	-
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	161.285.144	151.544.873
Montos consignados en bancos	-	-	105.279.497	106.558.581
Crédito por préstamo a Fideicomiso PAMPA	-	224.143.165	-	-
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	860.858.840	976.559.594	-	-
Diversos	329.585.490	373.140.895	74.352.083	50.420.367
Crédito fiscal	19.597.902	50.973.344	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(8.310.490)	(8.332.571)	-	-
Intereses financieros a devengar	(3.122.705)	(1.091.179)	(7.019.763)	(5.773.118)
Materiales energéticos en poder de terceros	137.251.976	-	-	-
	2.923.578.913	3.542.331.339	427.671.937	816.754.148

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en Nota 5.13.3, la cual estaba depositada en el Banco Central del Uruguay y se liberaba en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía era equivalente al 5% del monto nominal en U\$S remanente, el cual se actualizaba de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas se realizó el 25/4/17.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Materiales en depósito	413.907.955	988.404.359	3.995.811.201	3.150.025.825
Materiales energéticos	1.065.958.519	1.214.037.667	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	626.593.205	615.975.688	-	-
Materiales en tránsito	2.910.960	18.720.012	8.285.041	55.362.618
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(678.917.196)	(679.861.304)
	2.109.370.639	2.837.137.727	3.360.882.370	2.561.230.464

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

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	668.879	-	1.032	944	1.976	24.670	1.769.610	1.794.280	2.100.073	1.056.087	15.913	3.172.072	-	150.839	150.839	88.156	5.876.203	5.685.129	(117.714)	11.443.618
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.423.456)	-	(5.423.456)
Bajas	(109.641)	-	-	(4.002)	(4.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113.642)	-	-	(113.642)
Reclasificaciones	68.299	-	-	-	-	21.898	(128.806)	(106.908)	-	(1.546)	-	(1.546)	-	-	-	40.155	-	-	-	-
Ajustes	(4.496)	(2.831)	-	-	(2.831)	-	(54.226)	(54.226)	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.553)	-	-	(61.553)
Valor bruto al 30.09.17	22.455.510	14.190.341	22.252.685	4.564.423	41.007.449	26.368.446	27.450.603	53.819.049	67.275.040	30.044.377	2.706.839	100.026.257	1.482.352	5.443.843	6.926.195	3.178.446	227.412.905	33.701.710	3.704	261.118.320
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	451.804	373.987	511.997	150.159	1.036.143	455.681	450.945	906.626	980.152	523.219	(26.605)	1.476.766	-	241.609	241.609	110.701	4.223.649	-	-	4.223.649
Bajas	(109.055)	-	-	(4.002)	(4.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113.058)	-	-	(113.058)
Ajustes	(1.602)	(255)	-	-	(255)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.857)	-	-	(1.857)
Reclasificaciones	3.877	-	-	-	-	629	(4.953)	(4.324)	-	(731)	-	(731)	-	-	-	1.177	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.09.17	15.530.884	5.703.548	9.489.006	1.384.818	16.577.372	18.276.334	16.741.244	35.017.578	41.674.205	21.735.842	1.776.567	65.186.614	1.146.072	3.181.126	4.327.199	2.512.734	139.152.381	-	-	139.152.381
Valores netos al 30.09.17	6.924.626	8.486.794	12.763.679	3.179.605	24.430.077	8.092.111	10.709.359	18.801.470	25.600.835	8.308.535	930.272	34.839.642	336.280	2.262.716	2.598.996	665.712	88.260.524	33.701.710	3.704	121.965.939

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

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

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2017 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 536.321.569 (\$ 574.483.938 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 395.051.065 (\$ 371.829.540 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre y \$ 8.815.750 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 132.454.754 (\$ 202.654.398 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 2,4336 % para el período de nueve meses (3,0955 % 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)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.16	6.124.516.208	2.874.075.023	-	8.998.591.231
Altas	-	-	3.362.821.000	3.362.821.000
Valor bruto al 30.09.17	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Amortización acumulada al 31.12.16	119.087.815	55.884.792	-	174.972.607
Amortizaciones	153.112.905	71.851.876	56.047.017	281.011.797
Amortización acumulada al 30.09.17	272.200.720	127.736.668	56.047.017	455.984.405
Valores netos al 30.09.17	5.852.315.488	2.746.338.355	3.306.773.983	11.905.427.826

