

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES
ELÉCTRICAS (UTE)

**ESTADOS FINANCIEROS
CONDENSADOS INTERMEDIOS**
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO ENERO-MARZO 2018
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 condensados intermedios al 31 de marzo de 2018:	
Estado de situación financiera consolidado	3
Estado de resultados consolidado	4
Estado de resultados integral consolidado	5
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	6
Estado de flujos de efectivo consolidado	7
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de marzo de 2018:	
Nota 1 Información básica sobre el Grupo	8
Nota 2 Estados financieros consolidados condensados	10
Nota 3 Normas contables aplicadas	10
Nota 4 Políticas contables	11
Nota 5 Información referente a partidas del estado de situación financiera	12
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	36
Nota 13 Hechos posteriores	37
Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios	39
Estados financieros separados condensados intermedios al 31 de marzo de 2018	40

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de Marzo de 2018, los correspondientes estados consolidados de resultados, 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.

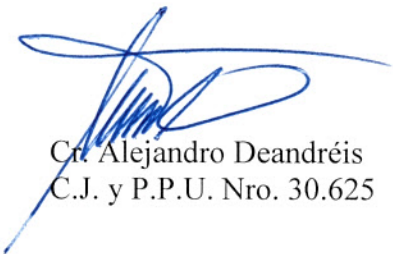
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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, 27 de Abril de 2018.-


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 31 DE MARZO DE 2018

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	8.062.863.695	9.035.817.952
Inversiones en otros activos financieros	5.9	10.676.370.656	6.625.109.043
Créditos por ventas	5.2	6.767.221.713	7.967.868.816
Otros créditos	5.3	2.615.432.547	3.685.800.500
Inventarios	5.4	2.728.288.711	2.632.453.051
Total Activo corriente		30.850.177.323	29.947.049.361
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	141.506.103.056	142.293.674.472
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	5.921.140.563	5.987.126.451
Activos en concesión de servicio	5.10.1	48.795.121.953	49.437.708.689
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	18.502.147.652	16.679.655.410
- Otros créditos a largo plazo	5.3	2.083.251.561	1.610.176.498
Total créditos a largo plazo		20.585.399.214	18.289.831.908
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.8	10.222.969.141	10.333.107.930
- Bienes en comodato		307.264.777	310.699.664
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	-	60.772.898
Total inversiones a largo plazo		10.530.233.918	10.704.580.493
Inventarios	5.4	3.045.590.975	2.988.035.056
Activos biológicos		137.803.480	137.803.480
Créditos por ventas	5.2	74.326.832	72.019.877
Total Activo no corriente		230.595.719.990	229.910.780.425
TOTAL ACTIVO		261.445.897.313	259.857.829.787
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	5.11	7.787.571.409	8.525.939.375
Deudas financieras	5.12	5.109.150.206	4.647.335.311
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.970.455.597	4.940.432.021
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	1.738.428.726	2.570.346.943
Previsiones	5.14 y 5.15.2	918.413.190	918.442.303
Total Pasivo corriente		20.524.019.128	21.602.495.953
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales	5.11	-	1.723.090.635
Deudas financieras	5.12	50.184.722.825	49.905.127.500
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	6.745.419.781	6.757.948.029
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	47.056.693.227	46.867.361.746
Previsiones	5.14 y 5.15.2	1.181.436.270	1.191.232.350
Total Pasivo no corriente		105.168.272.103	106.444.760.261
Total Pasivo		125.692.291.232	128.047.256.214
Patrimonio			
Capital y Aportes a capitalizar	5.16	3.636.033.943	3.636.033.943
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	19.648.582.326	19.805.098.695
Resultados acumulados		26.027.470.700	21.906.906.808
Patrimonio atribuible a controladora		130.697.382.802	126.733.335.279
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		5.056.223.280	5.077.238.294
Total Patrimonio		135.753.606.081	131.810.573.573
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		261.445.897.313	259.857.829.787

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 CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingresos operativos netos	6.1	12.776.066.902	13.063.539.465
Otros ingresos de explotación	6.1	155.879.968	146.123.580
Total de ingresos de explotación		12.931.946.870	13.209.663.045
Costos de explotación	6.2	(6.302.373.056)	(4.957.029.899)
Resultado de explotación		6.629.573.814	8.252.633.146
Gastos de administración y ventas	6.2	(1.827.040.925)	(1.699.461.684)
Resultados diversos			
Ingresos varios	6.1	1.042.639.642	1.048.131.927
Gastos varios	6.2	(942.459.461)	(907.318.725)
		100.180.181	140.813.202
Resultados financieros	6.3	(1.745.144.062)	(624.332.563)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		3.157.569.008	6.069.652.101
Impuesto a la renta	5.7	1.015.609.530	148.667.093
Resultado del período		4.173.178.538	6.218.319.194
Resultado del período atribuible a:			
Controladora		4.120.563.892	6.117.607.821
Participaciones no controladoras		52.614.647	100.711.373
		4.173.178.538	6.218.319.194

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado del período		4.173.178.538	6.218.319.194
Otros resultados integrales			
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período			
Reserva por conversión	5.16	(230.146.030)	(421.959.140)
Resultado integral del período		3.943.032.508	5.796.360.055
Resultado integral del período atribuible a:			
Controladora		3.964.047.523	5.824.417.808
Participaciones no controladoras		(21.015.014)	(28.057.753)
		3.943.032.508	5.796.360.055

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(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 01.01.17		84.280.269.850	647.440.459	1.682.551.973	(3.193.512)	16.256.883.078	16.382.401.185	119.246.353.033	4.745.038.620	123.991.391.653
Movimientos del período										
Adquisición de participación en entidad controlada	5.16							-	(179.788)	(179.788)
Versión de resultados							(594.808.230)	(594.808.230)		(594.808.230)
Resultado integral del período				(293.190.013)			6.117.607.821	5.824.417.808	(28.057.753)	5.796.360.055
Total movimientos del período		-	-	(293.190.013)	-	-	5.522.799.591	5.229.609.578	(28.237.541)	5.201.372.037
Saldos finales al 31.03.17		84.280.269.850	647.440.459	1.389.361.961	(3.193.512)	16.256.883.078	21.905.200.776	124.475.962.611	4.716.801.079	129.192.763.690
Saldos iniciales al 01.01.18		84.373.889.317	647.440.459	1.486.696.624	(3.193.513)	18.321.595.583	21.906.906.808	126.733.335.279	5.077.238.294	131.810.573.573
Movimientos del período										
Resultado integral del período				(156.516.369)			4.120.563.892	3.964.047.523	(21.015.014)	3.943.032.508
Total movimientos del período		-	-	(156.516.369)	-	-	4.120.563.892	3.964.047.523	(21.015.014)	3.943.032.508
Saldos finales al 31.03.18		84.373.889.317	647.440.459	1.330.180.255	(3.193.513)	18.321.595.583	26.027.470.700	130.697.382.802	5.056.223.280	135.753.606.081

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		4.120.563.892	6.117.607.821
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		52.614.647	100.711.373
Ajustes:			
Amortización prop., pta. y equipo, bienes en arrend.financ. y comodato		1.872.983.271	1.601.741.077
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		82.268.759	237.018.593
Diferencia de cambio rubros no operativos		(11.173.368)	43.721.336
Impuesto a la renta diferido		(1.822.492.272)	(1.427.423.989)
Provisión impuesto a la renta		806.882.742	1.278.756.895
Resultado por inversiones a largo plazo		(27.923.120)	(42.648.387)
Resultado por instrumentos financieros derivados		946.920.044	(350.328.524)
Resultado por activos biológicos		(3.233.818)	(5.943.865)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	(897.055)
Ajuste provisión 200 kWh		(9.799.527)	(17.452.430)
Provisión de incentivo por retiro		16.450	850.676
Comisiones de compromiso devengadas		4.258.665	8.021.613
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		506.090.838	276.315.513
Intereses de arrendamientos financieros devengados		161.579.887	66.876.794
Pérdida para deudores incobrables		54.281.285	56.737.032
Intereses devengados de otros activos financieros		-	(8.433)
Aportes de clientes para obras		(160.365.798)	(176.836.423)
Ingreso por aportes de generadores privados		-	(20.606.037)
Bajas de propiedad, planta y equipo		1.056.847	45.554
Otros gastos devengados no pagados		4.331.041	36.174.877
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		6.578.860.464	7.782.434.012
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		1.149.328.389	(996.687.777)
Otros créditos		(413.046.168)	493.952.628
Inventarios		(153.391.580)	18.836.326
Deudas comerciales		(1.056.582.458)	(1.748.555.090)
Deudas diversas		(272.058.103)	(18.942.401)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		5.833.110.544	5.531.037.698
Impuesto a la renta pagado		(618.654.802)	(402.220.812)
Efectivo proveniente de actividades operativas		5.214.455.742	5.128.816.886
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(860.170.235)	(1.782.920.544)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(97.194.721)	(24.310.119)
Pago de compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(1.388.715.648)	(6.832.263)
Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados		-	983.638
Cobro por venta de activos biológicos		3.233.818	5.943.865
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)
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	-	42.768.622
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(2.342.846.786)	(899.892.679)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	-	(1.000.000.000)
Pagos deudas financieras		(446.487.023)	(312.951.841)
Nuevas deudas financieras		1.350.265.894	1.504.783.511
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(460.105.307)	(405.363.311)
Pagos de comisiones de compromiso		(5.303.930)	(7.898.640)
Pagos de otros gastos de préstamos		(31.032.114)	(12.443.265)
Pagos de arrendamiento financiero	7	(200.603.954)	(91.581.929)
Efectivo proveniente/ aplicado a actividades de financiamiento		206.733.566	(325.455.474)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3.078.342.523	3.903.468.733
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		15.460.758.954	13.419.946.832
6) Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		(126.692.445)	(304.943.922)
8) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	18.412.409.032	17.018.471.643

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

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

NOTA 1 INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL GRUPO

1.1 Naturaleza jurídica, marco legal y contexto operacional de la Administración Nacional de Usinas y Transmisiones 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 1.534 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa.

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

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

1.2 Interconexión del Sur S.A.

Por Resolución del Directorio de UTE R07.-782 del 14 de junio de 2007 se aprobó la participación de UTE en la constitución de una sociedad anónima con la Corporación Nacional para el Desarrollo, cuyo objeto principal es la construcción y gestión de una Estación Conversora de Frecuencia a ser instalada en las cercanías de la ciudad de Melo (Uruguay) y una línea aérea

que unirá una nueva estación en Candiota (Brasil) con la Estación Conversora de Melo, a efectos de habilitar la integración energética entre ambos países.

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

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

1.3 AREAFLIN S.A.

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

Durante el ejercicio 2015 se firmó el contrato de construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia nominal a instalarse en la localidad de Valentines, en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres. A su vez, en el ejercicio 2015 se firmó un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

El referido parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2016.

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.

La participación actual de UTE en la sociedad corresponde a un 20,085% del total de los certificados de participación emitidos.

El referido parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2017.

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.

El parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2017.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 27 de abril de 2018.

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 2017.

En aplicación de los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, 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° 89 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 2017.

