



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y
TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2018
E INFORME DE REVISIÓN LIMITADA



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE.

Contenido

Sección I — Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2018 e Informe de Revisión Limitada.

- Informe de Revisión Limitada Independiente
- Estado de Situación Financiera Consolidado
- Estado de Resultados Consolidado
- Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado
- Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
- Estados de Flujos y Efectivo Consolidado
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sección II — Estados Financieros Separados Condensados Intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2018 e Informe de Revisión Limitada.

- Informe de Revisión Limitada Independiente
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Otros Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos y Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y **TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE.**

Sección I – Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2018 e Informe de Revisión Limitada.

- Informe de Revisión Limitada Independiente
- Estado de Situación Financiera Consolidado
- Estado de Resultados Consolidado
- Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado
- Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
- Estados de Flujos y Efectivo Consolidado
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

Ref.: 137/214/08-18

INFORME DE REVISION LIMITADA INDEPENDIENTE

Señores Directores de

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones EléctricasPresente**Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada del Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado Intermedio de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 30 de junio de 2018, los Estados Consolidados Condensados de Resultados, Otros Resultados Integral, de Flujo de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas adjuntas. La Dirección de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por la preparación y la presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con normas contables adecuadas. Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados financieros consolidados y emitir el Informe de revisión basados en dichos procedimientos.

Alcance de la revisión

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional de trabajos de Revisión 2410 – Revisión de Información Financiera Intermedia desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada realizada por el Auditor Independiente de la entidad consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos contables y financieros, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. En consecuencia el presente Informe no es un Dictámen de Auditoría y por lo tanto no emitimos una opinión respecto a la razonable representación del Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado Intermedio de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 30 de junio de 2018, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas.

Conclusión

En base a la revisión limitada que hemos efectuado, podemos afirmar que nuestro trabajo no ha revelado situaciones que a nuestro criterio requieran modificaciones significativas a los estados consolidados referidos en la introducción para que los mismos reflejen en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 30 de junio de 2018, y los resultados de sus operaciones correspondiente al semestre finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables adecuadas.

Énfasis en otros asuntos

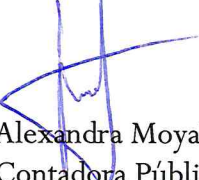
Sin afectar nuestra conclusión, en lo que refiere a la empresa Gas Sayago S.A., en la que UTE posee el 80 % del capital accionario, llamamos la atención a lo informado en las Notas 12 y 13, y a los efectos y potenciales efectos que las situaciones allí mencionadas generen para UTE.

Otros asuntos

Las cifras que se presentan correspondientes al trimestre comprendido entre el 1° de abril y 30 de junio de 2018 no cuentan con informe de revisión limitada.

Montevideo, 22 de agosto de 2018.-

CROWE



Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU 47.358

Timbres profesionales debitados por el
Banco Central del Uruguay

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30/6/2018	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	5.1	11.492.444.409	9.035.817.952
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	8.974.568.203	11.653.669.316
Inventarios	5.3	2.447.729.461	2.632.453.051
Activos por instrumentos financieros	5.8	5.246.786.700	6.625.109.043
Total de activos corrientes		28.161.528.773	29.947.049.362
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	844.500.199	1.682.196.375
Inventarios	5.3	3.381.061.578	2.988.035.056
Propiedades, planta y equipo	5.4	143.341.645.188	142.293.674.472
Bienes en arrendamiento financiero	5.5	5.855.154.676	5.987.126.451
Activos en concesión de servicio	5.9.1	50.912.260.122	49.437.708.689
Inversiones en entidades	5.7	10.914.933.082	10.333.107.930
Activos por instrumentos financieros	5.8	955.059.036	60.772.898
Bienes en comodato		303.829.890	310.699.664
Activo por impuesto diferido	5.6	18.522.374.461	16.679.655.410
Activos biológicos		129.724.806	137.803.480
Total de activos no corrientes		235.160.543.038	229.910.780.425
TOTAL ACTIVO		263.322.071.811	259.857.829.787
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.10	11.723.982.539	10.050.026.036
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	2.706.611.653	2.570.346.943
Provisiones con los empleados	5.11	1.085.072.662	1.983.447.714
Otras provisiones	5.12	962.422.776	2.351.339.948
Pasivos por instrumentos financieros	5.13	4.858.766.448	4.647.335.311
Total de pasivos corrientes		21.336.856.077	21.602.495.953
PASIVO NO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.10	6.815.221.921	8.480.993.324
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	48.205.648.469	46.867.361.746
Provisiones con los empleados	5.11	359.824.549	370.364.656
Otras provisiones	5.12	1.167.981.637	820.913.035
Pasivos por instrumentos financieros	5.13	51.478.071.046	49.905.127.500
Total de pasivos no corrientes		108.026.747.622	106.444.760.261
TOTAL PASIVO		129.363.603.699	128.047.256.214
PATRIMONIO			
Capital integrado, aportes a capitalizar y reserva por reexpres	5.14	84.373.889.317	84.373.889.317
Reservas	5.14	20.787.983.433	19.805.098.695
Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	5.14	647.440.459	647.440.459
Resultado de períodos anteriores	5.14	15.269.490.233	7.886.575.760
Resultado del período		8.005.160.441	14.020.331.048
Total Patrimonio atribuible a controladora		129.083.963.883	126.733.335.279
Total Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		4.874.504.229	5.077.238.294
TOTAL PATRIMONIO		133.958.468.112	131.810.573.573
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		263.322.071.811	259.857.829.787

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Período semestral		Período trimestral	
		01/01/2018 al 30/06/2018	01/01/2017 al 30/06/2017	01/04/2018 al 30/06/2018	01/04/2017 al 30/06/2017
Ingresos de actividades operativas	6.1	25.404.646.074	25.311.352.737	12.472.699.204	12.101.689.692
Costo de ventas	6.2	(13.138.813.231)	(10.573.225.614)	(6.836.440.176)	(5.616.195.716)
RESULTADO BRUTO		12.265.832.843	14.738.127.123	5.636.259.028	6.485.493.976
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.945.326.950)	(3.572.786.947)	(2.118.286.025)	(1.873.325.262)
Otros ingresos	6.1	1.988.537.793	2.026.967.232	945.898.151	978.835.305
Otros gastos	6.2	(2.579.120.318)	(2.061.213.008)	(1.636.660.857)	(1.153.894.283)
RESULTADO OPERATIVO		7.729.923.368	11.131.094.400	2.827.210.297	4.437.109.736
Ingresos financieros	6.3	2.514.654.476	664.867.177	3.195.129.691	342.015.430
Costos financieros	6.3	(2.867.160.974)	(1.923.183.336)	(1.802.492.125)	(975.999.027)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		7.377.416.870	9.872.778.241	4.219.847.863	3.803.126.139
Impuesto a la renta	5.6.3	651.073.503	(420.546.395)	(364.536.027)	(569.213.488)
RESULTADO DEL PERÍODO		8.028.490.373	9.452.231.846	3.855.311.836	3.233.912.651
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		8.005.160.441	9.305.545.101	3.884.596.550	3.187.937.279
Participaciones no controladoras		23.329.932	146.686.745	(29.284.714)	45.975.373
		8.028.490.373	9.452.231.846	3.855.311.836	3.233.912.652

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Período semestral		Período trimestral	
		01/01/2018 al 30/06/2018	01/01/2017 al 30/06/2017	01/04/2018 al 30/06/2018	01/04/2017 al 30/06/2017
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>8.028.490.374</u>	<u>9.452.231.846</u>	<u>3.855.311.836</u>	<u>3.233.912.652</u>
Componentes de otro resultado integral neto de impuestos					
Reserva por conversión	5.14	1.383.009.153	(446.136.603)	1.613.155.183	(24.177.464)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>1.383.009.153</u>	<u>(446.136.603)</u>	<u>1.613.155.183</u>	<u>(24.177.464)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>9.411.499.527</u>	<u>9.006.095.243</u>	<u>5.468.467.019</u>	<u>3.209.735.188</u>
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		8.988.045.179	8.994.755.900	5.023.997.657	3.170.338.091
Participaciones no controladoras		423.454.348	11.339.343	444.469.362	39.397.097
		<u>9.411.499.527</u>	<u>9.006.095.243</u>	<u>5.468.467.019</u>	<u>3.209.735.188</u>

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Capital Integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión	Reservas	Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	Resultado de períodos anteriores	Resultado del período	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Periodo Actual 01.01.2018 - 30.06.2018									
Patrimonio al comienzo del período		84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279	5.077.238.294	131.810.573.573
Cambios en el patrimonio inicial									
Cambio en políticas contables									-
Corrección de errores									-
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores		84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279	5.077.238.294	131.810.573.573
Resultado Integral. Resumen									
Resultado del período	5.14					8.005.160.441	8.005.160.441	423.454.348	8.428.614.790
Otro resultado integral			982.884.738				982.884.738		982.884.738
Resultado integral total		-	982.884.738	-	-	8.005.160.441	8.988.045.179	423.454.348	9.411.499.527
Aportes de capital									-
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades							-		-
Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios								(626.188.413)	(626.188.413)
Incrementos por otras aportaciones									-
Disminuciones por otras distribuciones									-
Versión de resultados	5.14				(6.637.416.575)		(6.637.416.575)		(6.637.416.575)
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio		-	-	-	(6.637.416.575)	-	(6.637.416.575)	(626.188.413)	(7.263.604.988)
Patrimonio al final del período (Saldo al 30.06.2018)		84.373.889.317	20.787.983.433	647.440.459	15.269.490.233	8.005.160.441	129.083.963.883	4.874.504.229	133.958.468.112

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 30.06.2017

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Capital Integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión	Reservas	Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	Resultado de períodos anteriores	Resultado del período	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Periodo Anterior: 01.01.2017 - 30.06.2017									
Patrimonio al comienzo del período		84.280.269.850	17.936.241.539	647.440.459	16.382.401.185	-	119.246.353.033	4.745.038.620	123.991.391.653
Cambios en el patrimonio inicial									
Cambio en políticas contables									-
Corrección de errores									-
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores		84.280.269.850	17.936.241.539	647.440.459	16.382.401.185	-	119.246.353.033	4.745.038.620	123.991.391.653
Resultado Integral. Resumen									
Resultado del período	5.14					9.305.545.101	9.305.545.101	11.339.343	9.316.884.444
Otro resultado integral			(310.789.201)				(310.789.201)		(310.789.201)
Resultado integral total		-	(310.789.201)	-	-	9.305.545.101	8.994.755.900	11.339.343	9.006.095.243
Aportes de capital									-
Adquisición de participación en entidad controlada								(179.788)	(179.788)
Incrementos (Disminuciones) de reservas	5.14		2.064.712.505		(2.064.712.505)		-		-
Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios									-
Incrementos por otras aportaciones									-
Disminuciones por otras distribuciones									-
Versión de resultados	5.14				(1.189.616.460)		(1.189.616.460)		(1.189.616.460)
Ajuste por inflación									-
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio		-	2.064.712.505	-	(3.254.328.965)	-	(1.189.616.460)	(179.788)	(1.189.796.248)
Patrimonio al final del período (Saldo al 30.06.2017)		84.280.269.850	19.690.164.843	647.440.459	13.128.072.220	9.305.545.101	127.051.492.473	4.756.198.175	131.807.690.648

Las notas de 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	30/6/2018	30/6/2017
Flujos de efectivo aplicados de actividades de operación		
Resultado del período atribuible a controladora	8.005.160.442	9.305.545.101
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras	<u>23.329.932</u>	<u>146.686.745</u>
	<u>8.028.490.374</u>	<u>9.452.231.846</u>
Ajustes al resultado del período		
Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes	(898.342.685)	263.237.982
Gastos de depreciación y amortización	3.772.527.966	3.239.898.949
Otros ajustes al resultado del período	1.110.800.741	1.097.873.398
Ajustes por variaciones de activos y pasivos		
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(208.258.727)	(142.174.983)
Disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	549.118.556	(1.094.797.239)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de actividades de operación	1.431.655.824	167.859.303
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(288.095.010)	(14.344.466)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de actividades de operación	(389.128.465)	(402.369.275)
Flujos de efectivo netos aplicados de actividades de operación	<u>13.108.768.574</u>	<u>12.567.415.515</u>
Impuesto a las ganancias pagado	(2.260.746.533)	(1.363.965.914)
Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de operación	<u>10.848.022.041</u>	<u>11.203.449.601</u>
Flujos de efectivo aplicados de actividades de inversión		
Pagos por compra de Propiedad, planta y equipo	(2.156.307.714)	(4.079.941.270)
Anticipo para compra de propiedad, planta y equipo	(104.587.685)	(27.790.898)
Pagos por compra de Propiedad, planta y equipo del período anterior	(1.931.823.689)	(1.113.623.576)
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados	-	983.638
Cobros (pagos) procedentes a la venta (compra) de activos biológicos	3.234.262	9.080.199
Cobros (pagos) procedentes del Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	-	42.768.623
Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo e intereses	-	864.660.745
Adquisición certificados de participación en entidad controlada	-	(186.625)
Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de inversión	<u>(4.189.484.826)</u>	<u>(4.304.049.164)</u>
Flujos de efectivo aplicados de actividades de financiación		
Versión a cuenta del resultado del período	(4.871.937.930)	(5.657.016.460)
Pagos de préstamos	(2.814.384.334)	(4.614.719.239)
Nuevas deudas financieras	1.350.265.893	9.099.786.022
Pagos de instrumentos financieros derivados	(8.174.277)	(12.708.211)
Cobros de instrumentos financieros derivados	4.597.481	-
Pagos de arrendamientos financieros	(410.637.733)	(205.620.567)
Distribución de utilidades	(624.006.129)	-
Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de financiación	<u>(7.374.277.029)</u>	<u>(1.390.278.455)</u>
Incremento (disminuciones) netos de efectivo y equivalente de efectivo	<u>(715.739.814)</u>	<u>5.509.121.982</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	15.460.758.954	13.419.946.832
Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes	1.051.354.779	(365.638.777)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>15.796.373.919</u>	<u>18.563.430.037</u>

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

NOTA 1 INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL GRUPO

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

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

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

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

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

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.534 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 del Ente el 22 de agosto 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 AREAFILIN 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.