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

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Setiembre 2017	Diciembre 2016
Activo por impuesto diferido	15.215.261.277	13.322.717.474
Pasivo por impuesto diferido	(280.101.637)	(353.537.034)
Activo neto al cierre	14.935.159.640	12.969.180.440

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

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 30.09.17
Propiedad, planta y equipo (*)	11.526.813.353	1.831.411.532	13.358.224.884
Previsión incobrables	116.548.190	21.408.392	137.956.581
Anticipos a proveedores	(163.460.215)	39.478.240	(123.981.975)
Anticipos de clientes	22.571.977	(1.879.084)	20.692.893
Previsiones	497.957.708	4.301.962	502.259.670
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(12.384.687)	3.184.809
Previsión 200 kWh	93.240.386	(2.397.383)	90.843.003
Previsión por obsolescencia	169.965.325	(236.027)	169.729.298
Inventarios	(103.377.730)	2.764	(103.374.966)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	880.051.040	52.319.099	932.370.139
Arrendamientos financieros	(85.405.089)	33.954.394	(51.450.695)
Total	12.969.180.440	1.965.979.200	14.935.159.640

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

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

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

Concepto	Setiembre 2017	Setiembre 2016
IRAE	3.064.958.235	2.197.268.510
IRAE diferido	(1.965.979.200)	(2.139.521.420)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	2.275.967	77.603.106
Total pérdida (ganancia)	1.101.255.002	135.350.196

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, el cual al 31 de diciembre de 2016 se encontraba 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.

A la fecha de cierre del período, las obras en el referido parque se encontraban sustancialmente concluidas.

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

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	Setiembre 2017	Dic. 2016
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	0*	0*
AREAFLIN S.A.	20%	20%	332.715.711	305.757.156
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,078%	594.366.672	574.021.583
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	316.819.803	310.820.171
			1.243.902.186	1.190.598.911

* Los importes incluyen la eliminación de la ganancia intercompañías no realizada. Una vez efectuada dicha deducción, el valor patrimonial proporcional al 30/09/17 corresponde a un pasivo neto por \$ 14.632.242 (\$ 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 \$ 486.596.083 (ganancia de \$ 130.346.813 en igual período de 2016).

A continuación se presenta información financiera resumida de Interconexión del SUR S.A. (previa a la eliminación de la ganancia intercompañía):

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Total de activos	3.834.719.605	4.149.577.395
Total de pasivos	2.143.449.482	2.826.617.758
Activos netos	1.691.270.123	1.322.959.637
Participación de UTE en los activos netos	1.667.678.630	1.304.505.699

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	438.440.022	2.446.423.520
Resultado antes de impuesto a la renta	352.244.575	2.120.968.536
Resultado del período	368.310.486	1.752.121.780
Participación de UTE en el resultado	363.172.930	1.727.681.468

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

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

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Total de activos	5.191.289.000	5.612.285.384
Total de pasivos	3.527.710.446	4.083.499.602
Activos netos	1.663.578.554	1.528.785.782
Participación de UTE en los activos netos	332.715.711	305.757.156

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	224.233.553	(1.306.341)
Resultado antes de impuesto a la renta	106.160.338	5.096.025
Resultado del período	150.001.517	15.298.099
Participación de UTE en el resultado	30.000.303	15.298.099

A continuación se presenta información financiera resumida del Fideicomiso Financiero PAMPA:

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Total de activos	9.365.242.216	8.954.847.628
Total de pasivos	6.405.917.341	6.095.924.879
Activos netos	2.959.324.875	2.858.922.749
Participación de UTE en los activos netos	594.366.672	574.021.583

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	298.616.373	(4.017.863)
Resultado antes de impuesto a la renta	65.650.602	1.802.445
Resultado del período	125.216.252	87.804.572
Participación de UTE en el resultado	25.149.103	17.629.619

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

A continuación se presenta información financiera resumida del Fideicomiso Financiero ARIAS:

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Total de activos	6.097.520.201	3.835.749.252
Total de pasivos	4.513.421.187	2.281.648.396
Activos netos	1.584.099.014	1.554.100.856
Participación de UTE en los activos netos	316.819.803	310.820.171
	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	74.452.740	(4.130.279)
Resultado antes de impuesto a la renta	26.952.280	(4.206.130)
Resultado del período	47.935.716	1.526.155
Participación de UTE en el resultado	9.587.143	305.231

5.9 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Setiembre 2017	Dic.2016	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	728.748.207	599.151.349	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	149.789.042	346.246.236	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	915.100.308	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	8.632.498.861	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.
			10.426.136.418	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.