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 \$ 28,389 por dólar al 31/03/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Marzo 2018	Dic. 2017
Bancos	8.049.517.722	9.025.791.848
Fondos en tránsito	1.663.701	477.261
Caja y fondo fijo	11.682.272	9.548.843
	8.062.863.695	9.035.817.952

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Dic. 2017	Dic. 2017
Deudores simples energía eléctrica	4.921.460.610	6.379.453.287	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.608.105.113	1.399.669.603	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(5.246.760)	(3.938.303)	-	-
Deudores en gestión judicial	41.227.070	46.536.354	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	941.101.242	918.514.906	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	74.326.832	72.019.877
Previsión por deudores incobrables	(733.730.701)	(753.955.363)	-	-
Intereses a devengar	(40.946.095)	(40.460.583)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	50.138.611	37.146.718	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.887.378)	(15.097.803)	-	-
	6.767.221.713	7.967.868.816	74.326.832	72.019.877

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

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

	Marzo 2018	Dic. 2017
Saldo inicial	(753.955.363)	(458.717.594)
Constituciones	(51.649.601)	(498.853.927)
Usos	71.874.263	203.616.158
Saldo final	(733.730.701)	(753.955.363)

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 TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Adelantos de impuestos netos de provisiones	801.331.455	376.711.245	-	-
Anticipos a partes vinculadas	162.451.209	641.273.027	5.677.800	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	189.560	192.351
Otros pagos anticipados	254.238.846	248.984.523	151.282.821	74.877.828
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	917.738.953	604.947.000	1.606.043.147	1.209.894.000
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	149.556.311	153.187.859
Montos consignados en bancos	-	-	103.193.243	104.699.060
Diversos	460.149.326	359.185.582	74.328.443	74.345.163
Crédito fiscal	155.816.078	235.821.190	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(134.871.131)	(136.372.727)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.422.189)	(2.272.447)	(7.019.763)	(7.019.763)
Deudor TGN por préstamo BID	-	1.357.523.107	-	-
	2.615.432.548	3.685.800.500	2.083.251.561	1.610.176.498

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 5.12.3, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se irá liberando en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nocional en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Materiales en depósito	1.115.858.006	1.095.010.364	3.681.641.052	3.613.993.747
Materiales energéticos	1.046.782.221	1.013.342.904	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	560.728.552	516.317.479	-	-
Materiales en tránsito	4.919.932	7.782.304	14.759.796	24.851.182
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(686.513.198)	(686.513.198)
	2.728.288.711	2.632.453.051	3.045.590.975	2.988.035.056

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 31.12.17	24.119.863	21.587.841	22.680.359	20.140.851	64.409.050	27.345.674	35.253.971	62.599.645	67.378.315	30.068.271	2.737.351	100.183.937	1.482.352	5.552.891	7.035.243	3.360.483	261.708.220	21.932.020	4.865	283.645.107
Altas	198.066	7	26.263	241	26.511	-	3.654	3.654	7.154	445	-	7.599	-	42.861	42.861	(838)	277.853	1.169.632	3.038	1.450.523
Efecto por conversión	-	-	-	(235.423)	(235.423)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235.423)	-	-	(235.423)
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(210.349)	-	(210.349)
Bajas	(152)	-	-	-	-	-	(1.043)	(1.043)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1.197)	-	-	(1.197)
Reclasificacione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	24.317.777	21.587.848	22.706.622	19.905.669	64.200.138	27.345.674	35.256.582	62.602.256	67.385.469	30.068.716	2.737.351	100.191.536	1.482.352	5.595.752	7.078.104	3.359.643	261.749.453	22.891.304	7.903	284.648.661
Amortiz. acum. al 31.12.17	15.645.365	5.136.815	9.661.286	2.508.842	17.306.944	18.407.510	17.329.939	35.737.449	41.986.366	21.919.564	1.838.539	65.744.469	1.169.903	3.193.937	4.363.840	2.553.367	141.351.434	-	-	141.351.434
Amortizaciones	187.222	226.583	174.335	246.434	647.352	141.856	200.882	342.738	328.658	179.087	8.412	516.157	5.940	64.270	70.210	39.893	1.803.571	-	-	1.803.571
Efecto por conversión	-	-	-	(12.305)	(12.305)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.305)	-	-	(12.305)
Bajas	(129)	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(140)	-	-	(140)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificacione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.03.18	15.832.458	5.363.398	9.835.621	2.742.970	17.941.990	18.549.366	17.530.812	36.080.178	42.315.024	22.098.651	1.846.951	66.260.626	1.175.843	3.258.207	4.434.050	2.593.258	143.142.560	-	-	143.142.560
Valores netos al 31.03.18	8.485.319	16.224.449	12.871.001	17.162.699	46.258.148	8.796.308	17.725.770	26.522.078	25.070.445	7.970.065	890.400	33.930.910	306.509	2.337.545	2.644.054	766.385	118.606.893	22.891.304	7.903	141.506.103

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

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período del ejercicio 2017), de los cuales \$ 140.598.990 (\$ 124.746.072 en igual período del ejercicio 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 2.331.735 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 10.635.697 (\$ 34.782.438 en igual período de 2017) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 0,91% (0,74% en igual período de 2017).

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 Transmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.17	2.874.075.023	3.362.821.000	6.236.896.023
Altas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	2.874.075.023	3.362.821.000	6.236.896.023
Amortización acumulada al 31.12.17	151.687.293	98.082.279	249.769.572
Amortizaciones	23.950.625	42.035.263	65.985.888
Amortización acumulada al 31.03.18	175.637.918	140.117.542	315.755.460
Valores netos al 31.03.18	2.698.437.105	3.222.703.458	5.921.140.563

Concepto	Instalaciones de Transmisión 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	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	2.874.075.023	-	2.874.075.023
Amortización acumulada al 31.12.16	55.884.792	-	55.884.792
Amortizaciones	23.950.625	-	23.950.625
Amortización acumulada al 31.03.17	79.835.417	-	79.835.417
Valores netos al 31.03.17	2.794.239.606	-	2.794.239.606

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Saldos al 31/03/18:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	
Activo por impuesto diferido	17.517.670.529	850.599.808	152.932.967	303.678.256	77.543.178	18.902.424.738
Pasivo por impuesto diferido	(390.569.380)	-	-	(4.139.969)	(5.567.737)	(400.277.086)
	17.127.101.149	850.599.808	152.932.967	299.538.287	71.975.441	18.502.147.652

Saldos al 31/12/17:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	
Activo por impuesto diferido	15.823.673.705	850.599.808	116.605.666	240.272.936	39.396.082	17.070.548.197
Pasivo por impuesto diferido	(381.118.338)	-	-	(4.179.579)	(5.594.870)	(390.892.787)
	15.442.555.367	850.599.808	116.605.666	236.093.357	33.801.212	16.679.655.410

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

	Saldos al 31.12.17	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.18
Propiedad, planta y equipo (*1)	14.137.486.325	1.639.338.759	15.776.825.054
Previsión incobrables	222.314.941	(5.533.705)	216.781.236
Anticipos a proveedores	(3.342.677)	9.710.444	6.367.767
Anticipos de clientes	19.904.517	(1.984.683)	17.919.834
Previsiones	425.860.209	87.863	425.948.072
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	314.866	(113.823)	201.043
Previsión 200 kWh	98.480.486	(2.449.882)	96.030.605
Previsión por obsolescencia	171.628.298	-	171.628.298
Previsión desmantelamiento	7.603.535	(6.411)	7.597.124
Pérdidas fiscales (*2)	187.588.713	-	187.588.713
Inventarios	(99.533.925)	-	(99.533.925)
Ingresos dif.aporte obras de clientes	1.472.621.567	-	1.472.621.567
Instrumentos financieros	(31.423.851)	238.484.344	207.060.493
Costos financ.por obtención de financ.	(7.934.667)	(26.655)	(7.961.323)
Descuentos a devengar	(4.364.291)	(26.712)	(4.391.003)
Arrendamientos financieros	83.745.365	(54.987.268)	28.758.097
Total	16.679.655.410	1.822.492.272	18.502.147.652

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

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

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

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

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

Año en que prescribirán	Marzo 2018	Marzo 2017
2020	750.354.850	630.398.630
Total	750.354.850	630.398.630
Tasa de impuesto	25%	25%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	187.588.713	157.599.658

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

Concepto	Marzo 2018	Marzo 2017
IRAE	806.882.742	1.278.756.895
IRAE diferido	(1.822.492.272)	(1.427.423.988)
Total ganancia	(1.015.609.530)	(148.667.093)

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Marzo 2018	Dic. 2017	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	701.223.143	701.158.852	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	97.803.557	115.833.663	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	921.077.264	917.964.790	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	8.502.865.177	8.598.150.625	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.222.969.141	10.333.107.930	

(*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 31 de marzo de 2018 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 27.923.120 (ganancia de \$ 42.654.552 en igual período de 2017).

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

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	4.584.753.758	4.620.662.145
Total de pasivos	4.461.495.822	4.474.681.582
Activos netos	123.257.936	145.980.563
Participación de UTE sobre los activos netos	97.803.557	115.833.663

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	(17.488.633)	(48.978.575)
Resultado antes de impuesto a la renta	(22.722.626)	(52.393.780)
Resultado del período	(22.722.626)	(52.393.780)
Participación de UTE en el resultado	(18.030.106)	(41.573.778)

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

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:

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	3.259.478.903	3.321.145.976
Total de pasivos	1.417.324.374	1.485.216.397
Activos netos	1.842.154.527	1.835.929.579
Participación de UTE sobre los activos netos	921.077.264	917.964.790

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	32.274.678	25.437.450
Resultado antes de impuesto a la renta	42.405.066	3.666.782
Resultado del período	65.071.468	37.813.137
Participación de UTE en el resultado	32.535.734	18.906.569

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

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	8.503.020.252	8.598.306.772
Total de pasivos	155.075	156.147
Activos netos	8.502.865.177	8.598.150.625
Participación de UTE sobre los activos netos	8.502.865.177	8.598.150.625

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	(218.269)	(151.064)
Resultado antes de impuesto a la renta	29.490.537	4.445.452
Resultado del período	29.490.537	4.445.452
Participación de UTE en el resultado	29.490.537	4.445.452

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Marzo 2018							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	Abril 2018	\$	3.502.709.015	3,03%	3.502.709.015	-	3.502.709.015
Certificados de depósito transferibles	Abril/Mayo 2018	U\$S	210.113.135	0,57%	5.964.901.792	-	5.964.901.792
Letras de regulación monetaria	Abril 2018	\$	881.934.530	8,33%	881.934.530	-	881.934.530
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	11.512.393		326.825.319	-	326.825.319
					10.676.370.656	-	10.676.370.656
Diciembre 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	Enero 2018	\$	2.100.819.491	3,24%	2.100.819.491	-	2.100.819.491
Certificados de depósito transferibles	Enero 2018	U\$S	150.106.624	0,50%	4.324.121.511	-	4.324.121.511
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	6.948.590		200.168.040	-	200.168.040
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				-	60.772.898	60.772.898
					6.625.109.043	60.772.898	6.685.881.941

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Santander New York, Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch, HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el primer trimestre de 2018 la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de U\$S 4.587.027 (equivalentes a \$ 130.221.106).