3.3 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio

A continuación se expone una descripción de las normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas que entraron en vigencia durante el ejercicio 2018 que fueron adoptadas por el Grupo y su impacto sobre los presentes estados financieros:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros. La misma reemplaza a la NIC 39.
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes
- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto
- Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 – 2016: Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas.
- NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 – 2016: Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado
- Modificaciones a la NIIF 4 Contrato de seguros

Estas modificaciones no tuvieron impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

3.4 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha

Se exponen a continuación las normas e interpretaciones que se emiten, pero que aún no están vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros del Grupo. El Grupo adoptará las mismas cuando entren en vigencia:

Vigencia a partir del 1° de enero de 2019

- NIIF 16 – Arrendamientos. La NIIF 16 modifica el modelo contable que aplican los arrendatarios en los casos de contrato de arrendamiento.
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

Vigencia a partir del 1° de enero de 2021

- NIIF 17 Contratos de seguros. La misma reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros.

El Grupo no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros, excepto en lo referente a la futura adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos. El nuevo modelo contable a aplicar no distingue entre arrendamientos financieros y operativos, y conlleva al reconocimiento para cada bien arrendado, de un activo (derecho de usar un bien) y de un pasivo (cuotas futuras a pagar).

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 AREAFILIN S.A., SOLFIRAL S.A., el Fideicomiso Financiero PAMPA y el Fideicomiso Financiero ARIAS es el dólar estadounidense. La moneda funcional de UTE e Interconexión del Sur S.A. es el peso uruguayo.

En los estados financieros consolidados 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 \$ 31,466 por dólar al 30/06/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Junio 2018	Dic. 2017
Bancos	11.466.355.360	9.025.791.848
Fondos en tránsito	14.689.522	477.261
Caja y fondo fijo	11.399.527	9.548.843
	11.492.444.409	9.035.817.952

5.2 Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar

5.2.1 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Deudores simples energía eléctrica	5.449.951.337	6.379.453.287	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.617.485.624	1.399.669.603	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(5.307.959)	(3.938.303)	-	-
Deudores en gestión judicial	43.351.198	46.536.354	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	967.860.152	918.514.906	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	75.196.287	72.019.877
Previsión por deudores incobrables	(802.595.925)	(753.955.363)	-	-
Intereses a devengar	(39.876.758)	(40.460.583)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	52.477.937	37.146.718	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(16.436.371)	(15.097.803)	-	-
	7.266.909.235	7.967.868.816	75.196.287	72.019.877

A continuación se presentan los saldos por venta de energía eléctrica, en miles de pesos, clasificados según su antigüedad:

	Junio 2018	Dic. 2017
0 a 60 días	6.318.073	7.149.471
60 a 90 días	103.947	52.963
90 a 360 días	432.587	385.998
> 360 días	1.299.237	1.227.762
Total	8.153.844	8.816.194

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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Saldo inicial	(753.955.363)	(458.717.594)
Constituciones	(175.252.343)	(498.853.927)
Usos	126.611.781	203.616.158
Saldo final	(802.595.925)	(753.955.363)

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

5.2.2 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Adelanto Impuesto al Patrimonio neto de provisiones	674.638.655	376.707.796	-	-
Adelanto Impuesto a la Renta neto de provisiones (**)	115.112.547	-	-	-
Anticipos a partes vinculadas	-	641.273.027	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	210.106	192.351
Otros pagos anticipados	304.191.569	248.987.972	196.834.801	74.877.828
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	162.238.696	604.947.000	243.358.044	1.209.894.000
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	147.166.826	153.187.859
Montos consignados en bancos	-	-	114.302.373	104.699.060
Diversos	453.229.271	359.185.582	74.451.525	74.345.163
Crédito fiscal	144.821.787	235.821.190	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(145.924.750)	(136.372.727)	-	-
Intereses financieros a devengar	(648.807)	(2.272.447)	(7.019.763)	(7.019.763)
Deudor TGN por préstamo BID	-	1.357.523.107	-	-
	1.707.658.968	3.685.800.500	769.303.912	1.610.176.498

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 5.8.1, 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 nominal en dólares remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

(**) En diciembre 2017 la provisión de Impuesto a la renta superó el importe de adelantos, por lo cual el neto se expuso en Otras provisiones varias (Nota 5.12.2).

5.3 **Inventarios**

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Materiales en depósito	837.091.539	1.095.010.364	4.020.375.135	3.613.993.747
Materiales energéticos	972.544.622	1.013.342.904	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	634.275.930	516.317.479	-	-
Materiales en tránsito	3.817.370	7.782.304	11.452.111	24.851.182
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(686.468.993)	(686.513.198)
	2.447.729.461	2.632.453.051	3.381.061.578	2.988.035.056

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.4 Propiedad, planta y equipo

5.4.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo, amortizaciones e intangibles del periodo al 30 de junio de 2018:

(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	512.883	7	28.059	(48.310)	(20.244)	141.647	124.620	266.267	30.026	34.669	-	64.695	-	43.338	43.338	18.545	885.484	3.107.854	(2.367)	3.990.971
Efecto por conversión	-	-	-	1.494.839	1.494.839	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.494.839	-	-	1.494.839
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(472.205)	-	(472.205)
Bajas	(349.357)	-	-	-	-	-	(1.235)	(1.235)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(350.594)	-	-	(350.594)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	24.283.390	21.587.848	22.708.418	21.587.380	65.883.645	27.487.321	35.377.356	62.864.677	67.408.341	30.102.940	2.737.351	100.248.632	1.482.352	5.596.229	7.078.581	3.379.026	263.737.950	24.567.670	2.498	288.308.119
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	380.781	453.166	348.725	711.078	1.512.969	284.296	402.288	686.584	657.318	356.740	16.920	1.030.978	11.880	128.513	140.393	79.991	3.831.695	-	-	3.831.695
Efecto por conversión	-	-	-	98.660	98.660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.660	-	-	98.660
Bajas	(315.303)	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(315.315)	-	-	(315.315)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.06.18	15.710.843	5.589.981	10.010.011	3.318.580	18.918.573	18.691.806	17.732.217	36.424.023	42.643.684	22.276.304	1.855.459	66.775.447	1.181.783	3.322.450	4.504.233	2.633.356	144.966.474	-	-	144.966.474
Valores netos al 30.06.18	8.572.547	15.997.866	12.698.407	18.268.800	46.965.072	8.795.515	17.645.139	26.440.654	24.764.657	7.826.636	881.892	33.473.185	300.569	2.273.779	2.574.348	745.670	118.771.475	24.567.670	2.498	143.341.645

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo, amortizaciones e intangibles del periodo al 30 de junio de 2017:

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.16	21.832.470	14.193.173	22.251.653	16.546.756	52.991.582	26.321.877	29.616.157	55.938.034	65.174.966	28.989.837	2.690.926	96.855.729	1.482.352	5.293.004	6.775.356	3.050.134	237.443.305	36.320.109	121.418	273.884.832
Altas	315.978	-	1.008	4.446.314	4.447.322	11.306	276.765	288.071	835.762	21.398	794	857.954	-	97.604	97.604	22.087	6.029.019	5.671.501	(114.968)	11.585.553
Efecto por conversión	-	-	-	(439.810)	(439.810)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(439.810)	-	-	(439.809)
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.745.100)	-	(5.745.100)
Bajas	(26.314)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.314)	-	-	(26.314)
Reclasificaciones	168.726	-	-	-	-	21.898	(217.472)	(195.573)	-	(1.546)	-	(1.546)	-	-	-	28.394	-	-	-	-
Ajustes	(4.496)	(2.831)	-	-	(2.831)	-	(54.226)	(54.226)	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.553)	-	-	(61.553)
																				-
Valor bruto al 30.06.17	22.286.363	14.190.342	22.252.661	20.553.261	56.996.264	26.355.081	29.621.225	55.976.306	66.010.728	29.009.689	2.691.720	97.712.137	1.482.352	5.390.608	6.872.960	3.100.616	242.944.648	36.246.510	6.450	279.197.607
Amortiz. acum. al 31.12.16	15.185.861	5.329.815	8.977.009	1.341.558	15.648.382	17.820.025	16.368.209	34.188.234	40.694.053	21.213.354	1.803.172	63.710.579	1.146.072	2.939.518	4.085.590	2.400.855	135.219.500	-	-	135.219.500
Amortizaciones	301.776	249.334	341.328	411.526	1.002.188	303.569	360.660	664.229	637.271	348.489	17.884	1.003.644	11.918	124.832	136.750	73.371	3.181.959	-	-	3.181.959
Efecto por conversión	-	-	-	(2.955)	(2.955)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.955)	-	-	(2.955)
Bajas	(26.168)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.168)	-	-	(26.168)
Ajustes	(1.602)	(255)	-	-	(255)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.857)	-	-	(1.857)
Reclasificaciones	5.296	-	-	-	-	629	(5.975)	(5.347)	-	(731)	-	(731)	-	-	-	781	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.06.17	15.465.164	5.578.894	9.318.337	1.750.129	16.647.360	18.124.222	16.722.894	34.847.116	41.331.324	21.561.112	1.821.056	64.713.492	1.157.990	3.064.350	4.222.340	2.475.007	138.370.479	-	-	138.370.479
Valores netos al 30.06.17	6.821.200	8.611.448	12.934.325	18.803.132	40.348.904	8.230.858	12.898.331	21.129.190	24.679.404	7.448.577	870.663	32.998.645	324.362	2.326.258	2.650.620	625.609	104.574.169	36.246.510	6.450	140.827.128

5.4.2 Capitalización de costos por préstamos

En el primer semestre del ejercicio se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 677.231.492 (\$ 378.379.699 en igual período de 2017), de los cuales \$ 528.922.623 (\$ 257.097.265 en igual período de 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 20.181.479 (\$ 5.169.375 en igual período de 2017) a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 128.127.389 (\$ 82.136.129 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 5,75% (1,6305% en igual período de 2017).