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2017 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 23.495.399 (pérdida de \$ 448.596.918 en igual período de 2016).

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

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

	Setiembre 2017	Dic.2016
Total de activos	4.833.330.971	5.350.577.512
Total de pasivos	<u>4.644.557.793</u>	<u>4.914.217.141</u>
Activos netos	188.773.178	436.360.371
Participación de UTE sobre los activos netos	149.789.042	346.246.236

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	(140.484.120)	(197.079.844)
Resultado antes de impuesto a la renta	(225.893.080)	(109.162.589)
Resultado del período	(247.587.194)	(46.752.428)
Participación de UTE en el resultado	(196.457.193)	(37.097.439)

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 financiera resumida:

	Setiembre 2017	Dic.2016
Total de activos	3.300.968.882	3.395.751.678
Total de pasivos	<u>1.470.768.267</u>	<u>1.646.419.441</u>
Activos netos	1.830.200.615	1.749.332.237
Participación de UTE sobre los activos netos	915.100.308	874.666.119

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	131.913.712	63.669.913
Resultado antes de impuesto a la renta	65.277.668	(7.227.664)
Resultado del período	101.322.721	54.583.754
Participación de UTE en el resultado	50.661.361	27.291.877

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

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

	Setiembre 2017	Dic. 2016
Total de activos	8.633.063.286	8.750.464.528
Total de pasivos	564.425	7.564.414
Activos netos	8.632.498.861	8.742.900.114
Participación de UTE sobre los activos netos	8.632.498.861	8.742.900.114

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Resultado operativo	(722.371)	(5.836.108)
Resultado antes de impuesto a la renta	39.694.375	(504.728.283)
Resultado del período	39.694.375	(504.728.283)
Participación de UTE en el resultado	39.694.375	(504.728.283)

5.10 Instrumentos financieros

5.10.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Setiembre 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	Octubre 2017	\$	4.302.256.401	3,33%	4.302.256.401	-	4.302.256.401
Certificados de depósito transferibles	Oct/Nov 2017	U\$S	190.044.828	0,50%	5.507.499.124	-	5.507.499.124
Letras de regulación monetaria	Oct/Nov 2017	\$	887.871.649	7,76%	887.871.649	-	887.871.649
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	4.298.821		124.579.820	-	124.579.820
					10.822.206.994	-	10.822.206.994

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	U\$S	30.027.868	0,35%	881.017.657	-	881.017.657
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	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., Citibank N.A. London Branch y HSBC.

5.10.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Setiembre 2017	Diciembre 2016	
Acciones en Central Puerto S.A.	728.748.207	599.151.349	1
Swap de tasa de interés - Activo	124.579.820	139.836.670	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(12.773.588)	(8.052.822)	2
Cambio comprado a futuro	-	(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 30 de setiembre 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.

5.11.1 Activos en concesión de servicios

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (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	49.112.583.820	4.250.096.030	53.362.679.850
Altas	8.730.143.008	1.416.597.032	10.146.740.040
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.09.17	57.842.726.828	5.666.693.063	63.509.419.890
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	1.962.343.311	126.928.126	2.089.271.436
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.09.17	4.530.091.971	257.569.086	4.787.661.057
Valores netos al 30.09.17	53.312.634.857	5.409.123.976	58.721.758.833

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

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 30 de setiembre de 2017 se reconoció un ingreso por \$ 2.089.271.436 (\$ 1.335.587.833 en igual período del ejercicio 2016). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Setiembre 2017	Dic.2016
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.333.697.547	2.622.744.508
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	56.388.061.286	48.041.545.720
Saldo final	58.721.758.833	50.664.290.228

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

5.12 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Proveedores por compra de energía	239.634.275	364.621.967	-	-
Acreedores comerciales	3.557.216.436	3.560.025.479	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	483.874.983	505.885.512	-	-
Depósitos recibidos en garantía	318.169.319	340.509.321	-	-
Provisión por compra de energía	823.227.140	725.146.761	-	-
Otras provisiones comerciales	925.845.553	784.376.734	-	-
Anticipos de clientes	248.367.250	245.709.177	-	-
Retenciones a terceros	197.001.760	199.715.911	-	-
Deuda documentada acreedores	1.743.774.204	834.467.502	-	1.704.696.887
	8.537.110.920	7.560.458.362	-	1.704.696.887