(**) Corresponde al valor razonable activo del contrato de compraventa de divisas a futuro con el BCU cuyo detalle se encuentra en la Nota 5.12.3.

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:

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Marzo 2018	Diciembre 2017	
Acciones en Central Puerto S.A.	701.223.143	701.158.852	1
Swap de tasa de interés - Activo	326.825.319	200.168.040	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(2.091.646)	(13.819.677)	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	-	60.772.898	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	(494.227.607)	(111.228.025)	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo L/P	(644.164.050)	-	2

5.10 Acuerdos de concesión de servicios

El Grupo 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 al Grupo 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, el Grupo se obliga a comprar al generador la energía contratada.

En particular, se han celebrado acuerdos con generadores que han instalado parques eólicos y solares fotovoltaicos, en las condiciones anteriormente detalladas, quienes venderán energía eléctrica al Grupo por un plazo de veinte y treinta años, respectivamente, plazos que se estima coinciden con la vida útil de los parques.

Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2018, existen parques eólicos y solares fotovoltaicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de servicios, ya que el Grupo 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 (al Grupo) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte del Grupo 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:

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

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.17	42.318.889.045	11.998.005.463	54.316.894.508
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	42.318.889.045	11.998.005.463	54.316.894.508
Amortización acumulada al 31.12.17	4.570.583.180	308.602.640	4.879.185.820
Amortizaciones	532.724.935	109.861.801	642.586.736
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.18	5.103.308.115	418.464.441	5.521.772.556
Valores netos al 31.03.18	37.215.580.930	11.579.541.022	48.795.121.952

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.16	37.263.039.959	4.250.096.030	41.513.135.989
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	37.263.039.959	4.250.096.030	41.513.135.989
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	469.619.543	37.947.286	507.566.829
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.17	3.037.368.203	168.588.247	3.205.956.450
Valores netos al 31.03.17	34.225.671.756	4.081.507.784	38.307.179.539

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descritos precedentemente, el Grupo no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 31 de marzo de 2018 se reconoció un ingreso por \$ 642.586.736 (\$ 655.686.127 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Marzo 2018	Dic. 2017
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.738.428.726	2.570.346.943
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	47.056.693.227	46.867.361.746
Saldo final	48.795.121.953	49.437.708.689

5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Proveedores por compra de energía	48.108.427	375.947.692	-	-
Acreedores comerciales	2.997.824.022	3.515.052.298	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	463.686.432	475.750.092	-	-
Depósitos recibidos en garantía	338.485.097	333.429.345	-	-
Provisión por compra de energía	888.995.317	769.773.061	-	-
Otras provisiones comerciales	910.579.677	900.548.497	-	-
Anticipos de clientes	246.186.034	228.380.185	-	-
Retenciones a terceros	186.750.060	184.898.005	-	-
Deuda documentada acreedores	1.706.956.344	1.742.160.200	-	1.723.090.635
	7.787.571.409	8.525.939.375	-	1.723.090.635

5.12 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.652.092.136	1.676.094.103	19.905.655.153	20.162.900.661
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.028.511.781	1.043.345.613	9.589.786.309	10.112.661.707
Comisión de compromiso	2.615.426	3.720.785	-	-
Intereses a pagar	1.085.296.747	987.365.530	5.133.931.483	5.393.321.132
Intereses a vencer	(794.552.105)	(811.261.337)	(5.133.931.483)	(5.393.321.132)
Costos financieros a devengar (*)	(95.675.431)	(98.333.662)	(555.815.064)	(595.590.664)
Total del endeudamiento con el exterior	2.878.288.555	2.800.931.033	28.939.626.398	29.679.971.704
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	109.909.975	106.498.591	879.279.801	851.988.727
Obligaciones negociables en UI (iv)	405.356.193	392.740.477	10.333.024.579	10.013.071.412
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	838.029.747	851.230.908	-	-
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.029.984	2.859.861	3.425.656.888	3.279.498.367
Intereses a pagar	603.501.351	604.562.893	6.646.684.738	6.554.450.178
Intereses a vencer	(461.770.293)	(478.046.776)	(6.646.684.738)	(6.554.450.178)
Total del endeudamiento local	1.498.056.958	1.479.845.955	14.637.961.268	14.144.558.506
Arrendamientos financieros				
Deuda	791.947.624	838.833.970	12.329.802.896	12.636.702.985
Intereses a vencer	(555.462.185)	(597.323.349)	(6.366.831.786)	(6.556.105.696)
	236.485.439	241.510.621	5.962.971.110	6.080.597.290
Instrumentos financieros derivados	496.319.253	125.047.702	644.164.050	-
Total de las deudas financieras	5.109.150.206	4.647.335.311	50.184.722.825	49.905.127.500

(*) 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 31/03/2018 corresponden a un total equivalente a U\$S 186.465.773 pactados a tasa de interés fija y U\$S 572.903.957 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2018 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 344.028.606 pactados a tasa de interés fija y U\$S 30.000.000 a tasa de interés variable en función de 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 31/03/2018, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 34.844.122.
- (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

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

años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69% se concretó en efectivo.

La deuda al 31/03/2018 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.791.437.447, U\$S 29.519.523 y UR 3.213.329 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	148.471.000	5,25%	30/06/2018	
III	UI	90.106.250	3,38%	02/04/2018	
Dic. 2012	UI	787.998.231	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.519.523	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.747.797	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.213.329	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.114.169	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 31/03/2018 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es por U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es de U\$S 60.849.345, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es de U\$S 11.287.331.

5.12.3 Instrumentos financieros derivados

El 11 de diciembre de 2017, 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 del importe en pesos uruguayos equivalente a la contraprestación de los dólares americanos recibidos por el tipo de cambio convenido.

Durante el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 17.409.124 (equivalentes a \$ 494.227.607), y en el largo plazo un pasivo de U\$S 22.690.621 (equivalentes a \$ 644.164.050), generando una pérdida total en el período de U\$S 41.877.045 (equivalentes a \$ 1.189.169.753).

El 16 de marzo de 2017, AREAFILIN S.A. contrató un instrumento financiero derivado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. España (BBVA) con el objeto de cubrirse del riesgo de interés. La operación de cobertura contratada consiste en un swap de tipo de interés variable contra interés fijo.

Durante el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 73.678 (equivalentes a \$ 2.091.646), generando una ganancia en el período de U\$S 406.055 (equivalentes a \$11.527.502).

5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Deudas con el personal	984.501.945	772.882.338	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.278.807.202	1.270.869.878	45.341	45.341
Prov. incentivo productividad	-	687.761.091	-	-
Provisión por retiros incentivados	758.820	1.214.112	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.862.532.863	1.875.061.111
Ingreso diferido por aportes de generadores	127.022.754	127.022.754	4.882.841.578	4.882.841.578
Acreedores fiscales	141.272.763	191.545.369	-	-
IVA a pagar	16.091.134	16.154.113	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	177.334.949	252.836.908	-	-
Deudas varias	538.765.027	113.532.187	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.614.722.739	1.400.212.784	-	-
Provisiones varias	41.065.273	56.287.494	-	-
	4.970.455.597	4.940.432.021	6.745.419.781	6.757.948.029

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 31/03/18, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Grupo. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Previsión por juicios	894.839.670	894.839.670	790.498.875	790.498.875

5.14.2 Otras provisiones

Se incluye la previsión no corriente por desmantelamiento de parques eólicos por \$ 30.388.494. 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 \$ 16.450 (\$ 850.676 en igual período de 2017). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.13.

5.15.2 Previsión por prestación de 200 KWh post-empleo

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

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Previsión 200 kWh	23.573.520	23.602.633	360.548.901	370.319.315

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 1.422.645 (reducción de gastos de \$ 6.862.069 en igual período de 2017), 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.

- 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.

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

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 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.

- *Versión de resultados*

En el primer trimestre de 2018 no se realizaron pagos a cuenta de versión de resultados, en tanto que en igual período de 2017, fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 1.000.000.000, de los cuales \$ 594.808.230 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determinó una disminución de los resultados acumulados por el referido importe. La diferencia (\$ 405.191.770) corresponde a la cancelación parcial de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por concepto de ajuste de la versión de resultados del mismo.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	12.775.179.115	12.898.522.607
Venta de energía eléctrica al exterior	887.787	165.016.858
Total	12.776.066.902	13.063.539.465
Otros ingresos de explotación	Marzo 2018	Marzo 2017
Derechos de carga	68.650.634	79.788.593
Ingresos por peajes	37.182.732	33.926.598
Tasas	24.621.454	21.595.088
Ingresos por consultorías	22.932.796	9.357.751
Otros ingresos	8.770.416	7.190.436
Ingresos por derechos de uso estación conversora	5.160.354	5.175.077
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(11.438.417)	(10.909.963)
Total	155.879.968	146.123.580

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

Ingresos varios	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	642.586.736	655.686.127
Aportes de clientes y generadores para obras	160.417.914	197.442.460
Multas y sanciones	136.578.727	14.663.890
Ventas varias y de otros servicios	33.734.021	70.214.906
Ganancia por inversiones (Nota 5.8)	27.923.120	42.648.387
Ingresos por bienes producidos y reparados	20.177.233	33.774.004
Ingresos varios	16.102.654	24.073.294
Ingresos por eficiencia energética	5.119.238	9.628.859
Total	1.042.639.642	1.048.131.927

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Marzo 2018	Marzo 2017
Compra de energía eléctrica	2.683.085.745	2.016.014.893
Amortizaciones	1.710.343.394	1.449.655.749
Personal	1.148.056.136	1.055.001.142
Materiales energéticos y lubricantes	497.632.991	193.221.172
Suministros y servicios externos	380.442.785	304.310.676
Materiales	77.690.422	130.184.895
Transporte	60.154.573	59.814.740
Tributos	19.846.222	19.153.119
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(274.879.211)	(270.326.487)
Total	6.302.373.056	4.957.029.899

Gastos de administración y ventas	Marzo 2018	Marzo 2017
Personal	1.121.239.728	1.017.792.490
Suministros y servicios externos	356.891.964	356.646.804
Amortizaciones	151.741.251	141.692.251
Tributos	81.805.720	66.458.646
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	54.281.285	56.737.032
Transporte	43.389.221	41.328.048
Materiales	30.272.118	31.464.654
Ajuste por liquidación Impuesto al Patrimonio	-	1.820.828
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(12.580.362)	(14.479.069)
Total	1.827.040.925	1.699.461.684

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

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

Gastos varios	Marzo 2018	Marzo 2017
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	642.586.736	655.686.127
Indemnizaciones	90.432.090	66.693.519
Aportes a asociaciones y fundaciones	15.358.084	13.288.211
Varios	9.882.277	1.780.159
Costo de ventas eficiencia energética	8.270.039	1.949.277
Subsidios y transferencias	3.337.986	3.233.292
Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	88.346.853	88.426.146
Suministros y servicios externos	43.786.687	33.231.326
Materiales	21.710.617	25.349.601
Amortizaciones	10.898.627	10.393.077
Tributos	3.221.572	3.437.217
Varios	3.029.896	2.430.928
Transporte	1.597.997	1.419.844
Total	942.459.461	907.318.725

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2018	Marzo 2017
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	297.124.881	280.357.007
Ingresos por intereses	65.856.471	38.106.884
Otros cargos financieros netos	5.424.015	5.373.978
Multas y recargos (BPS - DGI)	(1.111.946)	(857.763)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(13.741.020)	(42.428.413)
Descuento por pronto pago concedidos	(18.453.233)	(18.013.865)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(369.570.883)	(307.802.803)
Egresos por intereses (*1)	(663.251.203)	(309.442.006)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(1.047.421.144)	(269.625.581)
Total	(1.745.144.062)	(624.332.563)

(*1) En el primer trimestre de 2018 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 816.817.625 (\$ 468.970.516 en igual período de 2017), de los cuales \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período de 2017) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros, por un total de \$ 161.099.860 (\$ 67.065.669 en igual período de 2017), correspondiendo \$ 64.719.831 al contrato con ELETROBRAS (\$ 67.065.669 en igual período de 2017) y \$ 96.380.029 al Parque Eólico Palomas (Nota 11).