5.5 Bienes en arrendamiento financiero

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

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.17	2.874.075.023	3.362.821.000	6.236.896.023
Altas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	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	47.901.250	84.070.525	131.971.775
Amortización acumulada al 30.06.18	199.588.543	182.152.804	381.741.347
Valores netos al 30.06.18	2.674.486.480	3.180.668.196	5.855.154.676

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.16	2.874.075.023	-	2.874.075.023
Altas	-	3.362.821.000	3.362.821.000
Valor bruto al 30.06.17	2.874.075.023	3.362.821.000	6.236.896.023
Amortización acumulada al 31.12.16	55.884.792	-	55.884.792
Amortizaciones	47.901.250	14.011.754	61.913.004
Amortización acumulada al 30.06.17	103.786.042	14.011.754	117.797.796
Valores netos al 30.06.17	2.770.288.981	3.348.809.246	6.119.098.227

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
 CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.6 Impuesto a la renta

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido al 30 de junio de 2018					Total Impuesto
	UTE	ISUR S.A.	AREAFIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	Diferido
Activo por impuesto diferido	17.965.528.356	831.646.454	121.640.703	270.935.586	61.929.267	19.251.680.366
Pasivo por impuesto diferido	(719.035.402)	-	-	(4.528.016)	(5.742.487)	(729.305.905)
	17.246.492.954	831.646.454	121.640.703	266.407.570	56.186.780	18.522.374.461

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido al 31 de diciembre de 2017					Total Impuesto
	UTE	ISUR S.A.	AREAFIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	Diferido
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

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

	Saldos al 31.12.17	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.18
Propiedad, planta y equipo (*1)	14.137.486.325	2.104.482.023	16.241.968.348
Provisión incobrables	222.314.940	14.171.484	236.486.424
Anticipos a proveedores	(3.342.677)	(12.408.520)	(15.751.197)
Anticipos de clientes	19.904.517	12.045.346	31.949.863
Previsiones	425.860.209	87.863	425.948.072
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	314.865	(227.953)	86.912
Provisión 200 kWh	98.480.487	(2.314.658)	96.165.829
Provisión por obsolescencia	171.628.298	(11.051)	171.617.247
Provisión desmantelamiento	7.603.535	933.792	8.537.327
Pérdidas fiscales (*2)	187.588.713	50.268.774	237.857.487
Inventarios	(99.533.925)	-	(99.533.925)
Ingresos dif.aporte obras de clientes	1.472.621.567	71.589.888	1.544.211.455
Instrumentos financieros	(31.423.851)	(441.340.352)	(472.764.203)
Costos financ.por obtención de financ.	(7.934.667)	397.865	(7.536.802)
Descuentos a devengar	(4.364.291)	30.675	(4.333.616)
Arrendamientos financieros	83.745.365	45.013.875	128.759.240
Total	16.679.655.410	1.842.719.051	18.522.374.461

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
 CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

	Saldos al 31.12.16	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.17
Propiedad, planta y equipo (*1)	12.034.441.170	1.473.183.509	13.507.624.679
Previsión incobrables	116.548.190	11.315.792	127.863.982
Anticipos a proveedores	(22.364.804)	4.430.894	(17.933.910)
Anticipos de clientes	22.571.977	(4.267.840)	18.304.137
Provisiones	497.957.708	4.888.668	502.846.376
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(8.595.562)	6.973.934
Provisión 200 kWh	93.240.386	(6.305.221)	86.935.165
Provisión por obsolescencia	169.965.325	(236.027)	169.729.298
Pérdidas fiscales (*2)	159.302.892	44.484.257	203.787.149
Inventarios	(103.377.730)	2.764	(103.374.966)
Ingresos dif.aporte obras de clientes	880.051.038	(3.298.918)	876.752.120
Swap - Pasivo	-	2.534.801	2.534.801
Costos financ.por obtención de financ.	(6.193.172)	337.115	(5.856.057)
Arrendamientos financieros	31.397.230	30.875.404	62.272.634
Total	13.887.815.706	1.549.349.636	15.437.165.342

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

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

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

Concepto	Junio 2018	Junio 2017
IRAE	1.179.523.427	1.967.620.065
IRAE diferido	(1.842.719.051)	(1.549.349.637)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	12.122.121	2.275.967
Total pérdida (ganancia)	(651.073.503)	420.546.395

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.7 Inversiones en entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Junio 2018	Dic. 2017	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	437.266.634	701.158.852	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*)	0(*)	115.833.663	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.008.831.966	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	9.468.834.482	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.
			10.914.933.082	10.333.107.930	

(*) 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. El valor de la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. al 30/06/18 corresponde a un pasivo neto por \$ 343.333.452, que se expone como Provisiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.12.2).

En el primer semestre del ejercicio se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 644.501.418 (ganancia de \$ 105.829.170 en igual período de 2017).

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	2.624.599.165	4.620.662.145
Total de pasivos	3.057.288.671	4.474.681.582
Activos netos	(432.689.506)	145.980.563
Participación de UTE sobre los activos netos	(343.333.452)	115.833.663

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	(77.709.233)	(115.637.622)
Resultado antes de impuesto a la renta	(206.460.597)	(143.169.530)
Resultado del período	(578.670.069)	(151.364.792)
Participación de UTE en el resultado	(459.167.116)	(120.105.979)

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Tal como se indica en Nota 12, a la fecha de cierre del presente período, Gas Sayago S.A está avanzando en el plan de reposicionamiento del proyecto.

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	3.623.571.546	3.321.145.976
Total de pasivos	1.605.907.614	1.485.216.397
Activos netos	2.017.663.932	1.835.929.579
Participación de UTE sobre los activos netos	1.008.831.966	917.964.790

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	75.523.299	67.977.733
Resultado antes de impuesto a la renta	26.504.133	24.157.663
Resultado del período	12.187.485	61.238.132
Participación de UTE en el resultado	6.093.743	30.619.067

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	9.469.054.392	8.598.306.772
Total de pasivos	219.910	156.147
Activos netos	9.468.834.482	8.598.150.625
Participación de UTE sobre los activos netos	9.468.834.482	8.598.150.625

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	(522.628)	(494.750)
Resultado antes de impuesto a la renta	72.547.347	14.867.455
Resultado del período	72.464.173	14.867.455
Participación de UTE en el resultado	72.464.173	14.867.455

En mayo se promulgó la Ley N° 19.620 que define el Valor Objetivo de Cobertura del Fondo (VOCF) como “el valor correspondiente al incremento del costo anual de abastecimiento de la demanda de energía eléctrica en un escenario de hidraulicidad inferior a la media, de acuerdo con lo que establezca la

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

reglamentación”. Se establece que UTE anualmente calculará el referido valor a considerar en el año móvil siguiente.

A su vez, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales, desde el Fondo de Estabilización Energética, el monto que exceda el valor del VOCF anual más un incremento del 50%. El destino de esos fondos será determinado en la ley de rendición de cuentas que se encuentra en trámite en el Parlamento.

Este cambio supondrá en el futuro una reducción del patrimonio del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética y por lo tanto del valor de la inversión en UTE.

5.8 Instrumentos financieros

5.8.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Junio 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	Julio 2018	\$	2.100.694.569	3,80%	2.100.694.569	-	2.100.694.569
Certificados de depósito transferibles	Julio 2018	U\$S	70.019.543	0,50%	2.203.234.942	-	2.203.234.942
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	13.098.594		412.160.366	-	412.160.366
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				530.696.823	955.059.036	1.485.755.859
					5.246.786.700	955.059.036	6.201.845.736

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%	4.324.121.512	-	4.324.121.512
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 y HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el primer semestre de 2018 la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de U\$S 6.059.019 (equivalentes a \$ 176.538.834).

(**) 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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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, reflejando un activo de U\$S 16.865.722 (equivalentes a \$ 530.696.823) en el corto plazo y de U\$S 30.352.095 (equivalentes a \$ 955.059.036) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 46.295.079 (equivalentes a \$ 1.591.452.279).

5.8.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Junio 2018	Diciembre 2017	
Acciones en Central Puerto S.A.	437.266.634	701.158.852	1
Swap de tasa de interés - Activo	412.160.366	190.604.750	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(4.215.924)	(13.819.677)	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	530.696.823	-	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	955.059.036	60.772.898	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	-	(111.228.025)	2

5.9 **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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

un plazo de veinte y treinta años, respectivamente, plazos que se estima coinciden con la vida útil de los parques.

Al cierre del primer semestre del ejercicio, 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.

5.9.1 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	42.318.889.045	11.998.005.463	54.316.894.508
Altas	2.587.571.383	172.153.522	2.759.724.905
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.2018	44.906.460.428	12.170.158.985	57.076.619.413
Amortización acumulada al 31.12.17	4.570.583.180	308.602.640	4.879.185.820
Amortizaciones	1.065.449.869	219.723.602	1.285.173.471
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.18	5.636.033.049	528.326.242	6.164.359.291
Valores netos al 30.06.18	39.270.427.379	11.641.832.743	50.912.260.122

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
 CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.16	37.263.039.959	4.250.096.030	41.513.135.989
Altas	5.122.608.753	1.416.597.033	6.539.205.786
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.17	42.385.648.712	5.666.693.063	48.052.341.775
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	939.239.086	75.894.571	1.015.133.657
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.17	3.506.987.746	206.535.532	3.713.523.278
Valores netos al 30.06.17	38.878.660.966	5.460.157.531	44.338.818.497

5.9.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos 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 primer semestre del ejercicio se reconoció un ingreso por \$ 1.285.173.471 (\$ 1.311.372.254 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Junio 2018	Dic. 2017
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.706.611.653	2.570.346.943
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	48.205.648.469	46.867.361.746
Saldo final	50.912.260.122	49.437.708.689

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.10 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

5.10.1 Acreedores comerciales

	Corriente		No Corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Proveedores por compra de energía	68.704.451	375.947.692	-	-
Acreedores comerciales	2.869.130.074	3.515.052.298	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	508.224.368	475.750.092	-	-
Depósitos recibidos en garantía	325.359.435	333.429.345	-	-
Provisión por compra de energía	999.172.881	769.773.061	-	-
Otras provisiones comerciales	996.888.641	900.548.497	-	-
Anticipos de clientes	223.314.199	228.380.185	-	-
Retenciones a terceros	179.195.670	184.898.005	-	-
Deuda documentada acreedores	1.870.687.401	1.742.160.200	-	1.723.090.635
	8.040.677.120	8.525.939.375	-	1.723.090.635

5.10.2 Otras cuentas por pagar

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Deudas con el personal	849.030.211	772.882.338	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.850.004.615	1.875.061.111
Ingreso diferido por aportes de generadores	132.997.247	127.022.754	4.965.217.306	4.882.841.578
Acreedores fiscales	173.821.070	191.545.369	-	-
IVA a pagar	8.947.290	16.154.113	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	215.231.646	252.836.908	-	-
Deudas varias	487.686.318	113.532.187	-	-
Deuda versión de resultados (Nota 5.14)	1.765.478.645	-	-	-
	3.683.305.419	1.524.086.661	6.815.221.921	6.757.902.689

5.11 Provisiones con los empleados

5.11.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro, fue un incremento de gastos de \$ 31.682 (\$ 1.691.771 en igual período de 2017).

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Provisión por retiros incentivados	302.310	1.214.112	-	-

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.11.2 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	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Previsión 200 kWh	24.884.110	23.602.633	359.779.208	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 \$ 13.561.709 (\$ 3.814.684 en igual período de 2017), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.11.3 Otras provisiones con los empleados

El pasivo reconocido por otros beneficios con los empleados se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.059.886.242	1.270.869.878	45.341	45.341
Prov. incentivo productividad	-	687.761.091	-	-
	1.059.886.242	1.958.630.969	45.341	45.341

5.12 **Otras provisiones**

5.12.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/06/18, 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 provisión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Provisión por juicios	894.839.670	894.839.670	790.498.875	790.498.875

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
 CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.12.2 Otras provisiones varias

Para el período finalizado el 30 de junio de 2018, se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en Gas Sayago S.A. por \$ 343.333.452.

Por otra parte, se expone la provisión por desmantelamiento de parques eólicos por \$ 34.149.309. 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.

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Provisión por participación en Gas Sayago S.A.	-	-	343.333.452	-
Provisión por desmantelamiento	-	-	34.149.309	30.414.160
Provisión Impuesto a la Renta	1.862.266	1.400.212.784	-	-
Provisiones varias	65.720.840	56.287.494	-	-
	67.583.106	1.456.500.278	377.482.761	30.414.160

Al 30 de junio la empresa no registra provisión por Impuesto al Patrimonio.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.13 Pasivos por instrumentos financieros

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.704.394.097	1.676.094.103	20.970.363.033	20.162.900.661
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.232.595.117	1.043.345.613	10.355.794.580	10.112.661.707
Comisión de compromiso	2.813.963	3.720.785	-	-
Intereses a pagar	1.057.102.308	987.365.530	5.166.796.051	5.393.321.132
Intereses a vencer	(862.090.816)	(811.261.337)	(5.166.796.051)	(5.393.321.132)
Costos financieros a devengar (*)	(113.490.694)	(98.333.662)	(645.571.646)	(595.590.664)
Total del endeudamiento con el exterior	3.021.323.975	2.800.931.032	30.680.585.967	29.679.971.704
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	111.195.672	106.498.591	833.967.544	851.988.727
Obligaciones negociables en UI (iv)	410.140.868	392.740.477	10.249.603.980	10.013.071.412
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	928.861.320	851.230.908	-	-
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.043.303	2.859.861	3.440.714.293	3.279.498.367
Intereses a pagar	596.365.840	604.562.893	6.564.852.097	6.554.450.178
Intereses a vencer	(463.994.428)	(478.046.776)	(6.564.852.097)	(6.554.450.178)
Total del endeudamiento local	1.585.612.575	1.479.845.954	14.524.285.817	14.144.558.506
Arrendamientos financieros				
Deuda	838.151.680	838.833.970	12.997.636.242	12.636.702.985
Intereses a vencer	(590.537.706)	(597.323.349)	(6.724.436.980)	(6.556.105.695)
	247.613.974	241.510.621	6.273.199.262	6.080.597.290
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.14.3)	4.215.924	125.047.702	-	-
Total de pasivos financieros	4.858.766.448	4.647.335.311	51.478.071.046	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 AREAFILIN 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.