5.13 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Diciembre 2016	Setiembre 2017	Diciembre 2016
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	882.247.974	377.273.094	12.948.513.584	11.189.924.201
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	97.442.153	11.149.603	3.740.035.184	2.819.400.106
Comisión de compromiso	3.515.038	5.340.894	-	-
Intereses a pagar	907.328.181	725.405.052	4.959.312.312	4.677.618.216
Intereses a vencer	(744.645.723)	(602.096.947)	(4.959.312.312)	(4.677.618.216)
Total del endeudamiento con el exterior	1.145.887.623	517.071.696	16.688.548.768	14.009.324.307
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	105.007.182	100.218.675	892.561.050	901.968.072
Obligaciones negociables en UI (iv)	387.200.624	369.443.788	10.010.556.915	9.792.211.032
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	856.342.962	1.528.042	0	867.891.653
Obligaciones negociables en UR (iv)	2.835.577	2.533.914	3.251.651.070	2.989.272.336
Intereses a pagar	606.703.453	584.684.961	6.617.338.883	6.718.322.488
Intereses a vencer	(473.963.898)	(466.399.475)	(6.617.338.883)	(6.718.322.488)
Total del endeudamiento local	1.484.125.901	592.009.906	14.154.769.036	14.551.343.094
Arrendamientos financieros				
Deuda	1.785.897.335	1.302.587.884	20.127.491.319	12.616.692.973
Intereses a vencer	(1.106.214.713)	(882.791.066)	(10.730.428.873)	(6.373.571.537)
	679.682.621	419.796.818	9.397.062.446	6.243.121.436
Instrumentos financieros derivados	12.773.588	603.225.900	-	-
Total de las deudas financieras	3.322.469.733	2.132.104.320	40.240.380.250	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 30/09/2017 corresponden a un total equivalente a U\$S 86.560.598 pactados a tasa de interés fija y U\$S 390.691.354 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 30/09/2017 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 132.418.128 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 30/09/2017, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 34.422.644.

(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 01 de agosto de 2018.

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

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

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

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

La deuda al 30/09/2017 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.829.090.831, U\$S 29.549.447 y UR 3.214.721 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	185.588.750	5,25%	30/12/2017	
III	UI	90.106.250	3,38%	31/03/2018	
Dic. 2012	UI	788.341.567	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.549.447	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.744.568	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.214.721	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.309.696	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 30/09/2017 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 30/09/2017 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 30/09/2017 es de U\$S 86.527.135, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/2017 es de U\$S 11.287.331.

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 30/09/2017 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 21.665.925.

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. En tal sentido, en el mes de abril de 2017 se efectuó el último intercambio de monedas.

Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 9.929.659, equivalente a \$ 281.148.193 (U\$S 53.844.982 equivalente a \$ 1.546.131.057 en igual período del ejercicio 2016).

5.14 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Setiembre 2017	Dic. 2016	Setiembre 2017	Dic. 2016
Deudas con el personal	680.481.882	703.760.966	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.228.988.011	1.144.255.335	45.341	127.273
Prov. incentivo productividad	-	627.944.208	-	-
Provisión por retiros incentivados	12.550.924	59.605.260	142.962	2.545.452
IVA a pagar	405.096.136	-	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.887.589.359	1.925.174.102
Ingreso diferido por aportes de generadores	81.410.467	82.424.147	3.648.070.086	3.437.780.009
Acreedores fiscales	105.792.809	183.721.166	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	176.339.821	141.832.714	-	-
Deudas varias	31.241.992	72.968.915	-	-
Deuda por versión de resultados (Nota 5.17)	-	4.467.400.000	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.551.075.225	921.915.898	-	-
Provisiones varias	86.018.195	79.790.103	-	-
	4.409.108.452	8.535.731.703	5.535.847.747	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 30/09/17, 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	
	Setiembre 2017	Dic.2016	Setiembre 2017	Dic.2016
Previsión por juicios	898.626.845	904.009.484	1.110.411.835	1.082.271.341

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Setiembre 2017	Dic.2016
Saldo Inicial	1.986.280.825	1.414.068.805
Dotaciones e incrementos	28.140.494	680.552.238
Importes objeto de reversión	(3.817.722)	(76.880.936)
Importes utilizados contra la previsión	(1.564.917)	(31.459.282)
Saldo final	2.009.038.680	1.986.280.825

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	
	Setiembre 2017	Dic.2016
Previsión por participación en ISUR S.A.	14.632.242	436.287.441
	14.632.242	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 \$ 1.220.370 (\$ 7.733.903 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	
	Setiembre 2017	Dic.2016	Setiembre 2017	Dic.2016
Previsión 200 kWh	24.058.423	25.101.315	338.365.492	347.860.231

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 22.113.874 (reducción de gastos de \$ 40.786.665 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 30 de setiembre de 2017 dicho aporte fue formalmente autorizado por parte del Directorio del Ente, exponiéndose como Capital.