(*2) En primer trimestre de 2018 y 2017 no se realizó capitalización de diferencia de cambio y cotización 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 \$ 34.113.273 (Nota 11).

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro, los cuales se detallan en las Notas 5.9.1 y 5.12.3.

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Disponibilidades	8.062.863.695	14.223.510.924
Inversiones en otros activos financieros	10.349.545.337	2.794.960.719
	18.412.409.032	17.018.471.643

En el primer trimestre de 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.240.173.450 (\$ 1.968.764.920 en igual período de 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 860.170.235 (\$ 1.782.920.544 en igual período de 2017), 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 primer trimestre de 2017 por \$ 16.852.758,
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 66.070.995 (\$ 174.611.858 en igual período de 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 160.365.798 (\$ 176.836.423 en igual período de 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período de 2017),
- reducción por diferencia de conversión en altas de propiedad, planta y equipo en el primer trimestre de 2017 por \$ 341.985.173.

Dentro de los flujos de efectivo aplicados a actividades de financiamiento, se incluyen los pagos de arrendamientos financieros correspondientes a los contratos indicados en la Nota 11:

- ELETROBRAS: \$ 93.043.288, equivalentes a R\$ 10.568.351 (\$ 91.581.929 equivalentes a R\$ 10.088.271 en igual período de 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 107.560.666, equivalentes a U\$S 3.789.501.

En el primer trimestre 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 31/03/18

	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 expresadas en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	126.955	2.034	0	-	-	1.097	3.706.348
Activos financieros	221.317	-	-	-	-	-	6.282.962
Créditos por Ventas	1.586	-	-	(2.916)	-	-	33.802
Otros Créditos	49.010	28	-	-	-	5.069	1.536.263
Total activo corriente	398.868	2.062	0	(2.916)	-	6.166	11.559.375
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	74.327
Otros Créditos	64.007	1.146	17.614	-	-	18.474	2.531.142
Total activo no corriente	64.007	1.146	17.614	19.321	-	18.474	2.605.469
TOTAL ACTIVO	462.876	3.208	17.614	16.405	-	24.640	14.164.845
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	155.372	26.099	(3.523)	-	-	6	5.293.255
- Financieras	151.728	1.714	42.273	260.141	92	-	5.824.829
- Diversas	4.792	0	-	-	-	1.132	168.166
Intereses a vencer	(41.717)	(1.014)	(24.192)	(95.129)	(75)	-	(1.871.423)
Total pasivo corriente	270.175	26.799	14.559	165.012	16	1.138	9.414.827
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Financieras	896.202	69.433	521.372	4.482.516	3.787	-	53.580.371
Intereses a vencer	(348.642)	(7.631)	(208.844)	(1.567.882)	(577)	-	(18.584.237)
Total pasivo no corriente	547.560	61.802	312.528	2.914.634	3.210	-	34.996.134
TOTAL PASIVO	817.735	88.601	327.087	3.079.646	3.227	1.138	44.410.961
POSICIÓN NETA							
PASIVA (ACTIVA)	354.860	85.394	309.473	3.063.240	3.227	(23.502)	30.246.117

Posición al 31/12/17

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expr. en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	139.524	17.859	0	-	-	3.115	4.727.073
Activos financieros	157.055	-	-	-	-	-	4.524.290
Créditos por Ventas	66.850	-	-	(2.916)	-	-	1.914.868
Otros Créditos	96.892	1	-	-	-	6.380	2.974.986
Total activo corriente	460.321	17.860	0	(2.916)	-	9.496	14.141.216
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	72.020
Otros Créditos	46.214	1.146	17.614	-	-	13.417	1.910.626
Inversiones	2.110	-	-	-	-	-	60.773
Total activo no corriente	48.324	1.146	17.614	19.321	-	13.417	2.043.419
TOTAL ACTIVO	508.645	19.005	17.614	16.405	-	22.912	16.184.635
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	160.847	32.827	311	-	-	6	5.772.445
- Financieras	156.197	1.716	42.273	259.132	92	-	5.986.168
- Diversas	7.335	45	-	-	-	883	238.300
Intereses a vencer	(47.527)	(1.341)	(24.439)	(106.331)	(53)	-	(2.078.639)
Total pasivo corriente	276.851	33.247	18.145	152.800	39	890	9.918.275
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Comerciales	47.179	10.518	-	-	-	-	1.723.091
- Financieras	900.654	69.551	531.940	4.503.142	3.833	-	53.677.384
Intereses a vencer	(353.727)	(7.642)	(216.013)	(1.588.303)	(621)	-	(18.887.397)
Total pasivo no corriente	594.106	72.427	315.927	2.914.838	3.212	-	36.513.078
TOTAL PASIVO	870.958	105.674	334.072	3.067.639	3.251	890	46.431.353
POSICIÓN NETA							
PASIVA (ACTIVA)	362.313	86.668	316.458	3.051.234	3.251	(22.023)	30.246.718

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017
Venta de energía	196.901	177.208	1.267.090.914	1.172.361.570	86.162	93.764
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	26.682.836	27.832.157	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	3.854.257	3.336.771	23.341.588	5.180.129	-	-
Compra de energía	89.931.877	79.168.081	-	-	110.130.139	207.638.258
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	779.604.322	372.034.244	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	9.378.791	9.764.231	-	-
Intereses ganados	-	-	48.032.640	26.748.517	-	-
Transf. neta al Fideicomiso Fdo. Estabilización Energética	-	-	-	42.768.622	-	-
Versión de resultados	-	-	-	594.808.230	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.293.479 en el primer trimestre del ejercicio 2018 (\$ 2.179.133 en igual período de 2017). 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 TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2018							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				12.776.067	22.933	1.175.587	13.974.587
Costos de explotación	(4.202.674)	(548.791)	(1.249.904)		(18.478)	(282.526)	(6.302.373)
Gastos de adm. y ventas				(836.744)		(990.297)	(1.827.041)
Resultados financieros							(1.745.144)
Gastos ajenos a la explotación							(942.459)
Impuesto a la renta							1.015.610
							4.173.179
Total de activo	106.660.585	31.625.530	43.822.334	3.339.291	35.251	75.962.906	261.445.897
Total de pasivo							125.692.291
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	26.511	3.654	7.599	42.861		197.228	277.853

Diciembre 2017 (para activos y pasivos)							
Marzo 2017 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.063.539	9.358	1.184.898	14.257.795
Costos de explotación	(3.029.278)	(536.889)	(1.183.487)		(9.331)	(198.044)	(4.957.030)
Gastos de adm. y ventas				(803.436)		(896.026)	(1.699.462)
Resultados financieros							(624.333)
Gastos ajenos a la explotación							(907.319)
Impuesto a la renta							148.667
							6.218.319
Total de activo	107.934.614	31.853.919	43.677.122	3.402.669	22.049	72.967.457	259.857.830
Total de pasivo							128.047.256
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	12.726.859	7.160.536	3.329.754	259.887		2.585.130	26.062.166

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 2.683.086 (miles de \$ 2.016.015 en igual período de 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 647.352 (miles de \$ 490.276 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y \$ 42.035 por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 342.738 (miles de \$ 330.934 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 23.951 (mismo importe en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 516.157 (miles de \$ 500.177 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 70.210 (miles de \$ 68.065 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.12) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 31 de marzo de 2018 asciende a \$ 65.985.888, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 161.099.860. 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 \$ 34.113.273.

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	791.947.624	763.413.393
Entre uno y cinco años	3.167.790.497	2.262.572.606
Más de cinco años	9.162.012.399	2.973.636.185
	13.121.750.520	5.999.622.184

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 31/03/18 asciende a R\$ 3.522.784.

Al 31 de marzo de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 563.645.387, equivalente a \$ 4.785.801.973.

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	358.935.148	38.183.377	324.207.532
Entre uno y cinco años	169.093.616	1.435.740.592	122.357.910	1.038.916.916
Más de cinco años	352.278.367	2.991.126.233	150.309.370	1.276.247.256
	563.645.387	4.785.801.973	310.850.657	2.639.371.704

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 31/03/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.271.069.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de marzo de 2018, se reconoció una ganancia financiera por \$ 34.113.273.

Al 31 de marzo de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 293.633.046, equivalente a \$ 8.335.948.547.

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	15.252.826	433.012.476	15.470.987	439.205.861
Entre uno y cinco años	61.011.304	1.732.049.905	43.103.163	1.223.655.690
Más de cinco años	217.368.916	6.170.886.166	59.790.374	1.697.388.930
	293.633.046	8.335.948.547	118.364.524	3.360.250.480

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.

En el marco de los procesos realizados, en particular el relativo a Temporada Abierta, dio lugar a que en el mes de diciembre de 2016 el Directorio de la Sociedad aprobara la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo con la empresa que se ha desarrollado hasta mediados de 2017, con el objeto de negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo.

Continuando el vínculo de interacción descrito, a partir de octubre de 2017 se acordó entre la Sociedad y Shell un Memorandum de Entendimiento que prevé las acciones necesarias para llegar al segundo trimestre de 2018 a estar en condiciones de una fase de definiciones hasta llegar a una posible Decisión Final de Inversión.

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

El 3 de abril se sancionó en la Cámara de Senadores el Proyecto de Ley que propone reducir el “valor disponible” del Fondo de Estabilización Energética y para ello se considera adecuado tomar como base el Valor Objetivo de Cobertura del Fondo (VOCF) estimado anual, más un incremento del 50%. A su vez, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales el importe que resulte de dicha reducción. El Proyecto se encuentra actualmente a consideración de la Cámara de Representantes.