5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/18 corresponden a un total equivalente a U\$S 173.746.531 pactados a tasa de interés fija y U\$S 546.864.832 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/18 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 338.282.899 pactados a tasa de interés fija y U\$S 30.000.000 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread fijo.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/18, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 30.037.603.
- (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 TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

La deuda al 30/06/18 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.738.956.498, U\$S 29.519.523 y UR 3.213.330 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	111.353.250	5,25%	30/12/2018	
III	UI	75.088.542	3,38%	30/09/2018	
Dic. 2012	UI	787.649.437	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.519.523	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.751.099	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.213.330	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb. 2015	UI	835.114.170	4,65%	25/02/2033	(1)

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

5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/06/18 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente es U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente es U\$S 60.849.345, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente es U\$S 11.287.331.

5.13.3 Instrumentos financieros derivados

Al 31/12/17 el saldo de U\$S 3.861.146, corresponde al tramo de pasivo de corto plazo generado por la valuación del contrato de compraventa de divisas a futuro firmado con el Banco Central del Uruguay (BCU) el 11 de diciembre de 2017, 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.

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.

En 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 133.983 (equivalentes a \$ 4.215.924), generando una ganancia en el período de U\$S 248.305 (equivalentes a \$ 7.246.693).

5.14 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- *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.

- *Otras reservas*

Se incluyen reservas fiscales constituidas en aplicación del art. N°447 de la Ley N°15.903.

- *Versión de resultados*

Por R18.-837 del 12 de abril de 2018 se aprobó el pago de adelanto de versión de resultados de 2018 por \$ 2.543.875.860 (en 12 cuotas mensuales) y el ajuste de la versión de 2017 por U\$S 140.000.000, lo que determinó una reducción de resultados acumulados por un importe total equivalente a \$ 6.637.416.575.

Al 30/06/18 se realizaron pagos por un total de \$ 4.871.937.930, registrándose el saldo a pagar en el capítulo Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 5.10).

	Pagado	Pasivo	Total
Ajuste versión 2017	3.600.000.000	493.540.715	4.093.540.715
Adelanto a cuenta versión 2018	1.271.937.930	1.271.937.930	2.543.875.860
Reducción de resultados acumulados	4.871.937.930	1.765.478.645	6.637.416.575

En igual período de 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 5.657.016.460, de los cuales \$ 1.189.616.460 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, con la disminución de los resultados acumulados por el referido importe. La diferencia, \$ 4.467.400.000, correspondía a la cancelación de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por el ajuste de la versión de dicho ejercicio.

- *Distribución de utilidades*

En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 18 de abril de 2018, AREAFLIN S.A. aprobó una distribución de dividendos en efectivo, por la cual se pagó a las participaciones no controladoras U\$S 4.322.640.

A su vez, el Fideicomiso Financiero PAMPA, el 30 de abril de 2018, realizó la primera distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a las participaciones no controladoras el cobro de U\$S 17.581.405.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
 CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	24.870.714.646	24.469.706.154	12.095.535.532	11.571.183.547
Venta de energía eléctrica al exterior	173.068.029	536.873.101	172.180.241	371.856.244
Total	25.043.782.675	25.006.579.255	12.267.715.773	11.943.039.791

Otros ingresos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Derechos de carga	151.378.928	159.134.448	82.728.294	79.345.855
Ingresos por peajes	98.800.867	79.336.453	61.618.135	45.409.855
Ingresos por consultorías	48.907.610	20.256.020	25.974.814	10.898.269
Tasas	48.588.007	43.946.490	23.966.553	22.351.402
Otros ingresos	27.832.321	15.751.777	19.061.907	8.561.341
Ingresos por derechos de uso estación convertora	10.965.638	10.340.520	5.805.284	5.165.443
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(25.609.973)	(23.992.227)	(14.171.556)	(13.082.264)
Total	360.863.399	304.773.482	204.983.431	158.649.901
Total ingresos operativos y otros ingresos de explotación	25.404.646.074	25.311.352.737	12.472.699.204	12.101.689.693

Ingresos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.9.2)	1.285.173.471	1.311.372.254	642.586.736	655.686.127
Aportes de clientes y generadores para obras	281.898.975	344.854.088	121.481.061	147.411.628
Multas y sanciones	149.750.460	51.383.186	13.171.733	36.719.295
Ventas varias y de otros servicios	126.089.007	168.780.540	92.354.986	98.565.634
Ingresos por bienes producidos y reparados	58.726.269	81.363.942	38.549.036	47.589.938
Ingresos por eficiencia energética	46.485.674	27.802.617	41.366.436	18.173.758
Ingresos por subvenciones	25.056.496	25.056.496	12.528.248	12.528.248
Ingresos varios	15.357.441	16.354.109	11.783.035	4.809.064
Ganancia por inversiones (Notas 5.7)	-	-	(27.923.120)	(42.648.387)
Total	1.988.537.793	2.026.967.232	945.898.151	978.835.305

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Compra de energía eléctrica	5.622.479.490	4.628.991.853	2.939.393.745	2.612.976.960
Amortizaciones	3.443.331.901	2.941.277.593	1.732.988.508	1.491.621.845
Personal	2.351.368.766	2.184.987.896	1.203.312.630	1.129.986.754
Suministros y servicios externos	944.749.601	700.869.130	564.306.816	396.558.454
Materiales energéticos y lubricantes	906.766.536	379.898.120	409.133.545	186.676.948
Materiales	185.704.104	80.857.973	108.013.682	(49.326.923)
Transporte	137.785.734	125.222.488	77.631.161	65.407.748
Tributos	36.913.050	11.088.352	17.066.828	(8.064.767)
Trabajos para obras en curso (*)	(490.285.951)	(479.967.791)	(215.406.740)	(209.641.304)
Total	13.138.813.231	10.573.225.614	6.836.440.176	5.616.195.716

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Personal	2.317.915.332	2.149.703.532	1.196.675.604	1.131.911.042
Suministros y servicios externos	821.848.834	799.393.724	464.956.869	442.746.920
Amortizaciones	307.324.728	292.458.331	155.583.477	150.766.080
Tributos	167.225.904	164.855.517	85.420.184	98.396.871
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	159.020.915	146.609.246	104.739.631	89.872.214
Transporte	105.530.260	97.195.308	62.141.039	55.867.260
Materiales	71.109.475	63.629.216	40.837.357	32.164.562
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	22.204.930	(114.138.417)	22.204.930	(115.959.245)
Trabajos para obras en curso (*)	(26.853.428)	(26.919.509)	(14.273.066)	(12.440.440)
Total	3.945.326.950	3.572.786.947	2.118.286.025	1.873.325.262

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

Gastos diversos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	1.285.173.471	1.311.372.254	642.586.736	655.686.127
Pérdida por inversiones (Notas 5.8)	644.501.418	105.829.170	644.501.418	105.829.170
Subsidios y transferencias	137.944.286	124.630.454	134.606.300	121.397.162
Aportes a asociaciones y fundaciones	41.057.272	32.541.835	25.699.188	19.253.624
Indemnizaciones	38.456.459	123.239.075	(51.975.631)	56.545.556
Pérdida por baja de activo fijo	35.278.912	59.126	34.222.065	13.573
Costo de ventas eficiencia energética	16.375.207	2.891.281	8.105.168	942.004
Varios	14.909.875	5.077.477	6.084.446	3.342.871
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	182.780.549	184.410.605	94.433.696	95.984.459
Suministros y servicios externos	90.718.958	78.816.220	46.932.271	45.584.894
Materiales	49.042.361	53.711.951	27.331.744	28.362.350
Amortizaciones	21.871.336	23.950.472	10.972.709	13.557.395
Varios	12.787.453	10.875.062	9.757.557	8.444.134
Tributos	5.063.320	967.699	1.841.748	(2.469.518)
Transporte	3.159.441	2.840.326	1.561.444	1.420.482
Total	2.579.120.318	2.061.213.008	1.636.660.857	1.153.894.283

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	1.775.237.806	(351.362.950)	2.822.658.951	(81.737.369)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	605.650.772	570.855.622	308.525.891	290.498.615
Ingresos por intereses	129.801.321	89.623.699	63.944.849	51.516.815
Otros cargos financieros netos	3.964.577	4.387.856	(1.459.438)	(986.122)
Multas y recargos	(4.281.820)	(3.922.414)	(3.169.874)	(3.064.651)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(23.461.929)	(26.597.839)	(9.720.909)	15.830.574
Descuento por pronto pago concedidos	(36.916.882)	(38.063.928)	(18.463.649)	(20.050.063)
Egresos por intereses (*1)	(1.167.377.952)	(826.668.530)	(504.126.749)	(517.226.523)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.635.122.390)	(676.567.676)	(1.265.551.506)	(368.764.873)
Total	(352.506.496)	(1.258.316.160)	1.392.637.566	(633.983.597)

(*1) En el primer semestre de 2018 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.523.801.829 (\$ 1.205.066.229 en igual período de 2017), de los cuales \$ 356.423.877 (\$ 378.397.699 en igual período de 2017) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.4.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros, por un total de \$ 326.074.759 (\$ 198.944.877 en igual período de 2017), correspondiendo \$ 127.371.018 al contrato con ELETROBRAS (\$ 134.583.092 en igual período de 2017) y \$ 198.703.741 correspondiente al Parque Eólico Palomas (\$ 64.361.785 en igual período de 2017) (Nota 11).

(*2) En el primer semestre de 2018 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 1.955.930.005, de los cuales \$ 320.807.615 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.4.2). En igual período de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio.

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 \$ 150.254.691 (\$ 143.102.007 en igual período de 2017) (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 5.8.1 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:

	Junio 2018	Junio 2017
Efectivo	11.492.444.409	10.747.534.525
Activos por instrumentos financieros	4.303.929.510	7.815.895.512
	15.796.373.919	18.563.430.037

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

En el primer semestre de 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 3.518.766.171 (\$ 5.840.452.323 en igual período de 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 2.156.307.714 (\$ 4.079.941.270 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 presente período por \$ 7.563.664 (\$ 311.246.680 en igual período de 2017),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 53.611.826 (\$ 739.208.260 en igual período de 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 204.359.069 (\$ 306.176.215 en igual período de 2017),
- aportes de generadores por \$ 345.491.937 (\$ 25.482.200 en igual período de 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 677.231.492 (\$ 378.397.699 en igual período de 2017),
- utilización de certificados de crédito por \$ 74.200.469.

Distribución de utilidades (mencionada en Nota 5.14):

- AREAFLIN S.A. pagó a las participaciones no controladoras U\$S 4.322.640 equivalentes a \$ 119.213.049.
- A su vez, el Fideicomiso Financiero PAMPA pagó a participaciones no controladoras U\$S 17.581.405, equivalentes a \$ 504.793.080.