- *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.

- *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.

- *Otras reservas*

En el período se constituyeron reservas fiscales por \$ 2.064.712.505, en aplicación del art. N°447 de la Ley N° 15.903, correspondientes al IRAE 2014.

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

- *Versión de resultados*

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 6.251.824.690, de los cuales \$ 1.784.424.690 corresponden a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 1.646.148.240 en igual período de 2016). La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación 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	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	36.333.513.262	34.817.044.826	11.863.807.108	11.751.901.771
Venta de energía eléctrica al exterior	1.941.783.071	1.942.631.363	1.404.909.970	137.808.772
Total	38.275.296.333	36.759.676.189	13.268.717.078	11.889.710.543

Otros ingresos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Derechos de carga	278.050.393	267.653.758	118.915.945	39.484.911
Ingresos por peajes	107.181.499	136.109.921	27.845.046	72.966.810
Tasas	66.588.605	60.996.358	22.642.115	20.159.158
Ingresos por consultorías	54.814.872	69.949.744	18.125.335	23.468.998
Otros ingresos	48.159.876	20.293.454	32.408.100	27.631.628
Ingresos por derechos de uso estación convertora	15.603.394	16.348.835	5.262.874	5.169.442
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(46.059.758)	(36.887.628)	(22.067.532)	(17.539.764)
Total	524.338.881	534.464.442	203.131.882	171.341.183

Ingresos varios	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2)	2.089.271.436	1.335.587.833	777.899.182	475.302.793
Ganancia por inversiones	510.091.482	-	322.367.248	-
Aportes de clientes y generadores para obras	414.076.190	214.013.891	69.222.102	79.337.205
Ventas varias y de otros servicios	227.259.760	227.589.293	58.479.220	124.169.577
Ingresos por bienes producidos y reparados	131.560.940	163.135.086	50.196.999	36.436.099
Multas y sanciones	79.678.784	62.930.213	28.295.598	36.264.407
Indemnización siniestro maquinaria	52.331.698	526.812	52.331.698	-
Ingresos varios	47.197.063	59.101.297	30.851.793	16.100.734
Ingresos por subvenciones	37.584.744	16.704.331	12.528.248	12.528.248
Ingresos por eficiencia energética	29.868.117	2.978.617	2.065.500	556.855
Total	3.618.920.215	2.082.567.373	1.404.237.587	780.695.918

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Compra de energía eléctrica	8.225.021.626	5.934.193.857	2.913.037.014	1.778.600.633
Amortizaciones	4.047.970.439	3.823.019.166	1.385.462.430	1.323.145.103
Personal	3.319.377.770	3.026.576.511	1.125.264.112	1.008.612.843
Suministros y servicios externos	1.096.317.759	1.359.475.185	444.216.950	473.776.036
Materiales energéticos y lubricantes	491.973.643	1.540.304.959	112.075.523	267.374.351
Transporte	201.289.061	183.333.978	76.066.573	67.409.451
Materiales	189.319.913	294.800.809	108.461.941	100.482.125
Tributos	5.869.437	19.264.848	(5.218.916)	6.270.547
Trabajos para obras en curso (*)	(686.991.865)	(606.646.976)	(207.024.074)	(181.483.209)
Total	16.890.147.782	15.574.322.338	5.952.341.553	4.844.187.880

Gastos de administración y ventas	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Personal	3.280.281.178	2.927.059.031	1.130.577.646	1.032.537.472
Suministros y servicios externos	1.190.506.851	1.082.155.285	397.247.279	386.378.622
Amortizaciones	438.428.491	428.633.194	145.970.161	148.504.361
Tributos	289.623.974	237.374.657	125.610.285	89.918.516
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	241.051.161	153.261.092	94.441.915	76.882.206
Transporte	159.227.016	151.062.543	62.031.709	56.521.967
Materiales	97.934.517	97.529.134	34.305.301	34.522.051
Trabajos para obras en curso (*)	(39.600.975)	(32.223.021)	(12.681.466)	(10.339.279)
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(114.138.417)	(108.741.841)	-	-
Total	5.543.313.796	4.936.110.074	1.977.502.829	1.814.925.916