En abril fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 635.968.965, correspondiente a las cuotas del primer trimestre de la versión a cuenta del resultado del ejercicio 2018. Asimismo, por R18.-837 del 12 de abril, el Directorio de UTE autorizó el pago del ajuste final de la versión de resultados de 2017 por U\$S 140.000.000 solicitado por la OPP, a efectuarse en mayo.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de marzo de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros separados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera al 31 de Marzo de 2018, los correspondientes estados de resultados, de resultados integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

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

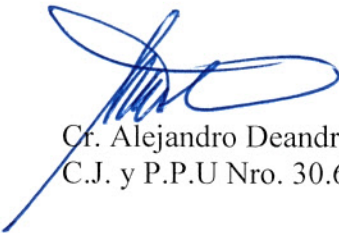
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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, 27 de Abril de 2018.-


Cr. Alejandro Deandréis
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 31 DE MARZO DE 2018

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	5.041.019.381	5.955.573.372
Inversiones en otros activos financieros	5.10	10.667.605.450	6.615.545.753
Créditos por ventas	5.2	6.778.945.952	7.984.734.518
Otros créditos	5.3	3.087.221.054	4.124.935.784
Inventarios	5.4	2.728.288.711	2.632.453.051
Total Activo corriente		28.303.080.549	27.313.242.478
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	123.900.736.836	124.237.784.329
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	11.671.380.781	11.788.404.304
Activos en concesión de servicio	5.11.1	63.096.012.650	63.927.930.867
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	17.127.101.149	15.442.555.367
- Otros créditos a largo plazo	5.3	2.079.111.499	1.593.372.408
Total créditos a largo plazo		19.206.212.648	17.035.927.775
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.8	1.488.714.194	1.380.263.412
- Inversiones en otras entidades	5.9	10.222.969.141	10.333.107.930
- Bienes en comodato		307.264.777	310.699.664
- Inversiones en otros activos financieros	5.10	-	60.772.898
Total inversiones a largo plazo		12.018.948.112	12.084.843.905
Inventarios	5.4	3.045.590.975	2.988.035.056
Activos biológicos		137.803.480	137.803.480
Créditos por ventas	5.2	74.326.832	72.019.877
Total Activo no corriente		233.151.012.314	232.272.749.591
TOTAL ACTIVO		261.454.092.862	259.585.992.069
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	5.12	7.578.664.556	8.244.217.876
Deudas financieras	5.13	4.396.509.706	3.992.917.057
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	4.888.279.060	4.855.641.586
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	2.495.754.650	3.327.672.867
Previsiones	5.15 y 5.16.2	918.413.190	918.442.303
Total Pasivo corriente		20.277.621.162	21.338.891.689
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales	5.12	-	1.723.090.635
Deudas financieras	5.13	41.129.101.511	40.418.388.416
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	7.598.681.612	7.611.209.860
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	60.600.258.000	60.600.258.000
Previsiones	5.15 y 5.16.2	1.151.047.776	1.160.818.190
Total Pasivo no corriente		110.479.088.900	111.513.765.101
Total Pasivo		130.756.710.061	132.852.656.790
Patrimonio			
Capital y Aportes a capitalizar	5.17	3.636.033.943	3.636.033.943
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	19.648.582.326	19.805.098.695
Resultados acumulados		26.027.470.699	21.906.906.808
Total Patrimonio		130.697.382.801	126.733.335.279
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		261.454.092.862	259.585.992.069

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
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingresos operativos netos	6.1	12.776.066.902	13.063.539.465
Otros ingresos de explotación	6.1	160.262.409	155.391.888
Total de ingresos de explotación		12.936.329.311	13.218.931.353
Costos de explotación	6.2	(6.488.530.237)	(5.071.467.785)
Resultado de explotación		6.447.799.074	8.147.463.568
Gastos de administración y ventas	6.2	(1.824.360.697)	(1.689.309.440)
Resultados diversos			
Ingresos varios	6.1	1.358.876.364	1.178.286.351
Gastos varios	6.2	(1.131.790.942)	(907.318.725)
		227.085.422	270.967.625
Resultados financieros	6.3	(1.615.710.914)	(655.339.892)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		3.234.812.885	6.073.781.862
Impuesto a la renta	5.7	885.751.007	43.825.959
Resultado del período		4.120.563.892	6.117.607.821

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado del período		4.120.563.892	6.117.607.821
Otros resultados integrales			
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período			
Reserva por conversión	5.17	(156.516.369)	(293.190.013)
Resultado integral del período		3.964.047.523	5.824.417.808

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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(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 01.01.17		84.280.269.850	647.440.459	1.682.551.973	(3.193.512)	16.256.883.078	16.382.401.185	119.246.353.033
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.17						(594.808.230)	(594.808.230)
Resultado integral del período				(293.190.013)			6.117.607.821	5.824.417.808
Total movimientos del período		-	-	(293.190.013)	-	-	5.522.799.591	5.229.609.578
Saldos finales al 31.03.17		84.280.269.850	647.440.459	1.389.361.960	(3.193.512)	16.256.883.078	21.905.200.776	124.475.962.611
Saldos iniciales al 01.01.18		84.373.889.317	647.440.459	1.486.696.624	(3.193.512)	18.321.595.583	21.906.906.808	126.733.335.279
Movimientos del período								
Resultado integral del período				(156.516.369)			4.120.563.892	3.964.047.523
Total movimientos del período		-	-	(156.516.369)	-	-	4.120.563.892	3.964.047.523
Saldos finales al 31.03.18		84.373.889.317	647.440.459	1.330.180.255	(3.193.512)	18.321.595.583	26.027.470.699	130.697.382.801

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 FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2018	Marzo 2017
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		4.120.563.892	6.117.607.821
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, bienes en arrend.financ.y comodato		1.696.381.945	1.470.393.776
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		82.085.199	242.543.616
Diferencia de cambio rubros no operativos		195.758.420	68.931.954
Impuesto a la renta diferido		(1.684.545.782)	(1.300.149.824)
Provisión impuesto a la renta		798.794.775	1.256.323.865
Resultado por inversiones a largo plazo		(154.828.361)	(172.817.815)
Resultado por instrumentos financieros derivados		958.447.546	(350.328.524)
Resultado por activos biológicos		(3.233.818)	(5.943.865)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	(897.055)
Ajuste previsión 200 kWh		(9.799.527)	(17.452.430)
Provisión de incentivo por retiro		16.450	850.676
Comisiones de compromiso devengadas		4.258.665	8.021.613
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		241.198.819	171.773.279
Intereses de arrendamientos financieros devengados		303.351.170	222.903.209
Pérdida para deudores incobrables		54.281.285	56.737.032
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(2.889.061)	(3.500.004)
Intereses devengados de otros activos financieros		-	(8.433)
Aportes de clientes para obras		(160.365.798)	(176.836.423)
Ingreso por aportes de generadores privados		-	(20.606.037)
Bajas de propiedad, planta y equipo		1.056.847	45.554
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		6.440.532.666	7.567.591.985
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		1.149.200.326	(1.005.964.577)
Otros créditos		(710.664.731)	478.549.269
Inventarios		(153.391.580)	18.836.326
Deudas comerciales		(1.078.116.967)	(1.605.734.788)
Deudas diversas		(194.643.145)	(22.593.657)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		5.452.916.569	5.430.684.557
Impuesto a la renta pagado		(584.058.854)	(402.195.942)
Efectivo proveniente de actividades operativas		4.868.857.715	5.028.488.615
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(859.929.675)	(1.228.396.033)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(97.194.721)	(24.310.119)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(1.376.597.983)	(6.832.263)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	983.638
Cobro por venta de activos biológicos		3.233.818	5.943.865
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)
Cobro préstamos a empresas relacionadas		11.465.600	-
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		4.552.817	6.176.114
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	-	42.768.622
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(2.314.470.144)	(339.192.054)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.17	-	(1.000.000.000)
Pagos deudas financieras		(21.806.898)	(57.256.069)
Nuevas deudas financieras		1.350.265.894	1.504.783.511
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(356.611.095)	(328.718.719)
Pagos de comisiones de compromiso		(5.303.930)	(7.898.640)
Pagos de otros gastos de préstamos		-	(5.346.893)
Pagos de arrendamientos financieros	7	(428.796.000)	(320.979.308)
Efectivo proveniente / (aplicado) a actividades de financiamiento		537.747.972	(215.416.118)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3.092.135.543	4.473.880.443
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		12.380.514.374	10.996.122.427
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(82.085.199)	(242.543.616)
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	4.22	15.390.564.718	15.227.459.254

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)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

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 1.534 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 27 de abril de 2018.

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 2017.

En aplicación de los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, 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° 89 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 2017.

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.

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 \$ 28,389 por dólar al 31/03/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Marzo 2018	Dic. 2017
Bancos	5.027.679.120	5.945.556.375
Fondos en tránsito	1.663.701	477.261
Caja y fondo fijo	11.676.560	9.539.736
	5.041.019.381	5.955.573.372

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Deudores simples energía eléctrica	4.921.495.610	6.379.771.735	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.608.105.113	1.399.669.603	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(5.246.760)	(3.938.303)	-	-
Deudores en gestión judicial	41.227.070	46.536.354	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	941.101.242	918.514.906	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	74.326.832	72.019.877
Previsión por deudores incobrables	(733.730.701)	(753.955.363)	-	-
Intereses a devengar	(40.946.095)	(40.460.583)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	61.827.850	53.693.972	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.887.378)	(15.097.803)	-	-
	6.778.945.952	7.984.734.518	74.326.832	72.019.877

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.

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

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

	Marzo 2018	Dic. 2017
Saldo inicial	(753.955.363)	(458.717.594)
Constituciones	(51.649.601)	(498.853.927)
Usos	71.874.263	203.616.158
Saldo final	(733.730.701)	(753.955.363)

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

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Adelantos de impuestos netos de provisiones	793.080.570	373.813.647	-	-
Anticipos a partes vinculadas	162.451.209	641.273.027	5.677.800	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	189.560	192.351
Otros pagos anticipados	124.478.875	92.196.028	147.142.759	58.073.738
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	917.738.953	604.947.000	1.606.043.147	1.209.894.000
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	149.556.311	153.187.859
Montos consignados en bancos	-	-	103.193.243	104.699.060
Crédito por préstamo a Fideicomiso PAMPA	-	-	-	-
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	780.446.938	804.281.930	-	-
Diversos	432.141.328	335.907.925	74.328.443	74.345.163
Crédito fiscal	13.176.500	53.638.294	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(134.871.131)	(136.372.727)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.422.189)	(2.272.447)	(7.019.763)	(7.019.763)
Deudor TGN por préstamo BID y CAF	-	1.357.523.107	-	-
	3.087.221.054	4.124.935.784	2.079.111.499	1.593.372.408

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 5.13.3, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se irá liberando en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nocional en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Materiales en depósito	1.115.858.006	1.095.010.364	3.681.641.052	3.613.993.747
Materiales energéticos	1.046.782.221	1.013.342.904	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	560.728.552	516.317.479	-	-
Materiales en tránsito	4.919.932	7.782.304	14.759.796	24.851.182
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(686.513.198)	(686.513.198)
	2.728.288.711	2.632.453.051	3.045.590.975	2.988.035.056