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: \$ 187.165.689, equivalentes a R\$ 21.838.215 (\$ 191.631.414 equivalentes a R\$ 21.296.729 en igual período de 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 223.472.044, equivalentes a U\$S 7.613.519 (\$ 13.989.153 equivalentes a U\$S 492.281 en igual período de 2017)

En 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 TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
 CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de junio 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 30/06/18

	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	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Efectivo	258.807	3.719	-	-	-	499	8.295.834
Activos por instrumentos financieros	99.984	-	-	-	-	-	3.146.092
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17.894	342	-	(2.916)	-	4.249	697.981
Total activo corriente	376.685	4.061	-	(2.916)	-	4.748	12.139.908
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.356	1.123	18.115	19.321	-	14.118	1.191.010
Inversiones	30.352	-	-	-	-	-	955.059
Total activo no corriente	45.708	1.123	18.115	19.321	-	14.118	2.146.069
TOTAL ACTIVO	422.393	5.184	18.115	16.405	-	18.866	14.285.977
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	168.256	28.761	320	-	-	145	6.357.373
Pasivo por instrumentos financieros	100.780	374	18.857	152.601	39	-	3.973.384
Total pasivo corriente	269.035	29.135	19.176	152.601	39	145	10.330.757
Pasivo no corriente							
Pasivo por instrumentos financieros	517.042	61.728	317.843	2.847.856	3.210	-	35.641.917
Total pasivo no corriente	517.042	61.728	317.843	2.847.856	3.210	-	35.641.917
TOTAL PASIVO	786.077	90.863	337.020	3.000.458	3.249	145	45.972.673
POSICIÓN NETA							
PASIVA (ACTIVA)	363.685	85.679	318.905	2.984.052	3.249	(18.721)	31.686.697

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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							
Efectivo	139.524	17.859	-	-	-	3.115	4.727.073
Activos por instrumentos financieros	157.055	-	-	-	-	-	4.524.290
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	163.742	1	-	(2.916)	-	6.380	4.889.854
Total activo corriente	460.321	17.860	-	(2.916)	-	9.496	14.141.216
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46.214	1.146	17.614	19.321	-	13.417	1.982.646
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							
- Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	168.182	32.872	311	-	-	889	6.010.745
- Pasivo por instrumentos financieros	108.670	375	17.840	152.801	39	-	3.907.529
Total pasivo corriente	276.851	33.247	18.145	152.800	39	890	9.918.275
Pasivo no corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	47.179	10.518	-	-	-	-	1.723.091
Pasivo por instrumentos financieros	546.927	61.909	315.927	2.914.839	3.212	-	34.789.987
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	362.313	86.668	316.458	3.051.234	3.251	(22.023)	30.246.718
PASIVA (ACTIVA)							

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)	
	Junio 2018	Junio 2017	Junio 2018	Junio 2017	Junio 2018	Junio 2017
Venta de energía	351.697	486.448	2.586.293.806	2.384.860.230	167.649	138.034
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	122.466.095	101.417.993	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	7.721.175	6.918.949	75.224.740	15.078.190	-	-
Compra de energía	201.571.867	184.022.447	-	-	272.114.171	410.828.570
Compra de bienes y contratación de serv.	-	-	1.403.654.362	1.100.966.921	128.971.962	115.000.000
Intereses y otros resultados financieros	-	-	18.950.006	19.501.593	-	-
Intereses ganados	-	-	93.153.648	64.935.520	-	-
Transf. neta al Fideic. Fondo Estab.	-	42.768.622	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	6.637.416.575	1.189.616.460	-	-

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 4.448.777 en el primer semestre del ejercicio 2018 (\$ 4.747.709 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:

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

	Junio 2018						Total
	Generación	Trasmisión	Distribución	Comercial	Servicios de consultoría	Otros	
	(1)	(2)	(3)	(4)		(5)	
Ingresos				25.043.783	48.908	2.300.494	27.393.184
Costo de ventas	(8.733.841)	(1.314.644)	(2.644.320)		(36.385)	(409.622)	(13.138.813)
Gastos de adm. y ventas				(1.840.902)		(2.104.425)	(3.945.327)
Resultados financieros							(352.506)
Gastos ajenos a la explotación							(2.579.120)
Impuesto a la renta							651.074
							8.028.490
Total de activo	110.103.485	31.865.405	43.971.984	3.323.951	36.042	74.021.206	263.322.072
Total de pasivo							129.363.604
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	(20.244)	266.267	64.695	43.338		531.428	885.484

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

	Diciembre 2017 (para activos y pasivos)						
	Junio 2017 (para resultados)						
	Generación	Trasmisión	Distribución	Comercial	Servicios de consultoría	Otros	Total
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Ingresos				25.006.579	20.256	2.311.485	27.338.320
Costo de ventas	(6.595.446)	(1.250.730)	(2.449.683)		(22.289)	(255.077)	(10.573.226)
Gastos de adm. y ventas				(1.771.979)		(1.800.808)	(3.572.787)
Resultados financieros							(1.258.316)
Gastos ajenos a la explotación							(2.061.213)
Impuesto a la renta							(420.546)
							9.452.232
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 \$ 5.622.479 (miles de \$ 4.628.992 en igual período de 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.512.969 (miles de \$ 1.002.188 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 84.071 (miles de \$ 14.012 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 686.584 (miles de \$ 664.229 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 47.901 (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 \$ 1.030.978 (miles de \$ 1.003.644 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 \$ 140.393 (miles de \$ 136.750 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 5.5) y un pasivo (Nota 5.13) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.5) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 30 de junio de 2018 asciende a \$ 131.971.775, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 326.074.759. 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 \$ 150.254.691.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
 CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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	838.151.680	792.540.187
Entre uno y cinco años	3.352.606.720	2.461.403.662
Más de cinco años	9.645.029.522	3.208.003.152
	13.835.787.922	6.461.947.001

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

a) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 30/06/18 asciende a R\$ 3.623.000.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 78.411.421.

Al 30 de junio de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 568.810.959, equivalente a \$ 4.621.038.325.

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	43.475.997	353.200.382	41.404.565	336.372.007
Entre uno y cinco años	173.903.987	1.412.801.525	132.680.149	1.077.897.745
Más de cinco años	351.430.975	2.855.036.418	159.773.061	1.298.001.431
	568.810.959	4.621.038.325	333.857.775	2.712.271.183

b) Parque Eólico Palomas

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

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

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 30/06/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.284.326.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 71.843.270.

Al 30 de junio de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 292.847.823, equivalente a \$ 9.214.749.597.

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	15.411.914	484.951.299	14.497.177	456.168.180
Entre uno y cinco años	61.647.658	1.939.805.194	43.968.281	1.383.505.917
Más de cinco años	215.788.251	6.789.993.104	60.700.493	1.910.001.722
	292.847.823	9.214.749.597	119.165.951	3.749.675.819

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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 de 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 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 desarrolló 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 Memorándum de Entendimiento que estableció ámbitos de cooperación para el desarrollo del Proyecto y ciertas bases sobre las cuales se buscaría avanzar en los términos de un Acuerdo de Desarrollo Conjunto. Dicho Memorándum llegó a su término el 31 de marzo de 2018, sin haberse llegado a una definición en relación al negocio, lo cual a su vez dio término al proceso de Temporada Abierta.

A partir de esa instancia, Gas Sayago está en condiciones de desarrollar nuevos procesos, habiéndose concluido el compromiso de exclusividad con Shell.

Para esta próxima etapa se plantea reposicionar el Proyecto con el objetivo de que los accionistas puedan monetizar los activos y el know-how desarrollado hasta el momento, minimizando la exposición de éstos a los riesgos asociados al desarrollo del Proyecto.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

En base al objetivo planteado, se propuso mantener en Gas Sayago, al mínimo costo posible, únicamente los activos (bienes, permisos y autorizaciones, contratos y servicios, etc.) que resulten aplicables para el desarrollo de un nuevo proyecto alternativo, ofreciendo la compañía a la venta a través de un proceso competitivo a desarrollarse por los accionistas, en el marco de un reposicionamiento estratégico del Proyecto que mantenga el objetivo principal de obtener un suministro de gas natural.

De esta forma se mantiene abierta la posibilidad de que el Proyecto se concrete, obteniéndose así la infraestructura necesaria para posibilitar el suministro de gas natural, a la vez que los accionistas logran monetizar lo invertido hasta el momento a través de la venta de sus paquetes accionarios.

Al 30 de junio de 2018 existen situaciones litigiosas y procesos judiciales iniciados contra Gas Sayago, cuyos montos reclamados totalizan USD 85.730.039 y \$ 6.906.915,40, varios de los cuales son de inicio reciente lo que genera incertidumbre respecto a su dilucidación en el resultado final para dicha empresa.

NOTA 13 HECHOS POSTERIORES

El 30 de julio se celebró una asamblea extraordinaria de accionistas en Gas Sayago S.A. en la que se aprobó un acuerdo de cancelación anticipada con CAF del préstamo contratado. La sociedad realizará el pago anticipado de una parte del préstamo y UTE y ANCAP en su calidad de accionistas, se comprometen a abonar el saldo restante del principal subrogándose en los derechos de CAF contra Gas Sayago, acorde a su actual participación accionaria, por el total de U\$S 29.982.459 más los intereses y demás conceptos que correspondieren.

En dicha Asamblea, también se aprobó el acuerdo de pago y respaldo por el cual UTE y ANCAP se obligan a desembolsar a favor de Gas Sayago, la suma de dinero que resulte de una sentencia judicial firme, con el límite de U\$S 12.980.907, en relación al embargo genérico promovido por la Constructora OAS S.A. contra Gas Sayago.

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



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y **TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE.**

Sección II – Estados Financieros Separados Condensados Intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2018 e Informe de Revisión Limitada.

- Informe de Revisión Limitada Independiente
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Otros Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos y Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Ref.: 137/215/08-18

INFORME DE REVISION LIMITADA INDEPENDIENTE

Señores Directores de

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones EléctricasPresente**Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada del Estado de Situación Financiera Separado Condensado Intermedio de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 30 de junio de 2018, los Estados Separados Condensados de Resultados, Otros Resultados Integral, de Flujo de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas adjuntas. La Dirección de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por la preparación y la presentación de los estados financieros adjuntos de acuerdo con normas contables adecuadas. Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados financieros y emitir el Informe de revisión basados en dichos procedimientos.

Alcance de la revisión

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional de trabajos de Revisión 2410 – Revisión de Información Financiera Intermedia desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada realizada por el Auditor Independiente de la entidad consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos contables y financieros, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. En consecuencia el presente Informe no es un Dictámen de Auditoría y por lo tanto no emitimos una opinión respecto a la razonable representación del estado de situación financiera separado condensado de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 30 de junio de 2018, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas.

Conclusión

En base a la revisión limitada que hemos efectuado, podemos afirmar que nuestro trabajo no ha revelado situaciones que a nuestro criterio requieran modificaciones significativas a los estados referidos en la introducción para que los mismos reflejen en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 30 de junio de 2018, y los resultados de sus operaciones correspondiente al semestre finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables adecuadas.

Énfasis en otros asuntos

Sin afectar nuestra conclusión, en lo que refiere a la empresa Gas Sayago S.A., en la que UTE posee el 80 % del capital accionario, llamamos la atención a lo informado en las Notas 12 y 13, y a los efectos y potenciales efectos que las situaciones allí mencionadas generen para UTE.

Otros asuntos

Las cifras que se presentan correspondientes al trimestre comprendido entre el 1° de abril y 30 de junio de 2018 no cuentan con informe de revisión limitada.

Montevideo, 22 de agosto de 2018.-

CROWE



Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU 47.358

Timbres profesionales debitados por el
Banco Central del Uruguay

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30/6/2018	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	5.1	9.195.425.164	5.955.573.372
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	9.515.705.660	12.109.670.302
Inventarios	5.3	2.447.729.461	2.632.453.051
Activos por instrumentos financieros	5.6	5.232.621.147	6.615.545.753
Total de activos corrientes		26.391.481.432	27.313.242.478
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	833.028.231	1.665.392.284
Inventarios	5.3	3.381.061.578	2.988.035.056
Propiedades, planta y equipo	5.5	124.603.869.298	124.237.784.329
Bienes en arrendamiento financiero	5.4	11.554.357.258	11.788.404.304
Activos en concesión de servicio	5.9.1	65.023.819.338	63.927.930.867
Inversiones en entidades	5.8	12.650.189.378	11.713.371.342
Activos por instrumentos financieros	5.6	955.059.036	60.772.898
Bienes en comodato		303.829.890	310.699.664
Activo por impuesto diferido	5.7	17.246.492.954	15.442.555.367
Activos biológicos		129.724.806	137.803.480
Total de activos no corrientes		236.681.431.767	232.272.749.591
TOTAL ACTIVO		263.072.913.199	259.585.992.069
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.10	11.961.140.474	9.698.245.392
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	3.463.937.577	3.327.672.867
Provisiones con los empleados	5.11	1.085.072.662	1.983.447.714
Otras provisiones	5.12	960.560.510	2.336.608.659
Pasivos por instrumentos financieros	5.13	4.101.103.070	3.992.917.057
Total de pasivos corrientes		21.571.814.293	21.338.891.689
PASIVO NO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.10	7.866.493.082	9.334.255.155
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	61.559.881.761	60.600.258.000
Provisiones con los empleados	5.11	359.824.549	370.364.656
Otras provisiones	5.12	1.133.832.328	790.498.874
Pasivos por instrumentos financieros	5.13	41.497.103.303	40.418.388.416
Total de pasivos no corrientes		112.417.135.023	111.513.765.101
TOTAL PASIVO		133.988.949.316	132.852.656.790
PATRIMONIO			
Capital integrado, aportes a capitalizar y reserva por reexpresión	5.14	84.373.889.317	84.373.889.317
Reservas	5.14	20.787.983.433	19.805.098.695
Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	5.14	647.440.459	647.440.459
Resultado de períodos anteriores	5.14	15.269.490.233	7.886.575.760
Resultado del período		8.005.160.441	14.020.331.048
TOTAL PATRIMONIO		129.083.963.883	126.733.335.279
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		263.072.913.199	259.585.992.069