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

Gastos diversos	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1)	2.089.271.436	1.335.587.833	777.899.182	475.302.793
Indemnizaciones	158.117.250	581.414.717	34.878.175	(51.217.177)
Subsidios y transferencias	129.223.616	47.586.816	4.593.161	23.718.129
Aportes a asociaciones y fundaciones	50.898.723	55.942.098	18.356.888	20.535.706
Varios	5.999.595	13.721.617	(2.028.289)	(4.209.955)
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	-	508.218.753	-	-
Pérdida por inversiones	-	318.250.104	-	(179.201.561)
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	279.513.694	265.848.310	95.103.089	89.726.829
Suministros y servicios externos	125.768.240	120.405.182	46.952.020	43.509.584
Materiales	84.237.067	105.715.983	30.525.116	22.690.441
Amortizaciones	28.656.139	30.631.310	4.705.667	10.286.611
Varios	13.703.478	11.521.047	2.828.416	1.937.556
Transporte	4.319.433	3.419.871	1.479.107	970.449
Tributos	(345.450)	3.638.925	(1.313.149)	950.716
Total	2.969.363.222	3.401.902.566	1.013.979.383	455.000.123

6.3 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre		Período de tres meses finalizado el 30 de setiembre	
	2017	2016	2017	2016
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	877.072.592	795.038.783	306.216.971	292.980.744
Ingresos por intereses	154.534.480	67.384.588	58.138.502	25.288.137
Otros cargos financieros netos	4.756.591	3.238.635	(407.666)	(840.229)
Resultado financiero por inversiones	-	(20.637)	-	34.885
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(6.390.336)	(4.083.130)	(2.467.922)	(1.106.131)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(22.724.406)	(62.633.533)	(6.394.323)	(13.878.195)
Descuento por pronto pago concedidos	(59.832.150)	(58.662.609)	(21.768.222)	(22.131.934)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(311.592.269)	(1.775.419.654)	19.391.140	(1.069.609.962)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.335.355.651)	(803.323.723)	(685.871.355)	338.228.670
Egresos por intereses (*1)	(1.373.814.733)	(818.346.372)	(512.257.769)	(408.079.453)
Total	(2.073.345.881)	(2.656.827.653)	(845.420.645)	(859.113.468)

(*1) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2017 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.910.136.302 (\$ 1.314.026.367 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 536.321.569 (\$ 495.676.995 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 del presente período se incluyen los generados por los arrendamientos financieros por un total de \$ 822.383.675, correspondiendo \$ 458.095.119 al contrato con ISUR S.A., \$ 203.380.366 al contrato con ELETROBRAS y \$ 160.908.191 correspondiente al Parque Eólico Palomas (Nota 11).

(*2) En el período finalizado el 30 de setiembre de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso. En igual período del ejercicio 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 882.127.665, de los cuales \$ 78.803.942 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso.

En la diferencia de cambio y cotización del presente período se incluye el cargo generado por las cuotas contingentes de arrendamientos financieros, por un total de \$ 88.752.086 (Nota 11).

(*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:

	Setiembre 2017	Setiembre 2016
Disponibilidades	6.642.247.974	14.577.927.890
Inversiones en otros activos financieros	10.697.627.175	549.500.798
	17.339.875.149	15.127.428.688

En el período enero-setiembre de 2017 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 6.020.162.029 (\$ 6.665.095.878 en igual período de 2016). En el estado se expone una aplicación de \$ 4.258.325.740 (\$ 4.186.716.228 en igual período de 2016), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

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

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 312.103.233 (\$ 931.583.863 en igual período de 2016),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 290.108.018 (\$ 778.289.017 en igual período de 2016),
- aportes de clientes para obras por \$ 375.349.199 (\$ 194.022.832 en igual período de 2016),
- aportes de generadores por \$ 247.954.270,
- capitalización de costos de préstamos por \$ 536.321.569 (\$ 574.483.938 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 AREAFILIN S.A., en el presente período se cobró la devolución de adelantos efectuados en ejercicios anteriores por U\$S 5.455.722, equivalentes a \$ 156.710.172. En igual período de 2016, se habían efectuado adelantos por U\$S 204.822, equivalentes a \$ 6.448.872.