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 31.12.17	24.119.863	21.587.841	22.680.359	4.565.001	48.833.201	27.345.674	31.501.838	58.847.512	67.378.315	30.068.271	2.737.351	100.183.937	1.482.352	5.552.891	7.035.243	3.360.483	242.380.238	21.932.019	4.865	264.317.126
Altas Capitaliz.obras en curso	198.066	7	26.263	-	26.270	-	3.654	3.654	7.154	445	-	7.599	-	42.861	42.861	(838)	277.612	1.169.632	3.038	1.450.282
Bajas	(152)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(210.349)	-	(210.349)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(1.043)	(1.043)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1.197)	-	-	(1.197)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	24.317.777	21.587.848	22.706.622	4.565.001	48.859.471	27.345.674	31.504.449	58.850.123	67.385.469	30.068.716	2.737.351	100.191.536	1.482.352	5.595.752	7.078.104	3.359.643	242.656.653	22.891.303	7.903	265.555.863
Amortiz. acum. al 31.12.17	15.645.365	5.136.815	9.661.286	1.434.779	16.232.880	18.407.510	17.131.910	35.539.420	41.986.366	21.919.564	1.838.539	65.744.469	1.169.903	3.193.937	4.363.840	2.553.367	140.079.341	-	-	140.079.341
Amortizaciones	187.222	226.583	174.335	50.054	450.972	141.856	169.614	311.470	328.658	179.087	8.412	516.157	5.940	64.270	70.210	39.893	1.575.924	-	-	1.575.924
Bajas	(129)	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(140)	-	-	(140)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.03.18	15.832.458	5.363.398	9.835.621	1.484.833	16.683.852	18.549.366	17.301.515	35.850.881	42.315.024	22.098.651	1.846.951	66.260.626	1.175.843	3.258.207	4.434.050	2.593.258	141.655.125	-	-	141.655.126
Valores netos al 31.03.18	8.485.319	16.224.449	12.871.001	3.080.168	32.175.618	8.796.308	14.202.934	22.999.242	25.070.445	7.970.065	890.400	33.930.910	306.509	2.337.545	2.644.054	766.385	101.001.527	22.891.303	7.903	123.900.737

	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 Capitaliz.obras en curso	109.084	-	313	859	1.173	330	(191)	139	408.755	11.374	697	420.827	-	49.312	49.312	5.376	585.913	1.650.704	(120.783)	2.115.834
Bajas	(2.590)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(527.481)	-	(527.481)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.591)	-	-	(2.591)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	21.938.965	14.193.173	22.251.967	4.568.341	41.013.480	26.322.207	25.863.834	52.186.041	65.583.722	29.001.211	2.691.624	97.276.557	1.482.352	5.342.316	6.824.668	3.055.511	222.295.221	34.563.260	635	256.859.116
Amortiz. acum. al 31.12.16	15.185.861	5.329.815	8.977.009	1.238.662	15.545.486	17.820.025	16.295.251	34.115.276	40.694.053	21.213.354	1.803.172	63.710.579	1.146.072	2.939.518	4.085.590	2.400.855	135.043.647	-	-	135.043.647
Amortizaciones	142.235	124.681	170.662	50.049	345.393	151.730	147.937	299.667	316.507	174.684	8.987	500.177	5.959	62.106	68.065	36.403	1.391.940	-	-	1.391.940
Bajas	(2.458)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.458)	-	-	(2.460)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.03.17	15.325.637	5.454.497	9.147.671	1.288.711	15.890.879	17.971.755	16.443.188	34.414.943	41.010.559	21.388.038	1.812.159	64.210.757	1.152.031	3.001.624	4.153.655	2.437.259	136.433.129	-	-	136.433.129
Valores netos al 31.03.17	6.613.328	8.738.675	13.104.296	3.279.630	25.122.601	8.350.452	9.420.646	17.771.098	24.573.163	7.613.173	879.465	33.065.801	330.321	2.340.692	2.671.013	618.252	85.862.091	34.563.260	635	120.425.987

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período del ejercicio 2017), de los cuales \$ 140.598.990 (\$ 124.746.072 en igual período del ejercicio 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 2.331.735 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 10.635.697 (\$ 34.782.438 en igual período de 2017) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 0,91% (0,74% en igual período de 2017).

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 convensora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.17	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Altas	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Amortización acumulada al 31.12.17	323.238.355	151.687.293	98.082.279	573.007.928
Amortizaciones	51.037.635	23.950.625	42.035.263	117.023.523
Amortización acumulada al 31.03.18	374.275.991	175.637.918	140.117.542	690.031.450
Valores netos al 31.03.18	5.750.240.218	2.698.437.105	3.222.703.458	11.671.380.781

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

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Marzo 2018	Diciembre 2017
Activo por impuesto diferido	17.517.670.529	15.822.885.330
Pasivo por impuesto diferido	(390.569.380)	(380.329.963)
Activo neto al cierre	17.127.101.149	15.442.555.367

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

	Saldos al 31.12.17	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.18
Propiedad, planta y equipo (*)	13.411.760.444	1.499.696.543	14.911.456.987
Previsión incobrables	222.314.941	(5.533.705)	216.781.236
Anticipos a proveedores	(121.001.752)	9.710.444	(111.291.308)
Anticipos de clientes	19.904.517	(1.984.683)	17.919.834
Previsiones	425.860.209	87.863	425.948.072
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	314.866	(113.823)	201.043
Previsión 200 kWh	98.480.487	(2.449.882)	96.030.605
Previsión por obsolescencia	171.628.300	-	171.628.300
Inventarios	(99.533.925)	-	(99.533.925)
Ingr.diferidos aporte obras de clientes	1.472.621.566	-	1.472.621.566
Arrendamientos financieros	(123.462.879)	(54.987.268)	(178.450.147)
Instrumentos financieros	(35.037.406)	240.120.292	205.082.886
Total	15.442.555.367	1.684.545.782	17.127.101.149

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

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

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

Concepto	Marzo 2018	Marzo 2017
IRAE	798.794.775	1.256.323.865
IRAE diferido	(1.684.545.782)	(1.300.149.824)
Total ganancia	(885.751.007)	(43.825.959)

5.8 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

a) Interconexión del Sur S.A.

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

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

b) AREAFLIN S.A.

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

Durante el ejercicio 2015 se firmó el contrato de construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia nominal a instalarse en la localidad de Valentines, en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres. A su vez, en el ejercicio 2015 se firmó un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

El referido parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2016.

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.

El referido parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2017.

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.

El parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2017.

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	
	2018	2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	222.238.868	108.087.613
AREAFLIN S.A.	20%	20%	337.208.197	334.376.486
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,085%	609.258.274	617.434.135
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	320.008.854	320.365.178
			1.488.714.194	1.380.263.412

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 \$ 126.905.241 (\$ 130.163.263 en igual período de 2017).

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

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	3.608.289.716	3.769.533.352
Total de pasivos	1.716.337.349	1.973.577.200
Activos netos	1.891.952.367	1.795.956.152
Participación de UTE en los activos netos	1.865.561.561	1.770.904.395

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	138.309.211	145.967.976
Resultado antes de impuesto a la renta	95.996.215	87.042.189
Resultado del período	95.996.215	87.042.189
Participación de UTE en el resultado	94.657.166	85.828.039

A continuación, se presenta información financiera resumida de AREAFILIN S.A.:

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	5.074.868.236	5.072.513.120
Total de pasivos	3.388.827.252	3.400.630.691
Activos netos	1.686.040.984	1.671.882.429
Participación de UTE en los activos netos	337.208.197	334.376.486

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	38.095.726	44.412.561
Resultado antes de impuesto a la renta	4.738.183	38.690.688
Resultado del período	38.478.828	66.473.251
Participación de UTE en el resultado	7.695.766	13.294.650

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

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	8.424.026.240	8.736.903.088
Total de pasivos	5.390.556.748	5.662.726.355
Activos netos	3.033.469.491	3.074.176.733
Participación de UTE en los activos netos	609.258.274	617.434.135

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	68.785.081	42.063.333
Resultado antes de impuesto a la renta	(55.724.502)	(18.884.843)
Resultado del período	3.812.175	39.685.102
Participación de UTE en el resultado	765.658	7.970.569

**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:

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	5.574.532.983	5.665.705.179
Total de pasivos	3.974.488.711	4.063.879.289
Activos netos	1.600.044.272	1.601.825.890
Participación de UTE en los activos netos	320.008.854	320.365.178

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	55.905.919	(1.169.980)
Resultado antes de impuesto a la renta	(15.118.390)	(578.226)
Resultado del período	21.462.811	17.910.401
Participación de UTE en el resultado	4.292.562	3.582.080

5.9 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Marzo 2018	Dic. 2017	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	701.223.143	701.158.852	Generador termoelectrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	97.803.557	115.833.663	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	921.077.264	917.964.790	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	8.502.865.177	8.598.150.625	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.222.969.141	10.333.107.930	

(*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 31 de marzo de 2018 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 27.923.120 (ganancia de \$ 42.654.552 en igual período de 2017).

**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.:

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	4.584.753.758	4.620.662.145
Total de pasivos	4.461.495.822	4.474.681.582
Activos netos	123.257.936	145.980.563
Participación de UTE sobre los activos netos	97.803.557	115.833.663

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	(17.488.633)	(48.978.575)
Resultado antes de impuesto a la renta	(22.722.626)	(52.393.780)
Resultado del período	(22.722.626)	(52.393.780)
Participación de UTE en el resultado	(18.030.106)	(41.573.778)

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:

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	3.259.478.903	3.321.145.976
Total de pasivos	1.417.324.374	1.485.216.397
Activos netos	1.842.154.527	1.835.929.579
Participación de UTE sobre los activos netos	921.077.264	917.964.790

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	32.274.678	25.437.450
Resultado antes de impuesto a la renta	42.405.066	3.666.782
Resultado del período	65.071.468	37.813.137
Participación de UTE en el resultado	32.535.734	18.906.569

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES 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:

	Marzo 2018	Dic. 2017
Total de activos	8.503.020.252	8.598.306.772
Total de pasivos	155.075	156.147
Activos netos	8.502.865.177	8.598.150.625
Participación de UTE sobre los activos netos	8.502.865.177	8.598.150.625

	Marzo 2018	Marzo 2017
Resultado operativo	(218.269)	(151.064)
Resultado antes de impuesto a la renta	29.490.537	4.445.452
Resultado del período	29.490.537	4.445.452
Participación de UTE en el resultado	29.490.537	4.445.452

5.10 Instrumentos financieros

5.10.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Marzo 2018							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	Abril 2018	\$	3.502.709.015	3,03%	3.502.709.015	-	3.502.709.015
Certificados de depósito transferibles	Abril/Mayo 2018	US\$	210.113.135	0,57%	5.964.901.792	-	5.964.901.792
Letras de regulación monetaria	Abril 2018	\$	881.934.530	8,33%	881.934.530	-	881.934.530
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	11.203.639		318.060.113	-	318.060.113
					10.667.605.450	-	10.667.605.450
Diciembre 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	Enero 2018	\$	2.100.819.491	3,24%	2.100.819.491	-	2.100.819.491
Certificados de depósito transferibles	Enero 2018	US\$	150.106.624	0,50%	4.324.121.511	-	4.324.121.511
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	6.616.612		190.604.750	-	190.604.750
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				-	60.772.898	60.772.898
					6.615.545.753	60.772.898	6.676.318.651

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Santander New York, Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch y HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el primer trimestre de 2018 la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de US\$ 4.587.027 (equivalentes a \$ 130.221.106).