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE RESULTADOS AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Período semestral		Período trimestral	
		01/01/2018 al 30/06/2018	01/01/2017 al 30/06/2017	01/04/2018 al 30/06/2018	01/04/2017 al 30/06/2017
Ingresos de actividades operativas	6.1	25.413.261.385	25.327.786.255	12.476.932.075	12.108.854.902
Costo de ventas	6.2	(13.547.602.261)	(10.937.806.228)	(7.059.072.025)	(5.866.338.443)
RESULTADO BRUTO		11.865.659.124	14.389.980.026	5.417.860.050	6.242.516.459
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.936.916.299)	(3.565.810.967)	(2.112.555.601)	(1.876.501.527)
Otros ingresos	6.1	2.364.989.598	2.214.682.627	1.006.113.234	1.036.396.277
Otros gastos	6.2	(2.545.144.791)	(1.955.383.838)	(1.413.353.849)	(1.048.065.113)
RESULTADO OPERATIVO		7.748.587.632	11.083.467.848	2.898.063.834	4.354.346.096
Ingresos financieros	6.3	2.510.814.453	672.415.857	2.494.534.420	345.415.368
Costos financieros	6.3	(2.875.969.342)	(1.900.341.092)	(1.243.978.395)	(918.000.713)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		7.383.432.743	9.855.542.613	4.148.619.859	3.781.760.751
Impuesto a la renta	5.7	621.727.698	(549.997.512)	(264.023.309)	(593.823.471)
RESULTADO DEL PERÍODO		8.005.160.441	9.305.545.101	3.884.596.550	3.187.937.280

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

		Período semestral		Período trimestral	
		01/01/2018 al 30/06/2018	01/01/2017 al 30/06/2017	01/04/2018 al 30/06/2018	01/04/2017 al 30/06/2017
Notas					
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>8.005.160.441</u>	<u>9.305.545.101</u>	<u>3.884.596.550</u>	<u>3.187.937.280</u>
Componentes de otro resultado integral neto de impuestos					
Reserva por conversión	5.14	<u>982.884.738</u>	<u>(310.789.201)</u>	<u>1.139.401.107</u>	<u>(17.599.188)</u>
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>982.884.738</u>	<u>(310.789.201)</u>	<u>1.139.401.107</u>	<u>(17.599.188)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>8.988.045.179</u>	<u>8.994.755.900</u>	<u>5.023.997.657</u>	<u>3.170.338.092</u>

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

Período Actual 01.01.2018 - 30.06.2018	Notas	Capital Integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión	Reservas	Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	Resultado de períodos anteriores	Resultado del período	Patrimonio Total
Patrimonio al comienzo del período		84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279
Cambios en el patrimonio inicial							
Cambio en políticas contables							-
Corrección de errores							-
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores		84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279
Resultado Integral. Resumen							
Resultado del período						8.005.160.441	8.005.160.441
Otro resultado integral			982.884.738				982.884.738
Resultado integral total		-	982.884.738	-	-	8.005.160.441	8.988.045.179
Aportes de capital							-
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades							-
Incrementos por otras aportaciones							-
Disminuciones por otras distribuciones							-
Versión de resultados	5.14				(6.637.416.575)		(6.637.416.575)
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio		-	-	-	(6.637.416.575)	-	(6.637.416.575)
Patrimonio al final del periodo (Saldos al 30.06.2018)		84.373.889.317	20.787.983.433	647.440.459	15.269.490.233	8.005.160.441	129.083.963.883

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30.06.2017

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Capital Integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión	Reservas	Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	Resultado de períodos anteriores	Resultado del período	Patrimonio Total
Período Anterior: 01.01.2017 - 30.06.2017							
Patrimonio al comienzo del período		84.280.269.850	17.936.241.539	647.440.459	16.382.401.185	-	119.246.353.033
Cambios en el patrimonio inicial							
Cambio en políticas contables							-
Corrección de errores							-
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores		84.280.269.850	17.936.241.539	647.440.459	16.382.401.185	-	119.246.353.033
Resultado Integral. Resumen							
Resultado del período	5.14					9.305.545.101	9.305.545.101
Otro resultado integral			(310.789.201)				(310.789.201)
Resultado integral total		-	(310.789.201)	-	-	9.305.545.101	8.994.755.900
Aportes de capital							-
Incrementos (Disminuciones) de reservas	5.14		2.064.712.505		(2.064.712.505)		-
Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios							-
Incrementos por otras aportaciones							-
Disminuciones por otras distribuciones							-
Versión de resultados	5.14				(1.189.616.460)		(1.189.616.460)
Ajuste por inflación							-
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio		-	2.064.712.505	-	(3.254.328.965)	-	(1.189.616.460)
Patrimonio al final del periodo (Saldos al 30.06.2017)		84.280.269.850	19.690.164.843	647.440.459	13.128.072.220	9.305.545.101	127.051.492.472

Las notas de 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30.06.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	30/6/2018	30/6/2017
Flujos de efectivo procedente de actividades de operación			
Resultado del período		8.005.160.441	9.305.545.101
Ajustes al resultado del período			
Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes		(895.786.291)	237.141.615
Gastos de depreciación y amortización		3.398.850.275	2.978.916.812
Otros ajustes al resultado del período		1.136.312.466	930.575.871
Ajustes por variaciones de activos y pasivos			
Disminuciones (incrementos) en los inventarios		(208.258.727)	(142.174.983)
Disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		548.848.549	(1.089.040.746)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de actividades de operación		930.145.438	154.196.307
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(339.196.374)	199.453.179
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de actividades de operación		(358.472.213)	(398.524.685)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		12.217.603.564	12.176.088.470
Impuesto a las ganancias pagado		(2.174.365.272)	(1.363.902.914)
Flujos de efectivo netos totales procedentes de actividades de operación		10.043.238.292	10.812.185.556
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión			
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo	7	(2.169.337.933)	(3.147.564.294)
Anticipos para compras de Propiedad, planta y equipo		(104.587.685)	(27.790.898)
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo del período anterior		(1.376.697.170)	(818.674.638)
Cobro por venta de Propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	983.638
Cobros (pagos) procedentes a la venta (compra) de activos biológicos		3.234.262	9.080.199
Cobros (pagos) procedentes del Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	-	42.768.622
Cobros de dividendos	7	159.395.705	-
Cobro al vencimiento depósito plazo fijo e intereses		-	864.660.745
Cobro por préstamos e intereses con entidades relacionadas		18.583.766	37.254.948
Adquisición de certificados de participación Fideicomiso Financiero PAMPA	7	-	(186.625)
Flujos de efectivo netos totales aplicados en actividades de inversión		(3.469.409.055)	(3.039.468.303)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Versión a cuenta del resultado del período	5.14	(4.871.937.930)	(5.657.016.460)
Pagos de préstamos		(1.947.147.236)	(1.151.955.898)
Nuevas deudas financieras		1.350.265.894	3.312.471.916
Pagos de instrumentos financieros derivados		(8.174.277)	(12.708.211)
Cobros de instrumentos financieros derivados		4.597.481	-
Pagos de arrendamientos financieros	7	(878.379.160)	(661.316.658)
Flujos de efectivo netos totales aplicados en actividades de financiación		(6.350.775.228)	(4.170.525.311)
Incremento (disminuciones) netos de efectivo y equivalente de efectivo		223.054.008	3.602.191.942
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		12.380.514.374	10.996.122.427
Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		895.786.291	(237.141.615)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	7	13.499.354.674	14.361.172.754

Las notas 1 a 13 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Ente el 22 de agosto 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 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.

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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio

A continuación se expone una descripción de las normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas que entraron en vigencia durante el ejercicio 2018 que fueron adoptadas por el Ente y su impacto sobre los presentes estados financieros:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros. La misma reemplaza a la NIC 39.
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes
- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto
- Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 – 2016: Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas.
- NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 – 2016: Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado
- Modificaciones a la NIIF 4 Contrato de seguros

Estas modificaciones no tuvieron impacto significativo en los estados financieros del Ente.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

3.3 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas por el IASB pero no vigentes a la fecha

Se exponen a continuación las normas e interpretaciones que se emiten, pero que aún no están vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros del Ente. El Ente adoptará las mismas cuando entren en vigencia:

Vigencia a partir del 1° de enero de 2019

- NIIF 16 – Arrendamientos. Arrendamientos. La NIIF 16 modifica el modelo contable que aplican los arrendatarios en los casos de contrato de arrendamiento.
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

Vigencia a partir del 1° de enero de 2021

- NIIF 17 Contratos de seguros. La misma reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros.

El Ente no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros, excepto en lo referente a la futura adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos. El nuevo modelo contable a aplicar no distingue entre arrendamientos financieros y operativos, y conlleva al reconocimiento para cada bien arrendado, de un activo (derecho de usar un bien) y de un pasivo (cuotas futuras a pagar).

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 \$ 31,466 por dólar al 30/06/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
 CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Junio 2018	Dic. 2017
Bancos	9.169.346.585	5.945.556.375
Fondos en tránsito	14.689.523	477.261
Caja y fondo fijo	11.389.056	9.539.736
	9.195.425.164	5.955.573.372

5.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

5.2.1 Deudores Comerciales

	Corriente		No corriente	
	jun-18	dic-17	jun-18	dic-17
Deudores simples energía eléctrica	5.450.012.718	6.379.771.735	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.617.485.624	1.399.669.603	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(5.307.959)	(3.938.303)	-	-
Deudores en gestión judicial	43.351.198	46.536.354	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	967.860.151	918.514.906	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	75.196.287	72.019.876
Previsión por deudores incobrables	(802.595.925)	(753.955.363)	-	-
Intereses a devengar	(39.876.758)	(40.460.583)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	59.195.966	53.693.972	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(16.436.371)	(15.097.803)	-	-
	7.273.688.644	7.984.734.518	75.196.287	72.019.876

A continuación se presentan los saldos por venta de energía eléctrica, en miles de pesos, clasificados según su antigüedad:

	Junio 2018	Dic. 2017
0 a 60 días	6.318.134	7.149.790
60 a 90 días	103.947	52.963
90 a 360 días	432.588	385.998
> 360 días	1.299.237	1.227.762
Total	8.153.906	8.816.513

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

El Ente mantiene como política la formación de una provisión 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 provisión para incobrables por venta de energía eléctrica ha sido la siguiente:

	Junio 2018	Dic. 2017
Saldo inicial	(753.955.363)	(458.717.594)
Constituciones	(175.252.343)	(498.853.927)
Usos	126.611.781	203.616.158
Saldo final	(802.595.925)	(753.955.363)

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

5.2.2 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de provisiones	673.772.749	373.813.647	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de provisiones (**)	101.275.352	-	-	-
Anticipos a partes vinculadas	-	641.273.027	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	210.106	192.351
Otros pagos anticipados	145.828.960	92.196.028	185.362.834	58.073.738
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	162.238.696	604.947.000	243.358.044	1.209.894.000
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	147.166.826	153.187.859
Montos consignados en bancos	-	-	114.302.373	104.699.060
Crédito por préstamo a Fideicomiso PAMPA	-	-	-	-
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	865.922.164	804.281.930	-	-
Diversos	424.014.025	335.907.925	74.451.525	74.345.163
Crédito fiscal	15.538.627	53.638.294	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(145.924.750)	(136.372.727)	-	-
Intereses financieros a devengar	(648.807)	(2.272.447)	(7.019.763)	(7.019.763)
Deudor TGN por préstamo BID y CAF	-	1.357.523.107	-	-
	2.242.017.016	4.124.935.784	757.831.943	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 dólares remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

(**) En diciembre 2017 la provisión de Impuesto a la renta superó el importe de adelantos, por lo cual el neto se expuso en Otras provisiones varias (Nota 5.12.3).