En el presente período se efectuaron los siguientes pagos de arrendamientos financieros, correspondientes a los contratos indicados en la Nota 11:

- ISUR S.A.: \$ 685.325.470, equivalentes a U\$S 24.000.005, (\$ 232.373.380 equivalentes a U\$S 8.000.002 en igual período de 2016).
- ELETROBRAS: \$ 286.557.680, equivalentes a R\$ 31.865.080.
- NICEFIELD S.A.: \$ 86.982.382, equivalentes a U\$S 3.022.889.

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.

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

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de setiembre 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 30/09/17

	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	193.196	1.816	0	-	-	56	5.662.647
Activos financieros	194.344	-	-	-	-	-	5.632.079
Créditos por Ventas	58.751	-	-	-	-	-	1.702.613
Otros Créditos	49.352	894	-	-	-	42	1.462.072
Total activo corriente	495.643	2.710	0	-	-	98	14.459.411
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	16.405	-	-	60.294
Otros Créditos	5.538	1.071	17.614	-	-	-	358.470
Total activo no corriente	5.538	1.071	17.614	16.405	-	-	418.764
TOTAL ACTIVO	501.181	3.780	17.614	16.405	-	98	14.878.176
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	159.654	40.741	311	-	0	6	6.025.789
- Financieras	130.250	1.714	42.273	261.610	92	-	5.274.789
- Diversas	2.965	3	-	-	-	-	86.010
Intereses a vencer	(43.939)	(1.017)	(24.681)	(97.462)	(75)	-	(1.968.648)
Total pasivo corriente	248.930	41.441	17.903	164.148	17	6	9.417.940
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Financieras	1.009.159	70.288	542.509	4.596.030	3.833	-	57.393.280
Intereses a vencer	(369.746)	(8.305)	(223.259)	(1.629.438)	(621)	-	(19.661.426)
Total pasivo no corriente	639.413	61.982	319.250	2.966.593	3.212	-	37.731.854
TOTAL PASIVO	888.343	103.423	337.153	3.130.740	3.228	6	47.149.794
POSICIÓN NETA PASIVA	387.162	99.642	319.539	3.114.335	3.228	(92)	32.271.619

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)	
	Set.2017	Set.2016	Set.2017	Set.2016	Set.2017	Set.2016	Set.2017	Set.2016
Venta de energía	-	-	752.009	1.507.260	3.628.871.536	3.666.245.351	219.916	274.324
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	165.316.219	171.966.741	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	26.597.620	42.709.708	10.294.227	9.452.737	24.722.560	26.271.757	-	-
Compra de energía	1.495.194.259	-	300.693.747	212.745.232	-	-	616.098.098	440.850.663
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	1.646.636.006	1.649.456.186	-	-
Reintegro de gastos a ISUR	-	15.984.858	-	-	-	-	-	-
Reintegro de gastos Pampa	15.604.679	486.466	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	29.263.686	32.900.106	-	-
Intereses perdidos	458.095.119	225.041.625	-	-	-	-	-	-
Intereses ganados	13.002.235	11.560.414	-	-	111.466.795	19.683.506	-	-
Bienes en arrendamiento financiero	-	6.124.516.208	-	-	-	-	-	-
Cobro Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	-	-	42.768.622	-	-	-	-	-
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.784.424.690	1.646.148.240	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 7.324.475 en el período enero – setiembre de 2017 (\$ 5.757.270 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:

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Setiembre 2017							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				38.275.296	54.815	4.088.444	42.418.555
Costos de explotación	(10.720.211)	(1.967.454)	(3.734.575)		(38.719)	(429.188)	(16.890.148)
Gastos de adm. y ventas				(2.785.736)		(2.757.578)	(5.543.314)
Resultados financieros							(2.073.346)
Gastos ajenos a la explotación							(2.969.363)
Impuesto a la renta							(1.101.255)
							13.841.130
Total de activo	103.288.854	33.776.681	43.045.480	3.317.785	33.357	70.864.293	254.326.451
Total de pasivo							123.152.771
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.976	1.794.280	3.172.072	150.839		757.035	5.876.203

Diciembre 2016 (para activos y pasivos)							
Setiembre 2016 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				36.759.676	69.950	2.547.082	39.376.708
Costos de explotación	(9.771.837)	(1.640.297)	(3.690.416)		(31.216)	(440.556)	(15.574.322)
Gastos de adm. y ventas				(2.452.847)		(2.483.263)	(4.936.110)
Resultados financieros							(2.656.828)
Gastos ajenos a la explotación							(3.401.903)
Impuesto a la renta							(135.350)
							12.672.195
Total de activo	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