(**) Corresponde al valor razonable activo del contrato de compraventa de divisas a futuro con el BCU cuyo detalle se encuentra en la Nota 5.13.3.

5.10.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Marzo 2018	Diciembre 2017	
Acciones en Central Puerto S.A.	701.223.143	701.158.852	1
Swap de tasa de interés - Activo	318.060.113	190.604.750	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	-	60.772.898	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	(494.227.607)	(111.228.025)	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo L/P	(644.164.050)	-	2

5.11 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2018, existen parques eólicos y solares fotovoltaicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de servicios, ya que UTE en calidad de concedente controla los servicios que debe proporcionar el generador (operador) con el parque durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

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

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 31.12.17	57.465.407.527	11.998.005.463	69.463.412.991
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	57.465.407.527	11.998.005.463	69.463.412.991
Amortización acumulada al 31.12.17	5.226.879.483	308.602.640	5.535.482.123
Amortizaciones	722.056.416	109.861.801	831.918.217
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.18	5.948.935.899	418.464.441	6.367.400.340
Valores netos al 31.03.18	51.516.471.629	11.579.541.022	63.096.012.651

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.16	49.112.583.819	4.250.096.030	53.362.679.849
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.17	49.112.583.819	4.250.096.030	53.362.679.849
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	617.738.841	37.947.286	655.686.127
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.17	3.185.487.501	168.588.247	3.354.075.748
Valores netos al 31.03.17	45.927.096.318	4.081.507.783	50.008.604.101

5.11.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 31 de marzo de 2018 se reconoció un ingreso por \$ 831.918.217 (\$ 655.686.127 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

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

	Marzo 2018	Dic. 2017
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.495.754.650	3.327.672.867
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	60.600.258.000	60.600.258.000
Saldo final	63.096.012.650	63.927.930.867

5.12 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Proveedores por compra de energía	176.704.170	507.275.796	-	-
Acreedores comerciales	2.513.819.762	2.939.927.028	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	463.686.432	475.750.092	-	-
Depósitos recibidos en garantía	344.162.897	333.429.345	-	-
Provisión por compra de energía	1.028.900.047	931.535.300	-	-
Otras provisiones comerciales	911.498.809	900.861.926	-	-
Anticipos de clientes	246.186.034	228.380.185	-	-
Retenciones a terceros	186.750.060	184.898.005	-	-
Deuda documentada acreedores	1.706.956.344	1.742.160.200	-	1.723.090.635
	7.578.664.556	8.244.217.876	-	1.723.090.635

5.13 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.402.705.078	1.423.035.076	13.364.387.106	13.525.318.892
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	179.294.761	181.625.863	3.659.985.248	3.664.689.727
Comisión de compromiso	2.615.426	3.720.785	-	-
Intereses a pagar	955.392.990	949.553.174	5.133.931.483	5.393.321.132
Intereses a vencer	(794.552.105)	(811.261.337)	(5.133.931.483)	(5.393.321.132)
Total del endeudamiento con el exterior	1.745.456.151	1.746.673.562	17.024.372.354	17.190.008.619
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	109.909.975	106.498.591	879.279.801	851.988.727
Obligaciones negociables en UI (iv)	405.356.193	392.740.477	10.333.024.579	10.013.071.412
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	838.029.747	851.230.908	-	-
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.029.984	2.859.861	3.425.656.888	3.279.498.367
Intereses a pagar	603.518.944	604.578.877	6.646.684.738	6.554.450.178
Intereses a vencer	(461.770.293)	(478.046.776)	(6.646.684.738)	(6.554.450.178)
Total del endeudamiento local	1.498.074.550	1.479.861.939	14.637.961.268	14.144.558.506
Arrendamientos financieros				
Deuda	1.700.395.806	1.760.658.155	18.726.789.790	19.358.335.243
Intereses a vencer	(1.041.644.408)	(1.105.504.624)	(9.904.185.950)	(10.274.513.953)
	658.751.398	655.153.531	8.822.603.840	9.083.821.290
Instrumentos financieros derivados	494.227.607	111.228.025	644.164.050	-
Total de las deudas financieras	4.396.509.706	3.992.917.057	41.129.101.511	40.418.388.416

5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/03/2018 corresponden a un total equivalente a U\$S 115.302.917 pactados a tasa de interés fija y U\$S 404.866.591 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciernen a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2018 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 135.238.297 pactado a tasa de interés fija.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2018, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 34.844.122.
- (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 31/03/2018 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.791.437.447, U\$S 29.519.523 y UR 3.213.329 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	148.471.000	5,25%	30/06/2018	
III	UI	90.106.250	3,38%	02/04/2018	
Dic. 2012	UI	787.998.231	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.519.523	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.747.797	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.213.329	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.114.169	4,65%	25/02/2033	(1)

- (1) En cumplimiento a lo establecido en la NIC 39 – “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, las obligaciones emitidas en los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015 se registraron a su valor razonable (valor emitido más/menos las primas por emisión obtenidas), devengando el interés a la tasa efectiva correspondiente.

5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/03/2018 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es por U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es de U\$S 60.849.345, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es de U\$S 11.287.331.

5.13.3 Instrumentos financieros derivados

El 11 de diciembre de 2017, 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 del importe en pesos uruguayos equivalente a la contraprestación de los dólares americanos recibidos por el tipo de cambio convenido.

Durante el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 17.409.124 (equivalentes a \$ 494.227.607), y en el largo plazo un pasivo de U\$S 22.690.621 (equivalentes a \$ 644.164.050), generando una pérdida total en el período de U\$S 41.877.045 (equivalentes a \$ 1.189.169.753).

5.14 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Deudas con el personal	984.501.945	772.882.338	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.278.807.202	1.270.869.878	45.341	45.341
Prov. incentivo productividad	-	687.761.091	-	-
Provisión por retiros incentivados	758.820	1.214.112	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.862.532.863	1.875.061.111
Ingreso diferido por aportes de generadores	154.382.856	154.382.856	5.736.103.409	5.736.103.409
Acreedores fiscales	141.272.763	191.545.369	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	177.334.949	252.836.908	-	-
Deudas varias	462.611.017	32.267.053	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.597.431.244	1.385.481.494	-	-
Provisiones varias	41.065.273	56.287.494	-	-
	4.888.279.060	4.855.641.586	7.598.681.612	7.611.209.860

5.15 Previsiones

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

De las diversas acciones planteadas al 31/03/18, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Previsión por juicios	894.839.670	894.839.670	790.498.875	790.498.875

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 \$ 16.450 (\$ 850.676 en igual período de 2017). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.14.

5.16.2 Previsión por prestación de 200 KWh post-empleo

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

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2018	Dic. 2017	Marzo 2018	Dic. 2017
Previsión 200 kWh	23.573.520	23.602.633	360.548.901	370.319.315

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 1.422.645 (reducción de gastos de \$ 6.862.069 en igual período de 2017), 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.

- 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.

- *Versión de resultados*

En el primer trimestre de 2018 no se realizaron pagos a cuenta de versión de resultados, en tanto que en igual período de 2017, fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 1.000.000.000, de los cuales \$ 594.808.230 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determinó una disminución de los resultados acumulados por el referido importe. La diferencia (\$ 405.191.770) corresponde a la cancelación parcial de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por concepto de ajuste de la versión de resultados del mismo.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	12.775.179.115	12.898.522.607
Venta de energía eléctrica al exterior	887.787	165.016.858
Total	12.776.066.902	13.063.539.465
Otros ingresos de explotación	Marzo 2018	Marzo 2017
Derechos de carga	68.650.634	79.788.593
Ingresos por peajes	37.182.732	33.926.598
Ingresos por consultorías	27.315.237	18.626.059
Tasas	24.621.454	21.595.088
Otros ingresos	8.770.416	7.190.436
Ingresos por derechos de uso estación conversora	5.160.354	5.175.077
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(11.438.417)	(10.909.963)
Total	160.262.409	155.391.888
Ingresos varios	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2)	831.918.217	655.686.127
Aportes de clientes y generadores para obras	160.417.914	197.442.460
Ganancia por inversiones (Notas 5.8 y 5.9)	154.828.361	172.817.815
Multas y sanciones	136.578.727	14.663.890
Ventas varias y de otros servicios	33.734.021	70.214.906
Ingresos por bienes producidos y reparados	20.177.233	33.774.004
Ingresos varios	16.102.654	24.058.289
Ingresos por eficiencia energética	5.119.238	9.628.859
Total	1.358.876.364	1.178.286.351

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Marzo 2018	Marzo 2017
Compra de energía eléctrica	3.106.522.559	2.262.535.012
Amortizaciones	1.533.742.068	1.318.308.449
Personal	1.148.056.136	1.060.703.908
Materiales energéticos y lubricantes	497.632.991	193.221.172
Suministros y servicios externos	319.764.478	297.872.978
Materiales	77.690.422	130.184.895
Transporte	60.154.573	59.814.740
Tributos	19.846.222	19.153.119
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(274.879.211)	(270.326.487)
Total	6.488.530.237	5.071.467.785

Gastos de administración y ventas	Marzo 2018	Marzo 2017
Personal	1.121.239.728	1.017.792.490
Suministros y servicios externos	354.763.197	346.497.005
Amortizaciones	151.741.251	141.692.251
Tributos	81.254.260	66.456.200
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	54.281.285	56.737.032
Transporte	43.389.221	41.328.048
Materiales	30.272.118	31.464.654
Ajuste por liquidación Impuesto al Patrimonio	-	1.820.828
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(12.580.362)	(14.479.069)
Total	1.824.360.697	1.689.309.440

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

Gastos varios	Marzo 2018	Marzo 2017
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1)	831.918.217	655.686.127
Indemnizaciones	90.432.090	66.693.519
Aportes a asociaciones y fundaciones	15.358.084	13.288.211
Varios	9.882.277	1.780.159
Costo de ventas eficiencia energética	8.270.039	1.949.277
Subsidios y transferencias	3.337.986	3.233.292
 Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	88.346.853	88.426.146
Suministros y servicios externos	43.786.687	33.231.326
Materiales	21.710.617	25.349.601
Amortizaciones	10.898.627	10.393.077
Tributos	3.221.572	3.437.217
Varios	3.029.896	2.430.928
Transporte	1.597.997	1.419.844
Total	1.131.790.942	907.318.725

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2018	Marzo 2017
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	297.124.881	280.357.007
Ingresos por intereses	68.745.532	41.479.225
Otros cargos financieros netos	6.134.180	5.526.570
Multas y recargos (BPS - DGI)	(1.111.946)	(857.763)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(8.578.815)	(8.674.841)
Descuento por pronto pago concedidos	(18.453.233)	(18.013.865)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(355.330.195)	(290.850.884)
Egresos por intereses (*1)	(545.292.671)	(394.679.760)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(1.058.948.646)	(269.625.581)
Total	(1.615.710.914)	(655.339.892)

(*1) En el primer trimestre de 2018 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 698.859.093 (\$ 554.208.270 en igual período de 2017), de los cuales \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período de 2017) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros, por un total de \$ 303.351.170 (\$ 222.903.209 en igual período de 2017), correspondiendo \$ 142.251.310 al contrato con ISUR S.A. (\$ 155.837.540 en igual período de 2017), \$ 64.719.831 al contrato con ELETROBRAS (\$ 67.065.669 en igual período de 2017) y \$ 96.380.029 correspondiente al Parque Eólico Palomas (Nota 11).