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.3 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	jun-18	Dic. 2017	jun-18	Dic. 2017
Materiales en depósito	837.091.539	1.095.010.364	4.020.375.135	3.613.993.747
Materiales energéticos	972.544.622	1.013.342.904	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	634.275.930	516.317.479	-	-
Materiales en tránsito	3.817.370	7.782.304	11.452.111	24.851.182
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	-686.468.993	-686.513.198
	2.447.729.461	2.632.453.051	3.381.061.578	2.988.035.056

5.4 Bienes en arrendamiento financiero

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

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil	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 30.06.18	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Amortización acumulada al 31.12.17	323.238.356	151.687.293	98.082.279	573.007.928
Amortizaciones	102.075.270	47.901.250	84.070.525	234.047.045
Amortización acumulada al 30.06.18	425.313.626	199.588.543	182.152.804	807.054.973
Valores netos al 30.06.18	5.699.202.582	2.674.486.480	3.180.668.196	11.554.357.258

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.16	6.124.516.208	2.874.075.023	-	8.998.591.231
Altas	-	-	3.362.821.000	3.362.821.000
Valor bruto al 30.06.17	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Amortización acumulada al 31.12.16	119.087.815	55.884.792	-	174.972.607
Amortizaciones	102.075.270	47.901.250	14.011.754	163.988.275
Amortización acumulada al 30.06.17	221.163.085	103.786.042	14.011.754	338.960.882
Valores netos al 30.06.17	5.903.353.123	2.770.288.981	3.348.809.246	12.022.451.349

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.5 Propiedad, planta y equipo

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo, amortizaciones e intangibles del periodo al 30 de junio de 2018:

(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	512.883	7	28.059	(7.779)	20.287	141.647	124.620	266.267	30.026	34.669	-	64.695	-	43.338	43.338	18.545	926.015	3.107.854	(2.367)	4.031.502
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(472.205)	-	(472.205)
Bajas	(349.357)	-	-	-	-	-	(1.235)	(1.235)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(350.594)	-	-	(350.594)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	24.283.390	21.587.848	22.708.418	4.557.222	48.853.488	27.487.321	31.625.223	59.112.544	67.408.341	30.102.940	2.737.351	100.248.632	1.482.352	5.596.229	7.078.581	3.379.026	242.955.659	24.567.668	2.498	267.525.828
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	380.781	453.166	348.725	99.851	901.742	284.296	339.752	624.048	657.318	356.740	16.920	1.030.978	11.880	128.513	140.393	79.991	3.157.933	-	-	3.157.933
Bajas	(315.303)	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(315.315)	-	-	(315.315)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.06.18	15.710.843	5.589.981	10.010.011	1.534.630	17.134.622	18.691.806	17.471.652	36.163.458	42.643.684	22.276.304	1.855.459	66.775.447	1.181.783	3.322.450	4.504.233	2.633.356	142.921.959	-	-	142.921.959
Valores netos al 30.06.18	8.572.547	15.997.866	12.698.407	3.022.592	31.718.865	8.795.515	14.153.571	22.949.086	24.764.657	7.826.636	881.892	33.473.185	300.569	2.273.779	2.574.348	745.670	100.033.700	24.567.668	2.498	124.603.869

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo, amortizaciones e intangibles del periodo al 30 de junio de 2017:

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.16	21.832.470	14.193.173	22.251.653	4.567.481	41.012.307	26.321.877	25.864.024	52.185.901	65.174.966	28.989.837	2.690.926	96.855.729	1.482.352	5.293.004	6.775.356	3.050.134	221.711.897	33.440.036	121.418	255.273.353
Altas	315.978	-	1.008	860	1.868	11.306	276.765	288.071	835.762	21.398	794	857.954	-	97.604	97.604	22.087	1.583.563	4.205.720	(114.968)	5.674.315
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.399.248)	-	(1.399.248)
Bajas	(26.314)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.314)	-	-	(26.314)
Reclasificaciones	168.726	-	-	-	-	21.898	(217.472)	(195.573)	-	(1.546)	-	(1.546)	-	-	-	28.394	-	-	-	-
Ajustes	(4.496)	(2.831)	-	-	(2.831)	-	(54.226)	(54.226)	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.553)	-	-	(61.553)
Valor bruto al 30.06.17	22.286.365	14.190.342	22.252.662	4.568.341	41.011.344	26.355.081	25.869.093	52.224.174	66.010.729	29.009.689	2.691.720	97.712.138	1.482.352	5.390.608	6.872.960	3.100.616	223.207.594	36.246.509	6.450	259.460.553
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	301.776	249.334	341.328	100.102	690.765	303.569	298.124	601.693	637.271	348.489	17.884	1.003.644	11.918	124.832	136.750	73.371	2.807.999	-	-	2.807.999
Bajas	(26.168)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.169)	-	-	(26.169)
Ajustes	(1.602)	(255)	-	-	(255)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.857)	-	-	(1.857)
Reclasificaciones	5.296	-	-	-	-	629	(5.975)	(5.347)	-	(731)	-	(731)	-	-	-	781	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.06.17	15.465.163	5.578.895	9.318.337	1.338.764	16.235.996	18.124.222	16.587.400	34.711.622	41.331.324	21.561.112	1.821.056	64.713.492	1.157.990	3.064.350	4.222.340	2.475.008	137.823.620	-	-	137.823.620
Valores netos al 30.06.17	6.821.202	8.611.447	12.934.325	3.229.577	24.775.348	8.230.858	9.281.693	17.512.551	24.679.405	7.448.577	870.664	32.998.646	324.362	2.326.258	2.650.620	625.608	85.383.973	36.246.509	6.450	121.636.933

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el primer semestre del ejercicio se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 677.231.492 (\$ 344.402.769 en igual período de 2017), de los cuales \$ 528.922.623 (\$ 257.097.265 en igual período de 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 20.181.479 (\$ 5.169.375 en igual período de 2017) a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 128.127.389 (\$ 82.136.129 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 5,75% (1,6305% en igual período de 2017).

5.6 Activos por instrumentos financieros

5.6.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Junio 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	Julio 2018	\$	2.100.694.569	3,80%	2.100.694.569	-	2.100.694.569
Certificados de depósito transferibles	Julio 2018	U\$S	70.019.543	0,50%	2.203.234.941	-	2.203.234.941
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	12.648.408		397.994.814	-	397.994.814
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				530.696.823	955.059.036	1.485.755.859
					5.232.621.147	955.059.036	6.187.680.183
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%	2.100.819.492	-	2.100.819.492
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	6.616.612		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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(*) 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 semestre de 2018 la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de U\$S 5.917.587 (equivalentes a \$ 172.088.522).

(**) 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, reflejando un activo de U\$S 16.865.722 (equivalentes a \$ 530.696.823) en el corto plazo y de U\$S 30.352.095 (equivalentes a \$ 955.059.036) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 46.295.079 (equivalentes a \$ 1.591.452.279).

5.6.2 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
	Junio 2018	Diciembre 2017	
Acciones en Central Puerto S.A.	437.266.634	701.158.852	1
Swap de tasa de interés - Activo	397.994.813	190.604.750	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	530.696.823	-	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	955.059.036	60.772.898	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	-	(111.228.025)	2

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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	Junio 2018	Dic. 2017
Activo por impuesto diferido	17.965.528.356	15.823.673.705
Pasivo por impuesto diferido	(719.035.402)	(381.118.338)
Activo neto al cierre	17.246.492.954	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 30.06.18
Propiedad, planta y equipo (*)	13.411.760.443	2.027.662.931	15.439.423.374
Previsión incobrables	222.314.941	14.171.484	236.486.425
Anticipos a proveedores	(121.001.752)	(26.268.058)	(147.269.810)
Anticipos de clientes	19.904.517	12.045.346	31.949.863
Previsiones	425.860.209	87.863	425.948.072
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	314.866	(227.953)	86.913
Previsión 200 kWh	98.480.487	(2.314.658)	96.165.829
Previsión por obsolescencia	171.628.300	(11.051)	171.617.249
Inventarios aj. inflac. materiales	(99.533.925)	-	(99.533.925)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	1.472.621.566	71.589.888	1.544.211.454
Arrendamientos financieros	(123.462.879)	143.102.057	19.639.178
Instrumentos financieros	(35.037.406)	(435.900.262)	(470.937.668)
Total	15.442.555.367	1.803.937.587	17.246.492.954

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

	Saldos al 31.12.16	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.17
Propiedad, planta y equipo (*)	11.526.813.352	1.348.729.059	12.875.542.411
Previsión incobrables	116.548.190	11.315.792	127.863.982
Anticipos a proveedores	(163.460.215)	32.856.813	(130.603.402)
Anticipos de clientes	22.571.977	(4.267.840)	18.304.137
Previsiones	288.615.442	4.888.668	293.504.110
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(8.595.562)	6.973.934
Previsión 200 kWh	93.240.386	(6.305.221)	86.935.165
Previsión por obsolescencia	169.965.325	(236.027)	169.729.298
Inventarios	105.964.536	2.764	105.967.300
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	880.051.040	(3.298.918)	876.752.122
Arrendamientos financieros	(85.405.089)	(25.089.910)	(110.494.999)
Total	12.969.180.440	1.349.999.618	14.319.180.058

(*) 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	Junio 2018	Junio 2017
IRAE	1.170.087.768	1.897.721.163
IRAE diferido	(1.803.937.587)	(1.349.999.618)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	12.122.121	2.275.967
Total (ganancia)	(621.727.698)	549.997.512

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.8 Inversiones en entidades

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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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	Junio 2018	Dic. 2017
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	515.628.533(*)	108.087.613(*)
AREAFLIN S.A.	20%	20%	331.389.162	334.376.486
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,085%	536.993.327	617.434.135
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	351.245.274	320.365.178
			1.735.256.296	1.380.263.412

(*) Los importes incluyen la eliminación de las transacciones intercompañías.

En el presente período, se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 412.084.907 (\$ 293.553.404 en igual período de 2017).

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

A continuación, se presenta información financiera resumida de Interconexión del SUR S.A., previa a la eliminación de las transacciones intercompañías:

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	4.018.636.003	3.769.533.352
Total de pasivos	1.853.348.489	1.973.577.200
Activos netos	2.165.287.514	1.795.956.152
Participación de UTE en los activos netos	2.135.083.961	1.770.904.395

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	281.421.701	290.786.317
Resultado antes de impuesto a la renta	399.195.675	206.096.173
Resultado del período	373.619.860	222.162.084
Participación de UTE en el resultado	368.408.244	219.063.149

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	5.294.958.977	5.072.513.120
Total de pasivos	3.638.013.167	3.400.630.691
Activos netos	1.656.945.810	1.671.882.429
Participación de UTE en los activos netos	331.389.162	334.376.486

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	100.354.147	130.105.871
Resultado antes de impuesto a la renta	(1.507.756)	63.139.338
Resultado del período	714.083	96.156.991
Participación de UTE en el resultado	142.817	19.231.398

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	8.669.478.042	8.736.903.088
Total de pasivos	5.995.812.470	5.662.726.355
Activos netos	2.673.665.572	3.074.176.733
Participación de UTE en los activos netos	536.993.327	617.434.135

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	156.208.123	152.931.014
Resultado antes de impuesto a la renta	(16.679.740)	5.078.678
Resultado del período	13.634.473	61.402.133
Participación de UTE en el resultado	2.738.421	12.332.334

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	5.563.433.016	5.665.705.179
Total de pasivos	3.807.206.646	4.063.879.289
Activos netos	1.756.226.370	1.601.825.890
Participación de UTE en los activos netos	351.245.274	320.365.178

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	103.080.435	20.567.290
Resultado antes de impuesto a la renta	(14.071.821)	(2.737.395)
Resultado del período	8.313.747	21.306.703
Participación de UTE en el resultado	1.662.749	4.261.341

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Junio 2018	Dic. 2017	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	437.266.634	701.158.852	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*)	0(*)	115.833.663	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.008.831.966	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	9.468.834.482	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.
TOTAL			10.914.933.082	10.333.107.930	

(*) 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. El valor de la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. al 30/06/18 corresponde a un pasivo neto por \$ 343.333.452, que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.12.2).

En el primer semestre del ejercicio se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 644.501.418 (ganancia de \$ 105.829.170 en igual período de 2017).

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	2.624.599.165	4.620.662.145
Total de pasivos	3.057.288.671	4.474.681.582
Activos netos	(432.689.506)	145.980.563
Participación de UTE sobre los activos netos	(343.333.452)	115.833.663

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	(77.709.233)	(115.637.622)
Resultado antes de impuesto a la renta	(206.460.597)	(143.169.530)
Resultado del período	(578.670.069)	(151.364.792)
Participación de UTE en el resultado	(459.167.116)	(120.105.979)

Tal como se indica en Nota 12, a la fecha de cierre del presente período, Gas Sayago S.A. está avanzando en el plan de reposicionamiento del proyecto.