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 8.225.022 (miles de \$ 5.934.194 en igual período de 2016) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.036.143 (miles de \$ 1.071.932 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 56.047 por concepto de depreciación de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 906.626 (miles de \$ 875.523 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 224.965 (miles de \$ 99.956 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.476.766 (miles de \$ 1.503.720 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 \$ 241.609 (miles de \$ 200.711 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 30 de setiembre de 2017 asciende a \$ 281.011.797, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 822.383.675. A su vez, debido a la existencia de cuotas contingentes (por aplicación de índices de precios), en el presente período se reconoció un cargo financiero por un total de \$ 88.752.086.

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	1.785.897.335	1.615.722.975
Entre uno y cinco años	6.420.219.442	4.365.160.517
Más de cinco años	13.707.271.877	3.862.988.569
	21.913.388.653	9.843.872.061

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

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

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

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

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

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

A la fecha de la recepción provisoria de la Conversora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 30/09/2017 quedan pendientes de descontar, U\$S 55.999.999.

Al 30 de setiembre de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 329.333.303; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 273.333.304, equivalente a \$ 7.921.199.150.

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:

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	32.000.006	927.360.185	29.181.833	845.689.518
Entre uno y cinco años	108.000.022	3.129.840.626	67.905.416	1.967.898.945
Más de cinco años	133.333.276	3.863.998.338	22.672.342	657.044.482
	273.333.304	7.921.199.150	119.759.591	3.470.632.945

b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

Con fecha 16 de marzo del 2010 se suscribió el contrato con la empresa Centrais Eletricas Brasileiras (ELETROBRAS), para la implantación de las obras en Brasil necesarias para la interconexión con la República Oriental del Uruguay. De acuerdo a dicho contrato, UTE adquiere los derechos de uso exclusivo de las instalaciones de trasmisión construidas a tales efectos, mediante el pago de un canon de inversión, a partir del momento en que las instalaciones se encontraran 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 30/09/17 asciende a R\$ 3.522.784.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de setiembre de 2017, se reconoció un cargo financiero por \$ 140.194.821.

Al 30 de setiembre de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 584.782.089, equivalente a \$ 5.354.666.797.

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	42.273.404	387.084.347	39.356.129	360.371.769
Entre uno y cinco años	169.093.616	1.548.337.387	126.115.972	1.154.804.530
Más de cinco años	373.415.069	3.419.245.063	158.896.066	1.454.961.607
	584.782.089	5.354.666.797	324.368.166	2.970.137.906

c) Parque Eólico Palomas

El 15 de junio de 2015 se suscribió un contrato con la empresa NICEFIELD S.A. para suministrar a UTE mediante la modalidad de arrendamiento, una central de generación eólica de 70 MW, en el campo "Palomas" (Departamento de Salto), por el período de 20 años (vida útil estimada de la central), con opción de compra a ejercerse por UTE un mes antes de completarse el mismo. La opción de compra corresponde al valor de la cuota mensual incrementada en un 40%.

El plazo del arrendamiento se computa a partir de la firma del Acta de puesta en operación industrial de la Central, lo cual ocurrió en el mes de mayo/2017.

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban

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

Consumers: CPI-U). Al 30/09/17 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.252.330.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de setiembre de 2017, se reconoció una reducción del cargo financiero por \$ 51.442.735.

Al 30 de setiembre de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 298.051.163, equivalente a \$ 8.637.522.706.

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 U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	16.268.213	471.452.802	14.136.014	409.661.687
Entre uno y cinco años	60.111.851	1.742.041.429	42.872.914	1.242.457.043
Más de cinco años	221.671.100	6.424.028.475	60.420.375	1.750.982.481
	298.051.163	8.637.522.706	117.429.303	3.403.101.211

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.

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.

A partir de los avances de la negociación con Shell, se identificó la necesidad de realizar cambios en la estructura jurídico-comercial prevista para el desarrollo del Proyecto. Dada la incompatibilidad de estos cambios con las premisas bajo las cuales se habían definido los procesos de selección de socio estratégico y licitación de construcción de la Terminal, se procedió a la cancelación de estos dos procesos en el mes de mayo de 2017.

La negociación con Shell se ha extendido más allá de los plazos previstos originalmente, y la misma continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En el mes de octubre de 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 198.269.410, por concepto de versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 30 de setiembre 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.