(*2) En primer trimestre de 2018 y 2017 no se realizó capitalización de diferencia de cambio y cotización 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 \$ 34.113.273 (Nota 11).

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro, los cuales se detallan en las Notas 5.10.1 y 5.13.3.

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
Disponibilidades	5.041.019.381	12.432.498.537
Inversiones en otros activos financieros	10.349.545.337	2.794.960.717
	15.390.564.718	15.227.459.254

En el primer trimestre de 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.239.932.890 (\$ 1.588.352.859 en igual período de 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 859.929.675 (\$ 1.228.396.033 en igual período de 2017), 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 primer trimestre de 2017 por \$ 16.852.758,
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 66.070.995 (\$ 6.739.135 en igual período de 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 160.365.798 (\$ 176.836.423 en igual período de 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período de 2017).

Aportes a entidades relacionadas:

- En el presente período no se realizaron aportes.
- En igual período de 2017, se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 5.8) por U\$S 6.588, equivalentes a \$ 186.625.

Dentro de los flujos de efectivo aplicados a actividades de financiamiento, se incluyen los pagos de arrendamientos financieros correspondientes a los contratos indicados en la Nota 11:

- ISUR S.A.: \$ 228.192.046, equivalentes a U\$S 8.000.002, (\$ 229.397.379 equivalentes a U\$S 8.000.002 en igual período de 2017).
- ELETROBRAS: \$ 93.043.288, equivalentes a R\$ 10.568.351 (\$ 91.581.929 equivalentes a R\$ 10.088.271 en igual período de 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 107.560.666, equivalentes a U\$S 3.789.501.

En el primer trimestre de 2017 se hizo uso del Fondo de Estabilización Energética, habiéndose recibido del Fideicomiso U\$S 1.499.864, equivalentes a \$ 42.768.622.

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

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

Posición al 31/03/18

	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	126.955	2.034	0	-	-	48	3.676.573
Activos financieros	221.317	-	-	-	-	-	6.282.962
Créditos por Ventas	1.998	-	-	(2.916)	-	-	45.491
Otros Créditos	76.508	28	-	-	-	37	2.174.020
Total activo corriente	426.778	2.062	0	(2.916)	-	85	12.179.046
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	74.327
Otros Créditos	64.207	1.146	17.614	-	-	-	2.012.374
Total activo no corriente	64.207	1.146	17.614	19.321	-	-	2.086.700
TOTAL ACTIVO	490.985	3.208	17.614	16.405	-	85	14.265.746
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	155.372	26.099	(3.523)	-	-	6	5.293.255
- Financieras	166.602	1.714	42.273	260.141	92	-	6.247.095
- Diversas	4.792	0	-	-	-	-	136.039
Intereses a vencer	(41.717)	(1.014)	(24.192)	(95.129)	(75)	-	(1.871.423)
Total pasivo corriente	285.049	26.799	14.559	165.012	16	6	9.804.967
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Financieras	996.932	69.433	521.372	4.482.516	3.787	-	56.440.004
Intereses a vencer	(348.642)	(7.631)	(208.844)	(1.567.882)	(577)	-	(18.584.237)
Total pasivo no corriente	648.290	61.802	312.528	2.914.634	3.210	-	37.855.767
TOTAL PASIVO	933.340	88.601	327.087	3.079.646	3.227	6	47.660.734
POSICIÓN NETA							
PASIVA (ACTIVA)	442.355	85.394	309.473	3.063.240	3.227	(78)	33.394.987

Posición al 31/12/17

	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	138.572	17.859	0	-	-	52	4.611.403
Activos financieros	156.723	-	-	-	-	-	4.514.726
Créditos por Ventas	67.424	-	-	(2.916)	-	-	1.931.415
Otros Créditos	124.269	1	-	-	-	40	3.580.974
Total activo corriente	486.988	17.860	0	(2.916)	-	92	14.638.518
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	72.020
Otros Créditos	46.214	1.146	17.614	-	-	-	1.524.126
Inversiones	2.110	-	-	-	-	-	60.773
Total activo no corriente	48.324	1.146	17.614	19.321	-	-	1.656.919
TOTAL ACTIVO	535.312	19.005	17.614	16.405	-	92	16.295.437
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	160.846	32.827	311	-	-	6	5.772.435
- Financieras	154.949	1.716	42.273	259.132	92	-	5.950.222
- Diversas	7.322	45	-	-	-	-	212.509
Intereses a vencer	(47.527)	(1.341)	(24.439)	(106.331)	(53)	-	(2.078.639)
Total pasivo corriente	275.591	33.247	18.145	152.800	39	6	9.856.527
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Comerciales	47.179	10.518	-	-	-	-	1.723.091
- Financieras	982.407	69.551	531.940	4.503.142	3.833	-	56.032.451
Intereses a vencer	(353.727)	(7.642)	(216.013)	(1.588.303)	(621)	-	(18.887.397)
Total pasivo no corriente	675.859	72.427	315.927	2.914.838	3.212	-	38.868.145
TOTAL PASIVO	951.450	105.674	334.072	3.067.639	3.251	6	48.724.671
POSICIÓN NETA							
PASIVA (ACTIVA)	416.138	86.668	316.458	3.051.234	3.251	(85)	32.429.235

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017
Venta de energía	-	-	196.901	177.208	1.267.090.914	1.172.361.570	86.162	93.764
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	26.682.836	27.832.157	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	5.346.578	11.307.336	3.854.257	3.336.771	23.341.588	5.180.129	-	-
Compra de energía	682.314.400	176.423.389	89.931.877	79.168.081	-	-	110.130.139	207.638.258
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	779.604.322	372.034.244	-	-
Intereses y otros resultados financieros	142.251.310	155.837.540	-	-	9.378.791	9.764.231	-	-
Intereses ganados	3.705.417	6.187.846	-	-	48.032.640	26.748.517	-	-
Transf. neta al Fideicomiso Fdo. Estabilización Energética	-	-	-	-	-	42.768.622	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	-	594.808.230	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.293.479 en el primer trimestre del ejercicio 2018 (\$ 2.179.133 en igual período de 2017).

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2018							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				12.776.067	27.315	1.491.824	14.295.206
Costos de explotación	(4.371.433)	(566.190)	(1.249.904)		(18.478)	(282.526)	(6.488.530)
Gastos de adm. y ventas				(836.744)		(987.616)	(1.824.361)
Resultados financieros							(1.615.711)
Gastos ajenos a la explotación							(1.131.791)
Impuesto a la renta							885.751
							4.120.564
Total de activo	106.878.946	33.852.935	43.822.334	3.339.291	46.940	73.513.648	261.454.093
Total de pasivo							130.756.710
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	26.270	3.654	7.599	42.861		197.228	277.612

Diciembre 2017 (para activos y pasivos) Marzo 2017 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.063.539	18.626	1.315.052	14.397.218
Costos de explotación	(3.130.384)	(550.221)	(1.183.487)		(9.331)	(198.044)	(5.071.468)
Gastos de adm. y ventas				(803.436)		(885.874)	(1.689.309)
Resultados financieros							(655.340)
Gastos ajenos a la explotación							(907.319)
Impuesto a la renta							43.826
							6.117.608
Total de activo	107.923.050	34.101.093	43.677.122	3.402.669	38.596	70.443.463	259.585.992
Total de pasivo							132.852.657
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	8.606.223	7.160.536	3.329.754	259.887		2.585.130	21.941.530

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 3.106.523 (miles de \$ 2.262.535 en igual período de 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 450.972 (miles de \$ 345.393 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y \$ 42.035 por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 311.470 (miles de \$ 299.667 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 74.988 (mismo importe en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 516.157 (miles de \$ 500.177 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 70.210 (miles de \$ 68.065 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.12) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 31 de marzo de 2018 asciende a \$ 117.023.523, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 303.351.170. 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 \$ 34.113.273.

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	1.700.395.806	1.591.856.448
Entre uno y cinco años	6.006.691.064	4.067.002.480
Más de cinco años	12.720.098.726	3.575.830.721
	20.427.185.596	9.234.689.649

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 31/03/18 quedan pendientes de descontar, U\$S 52.666.665.

Al 31 de marzo de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 309.999.966; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 257.333.301, equivalente a \$ 7.305.435.076.

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

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	32.000.006	908.448.182	29.181.833	828.443.055
Entre uno y cinco años	100.000.020	2.838.900.568	63.560.882	1.804.429.874
Más de cinco años	125.333.274	3.558.086.327	21.212.249	602.194.535
	257.333.301	7.305.435.076	113.954.964	3.235.067.464

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 31/03/18 asciende a R\$ 3.522.784.

Al 31 de marzo de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 563.645.387, equivalente a \$ 4.785.801.973.

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	358.935.148	38.183.377	324.207.532
Entre uno y cinco años	169.093.616	1.435.740.592	122.357.910	1.038.916.916
Más de cinco años	352.278.367	2.991.126.233	150.309.370	1.276.247.256
	563.645.387	4.785.801.973	310.850.657	2.639.371.704

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 Consumers: CPI-U). Al 31/03/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.271.069.

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

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de marzo de 2018, se reconoció una ganancia financiera por \$ 34.113.273.

Al 31 de marzo de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 293.633.046, equivalente a \$ 8.335.948.547.

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	15.252.826	433.012.476	15.470.987	439.205.861
Entre uno y cinco años	61.011.304	1.732.049.905	43.103.163	1.223.655.690
Más de cinco años	217.368.916	6.170.886.166	59.790.374	1.697.388.930
	293.633.046	8.335.948.547	118.364.524	3.360.250.480

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.

En el marco de los procesos realizados, en particular el relativo a Temporada Abierta, dio lugar a que en el mes de diciembre de 2016 el Directorio de la Sociedad aprobara la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo con la empresa que se ha desarrollado hasta mediados de 2017, con el objeto de negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo.

Continuando el vínculo de interacción descrito, a partir de octubre de 2017 se acordó entre la Sociedad y Shell un Memorandum de Entendimiento que prevé las acciones necesarias para llegar al segundo trimestre de 2018 a estar en condiciones de una fase de definiciones hasta llegar a una posible Decisión Final de Inversión.

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

El 3 de abril se sancionó en la Cámara de Senadores el Proyecto de Ley que propone reducir el “valor disponible” del Fondo de Estabilización Energética y para ello se considera adecuado tomar como base el Valor Objetivo de Cobertura del Fondo (VOCF) estimado anual, más un incremento del 50%. A su vez, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales el importe que resulte de dicha reducción. El Proyecto se encuentra actualmente a consideración de la Cámara de Representantes.

En abril fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 635.968.965, correspondiente a las cuotas del primer trimestre de la versión a cuenta del resultado del ejercicio 2018. Asimismo, por R18.-837 del 12 de abril, el Directorio de UTE autorizó el pago del ajuste final de la versión de resultados de 2017 por U\$S 140.000.000 solicitado por la OPP, a efectuarse en mayo.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de marzo de 2018 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.