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	3.623.571.546	3.321.145.976
Total de pasivos	1.605.907.614	1.485.216.397
Activos netos	2.017.663.932	1.835.929.579
Participación de UTE sobre los activos netos	1.008.831.966	917.964.790

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	75.523.299	67.977.733
Resultado antes de impuesto a la renta	26.504.133	24.157.663
Resultado del período	12.187.485	61.238.132
Participación de UTE en el resultado	6.093.743	30.619.067

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

	Junio 2018	Dic. 2017
Total de activos	9.469.054.392	8.598.306.772
Total de pasivos	219.910	156.147
Activos netos	9.468.834.482	8.598.150.625
Participación de UTE sobre los activos netos	9.468.834.482	8.598.150.625

	Junio 2018	Junio 2017
Resultado operativo	(522.628)	(494.750)
Resultado antes de impuesto a la renta	72.547.347	14.867.455
Resultado del período	72.464.173	14.867.455
Participación de UTE en el resultado	72.464.173	14.867.455

En mayo se promulgó la Ley N° 19.620 que define el Valor Objetivo de Cobertura del Fondo (VOCF) como “el valor correspondiente al incremento del costo anual de abastecimiento de la demanda de energía eléctrica en un escenario de hidraulicidad inferior a la media, de acuerdo con lo que establezca la reglamentación”. Se establece que UTE anualmente calculará el referido valor a considerar en el año móvil siguiente.

A su vez, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales, desde el Fondo de Estabilización Energética, el monto que exceda el valor del VOCF anual más un incremento del 50%. El destino de esos fondos será determinado en la ley de rendición de cuentas que se encuentra en trámite en el Parlamento.

Este cambio supondrá en el futuro una reducción del patrimonio del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética y por lo tanto del valor de la inversión en UTE.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.9 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

5.9.1 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	69.463.412.990
Altas	2.587.571.383	172.153.522	2.759.724.905
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	60.052.978.910	12.170.158.985	72.223.137.895
Amortización acumulada al 31.12.17	5.226.879.483	308.602.640	5.535.482.123
Amortizaciones	1.444.112.831	219.723.603	1.663.836.434
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.18	6.670.992.314	528.326.243	7.199.318.557
Valores netos al 30.06.18	53.381.986.596	11.641.832.742	65.023.819.338

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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	8.730.143.008	1.416.597.032	10.146.740.040
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.17	57.842.726.827	5.666.693.062	63.509.419.889
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	1.235.477.682	75.894.571	1.311.372.253
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.17	3.803.226.342	206.535.532	4.009.761.874
Valores netos al 30.06.17	54.039.500.485	5.460.157.530	59.499.658.015

5.9.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el 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 primer semestre del ejercicio se reconoció un ingreso por \$ 1.663.836.433 (\$ 1.311.372.254 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Junio 2018	Dic. 2017
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	3.463.937.577	3.327.672.867
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	61.559.881.761	60.600.258.000
Saldo final	65.023.819.338	63.927.930.867

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.10 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

5.10.1 Acreedores comerciales

	Corriente		No Corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017	Junio 2018	Dic. 2017
Proveedores por compra de energía	68.704.451	507.275.796	-	-
Acreedores comerciales	2.809.508.401	2.939.927.028	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	508.224.368	475.750.092	-	-
Depósitos recibidos en garantía	337.945.835	333.429.345	-	-
Provisión por compra de energía	1.299.810.791	931.535.300	-	-
Otras provisiones comerciales	997.729.015	900.861.925	-	-
Anticipos de clientes	223.314.199	228.380.185	-	-
Retenciones a terceros	179.195.670	184.898.005	-	-
Deuda documentada acreedores	1.870.687.401	1.742.160.200	-	1.723.090.635
	8.295.120.131	8.244.217.876	-	1.723.090.635

5.10.2 Otras cuentas por pagar

	Corriente		No corriente	
	jun-18	Dic. 2017	jun-18	Dic. 2017
Deudas con el personal	849.030.211	772.882.338	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.850.004.615	1.875.061.111
Ingreso diferido por aportes de generadores	160.357.349	154.382.856	6.016.488.467	5.736.103.409
Acreedores fiscales	173.821.070	191.545.369	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	215.231.646	252.836.908	-	-
Deudas varias	451.988.430	32.267.053	-	-
Deuda por versión de resultados (Nota 5.14)	1.765.478.645	-	-	-
	3.666.020.343	1.454.027.516	7.866.493.082	7.611.164.520

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.11 Provisiones con los empleados

5.11.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro, fue un incremento de gastos de \$ 31.682 (\$1.691.771 en igual período de 2017).

	Corriente		No corriente	
	jun-18	dic-17	jun-18	dic-17
Provisión por retiros incentivados	302.310	1.214.112	-	-

5.11.2 Provisión por prestación de 200 KWh post-empleo

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

	Corriente		No corriente	
	jun-18	dic-17	jun-18	dic-17
Provisión 200 kWh	24.884.110	23.602.633	359.779.208	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 \$ 13.561.709 (\$ 3.814.684 en igual período de 2017), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.11.3 Otras provisiones con los empleados

El pasivo reconocido por otros beneficios con los empleados se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	jun-18	dic-17	jun-18	dic-17
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.059.886.242	1.270.869.878	45.341	45.341
Prov. incentivo productividad	-	687.761.091	-	-
	1.059.886.242	1.958.630.969	45.341	45.341

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.12 Otras provisiones

5.12.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/06/18, 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 provisión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	jun-18	dic- 17	Jun-18	Dic-17
Provisión por juicios	894.839.670	894.839.670	790.498.874	790.498.874

5.12.2 Provisión Gas Sayago S.A.

Para el período finalizado el 30 de junio de 2018, se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en Gas Sayago S.A. por \$ 343.333.452.

	No corriente	
	Junio 2018	Dic. 2017
Provisión por participación en Gas Sayago S.A.	343.333.452	-

5.12.3 Otras provisiones varias

El pasivo reconocido por otras provisiones se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	jun-18	Dic. 2017	jun-18	Dic. 2017
Provisión Impuesto a la Renta neta de adelantos (*)	-	1.385.481.494	-	-
Provisiones varias	65.720.840	56.287.494	-	-
	65.720.840	1.441.768.988	-	-

(*) En junio los adelantos de Impuesto a la renta superaron el importe de la provisión, por lo cual el neto se expone en Otras cuentas por cobrar.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Al 30 de junio la empresa no registra provisión por Impuesto al Patrimonio.

5.13 Pasivos por instrumentos financieros

	Corriente		No corriente	
	Jun-18	Dic-17	Jun-18	Dic-17
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.393.204.225	1.423.035.076	13.862.496.238	13.525.318.892
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	233.514.365	181.625.863	3.783.279.872	3.664.689.727
Comisión de compromiso	2.813.962	3.720.786	-	-
Intereses a pagar	1.015.456.572	949.553.174	5.166.796.051	5.393.321.132
Intereses a vencer	(862.090.816)	(811.261.337)	(5.166.796.051)	(5.393.321.132)
Total del endeudamiento con el exterior	1.782.898.308	1.746.673.562	17.645.776.110	17.190.008.619
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	111.195.672	106.498.591	833.967.544	851.988.727
Obligaciones negociables en UI (iv)	410.140.868	392.740.477	10.249.603.980	10.013.071.412
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	928.861.320	851.230.908	-	-
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.043.303	2.859.861	3.440.714.293	3.279.498.367
Intereses a pagar	596.385.368	604.578.877	6.564.852.097	6.554.450.178
Intereses a vencer	(463.994.427)	(478.046.775)	(6.564.852.097)	(6.554.450.178)
Total del endeudamiento local	1.585.632.104	1.479.861.939	14.524.285.817	14.144.558.506
Arrendamientos financieros				
Deuda	1.845.063.881	1.760.658.155	19.836.245.633	19.358.335.243
Intereses a vencer	(1.112.491.223)	(1.105.504.624)	(10.509.204.257)	(10.274.513.953)
Total	732.572.658	655.153.531	9.327.041.376	9.083.821.290
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.13.3)	-	111.228.025	-	-
Total de las deudas financieras	4.101.103.070	3.992.917.057	41.497.103.303	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 30/06/18 corresponden a un total equivalente a U\$S 104.027.666 pactados a tasa de interés fija y U\$S 380.803.596 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/18 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 127.655.064 pactado a tasa de interés fija.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/18, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 30.037.603.
- (iv) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:
- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
 - Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad “bullet”) el 1° de agosto de 2018.
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).
 - Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

La deuda al 30/06/18 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.738.956.498, U\$S 29.519.523 y UR 3.213.330 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	111.353.250	5,25%	30/12/2018	
III	UI	75.088.542	3,38%	30/09/2018	
Dic. 2012	UI	787.649.437	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.519.523	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.751.099	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.213.330	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb. 2015	UI	835.114.170	4,65%	25/02/2033	(1)

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

5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/06/18 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente es U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente es U\$S 60.849.345 y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente es U\$S 11.287.331.

5.13.3 Instrumentos financieros derivados

Al 31/12/17 el saldo de U\$S 3.861.146, corresponde al tramo de pasivo de corto plazo generado por la valuación del contrato de compraventa de divisas a futuro firmado con el Banco Central del Uruguay (BCU) el 11 de diciembre de 2017, 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

5.14 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- *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., AREAFILIN S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA, del Fideicomiso Financiero ARIAS y del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, medidos originalmente en dólares estadounidenses, al ser esta última su moneda funcional.

- *Prima (descuento) de emisión*

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

- *Otras reservas*

Se incluyen reservas fiscales constituidas en aplicación del art. N°447 de la Ley N° 15.903.

- *Versión de resultados*

Por R18.-837 del 12 de abril de 2018 se aprobó el pago de adelanto de versión de resultados de 2018 por \$ 2.543.875.860 (en 12 cuotas mensuales) y el ajuste de la versión de 2017 por U\$S 140.000.000, lo que determinó una reducción de resultados acumulados por un importe total equivalente a \$ 6.637.416.575.

Al 30/06/18 se realizaron pagos por un total de \$ 4.871.937.930, registrándose el saldo a pagar en el capítulo Otras cuentas por pagar (Nota 5.10.2).

	Pagado	Pasivo	Total
Ajuste versión 2017	3.600.000.000	493.540.715	4.093.540.715
Adelanto a cuenta versión 2018	1.271.937.930	1.271.937.930	2.543.875.860
Reducción de resultados	4.871.937.930	1.765.478.645	6.637.416.575

En igual período de 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 5.657.016.460, de los cuales \$ 1.189.616.460 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, con la disminución de los resultados acumulados por el referido importe. La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por el ajuste de la versión de dicho ejercicio.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	24.870.714.646	24.469.706.154	12.095.535.532	11.571.183.547
Venta de energía eléctrica al exterior	173.068.029	536.873.101	172.180.241	371.856.244
Total	25.043.782.675	25.006.579.255	12.267.715.773	11.943.039.791

Otros ingresos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Derechos de carga	151.378.928	159.134.448	82.728.294	79.345.855
Ingresos por peajes	98.800.867	79.336.453	61.618.135	45.409.855
Ingresos por consultorías	57.522.922	36.689.537	30.207.685	18.063.478
Tasas	48.588.007	43.946.490	23.966.553	22.351.402
Otros ingresos	27.832.321	15.751.778	19.061.905	8.561.341
Ingresos por derechos de uso estación conversora	10.965.638	10.340.520	5.805.284	5.165.443
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(25.609.973)	(23.992.227)	(14.171.556)	(13.082.264)
Total	369.478.710	321.207.000	209.216.302	165.815.111
Total ingresos operativos y otros ingresos de explotación	25.413.261.385	25.327.786.255	12.476.932.075	12.108.854.902

Ingresos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.)	1.663.836.433	1.311.372.254	831.918.216	655.686.127
Aportes de clientes y generadores para obras	281.898.975	344.854.087	121.481.061	147.411.627
Multas y sanciones	149.750.460	51.383.185	13.171.733	36.719.294
Ventas varias y de otros servicios	126.089.007	168.780.540	92.354.986	98.565.634
Ingresos por bienes producidos y reparados	58.726.269	81.363.942	38.549.036	47.589.938
Ingresos por eficiencia energética	46.485.674	27.802.617	41.366.436	18.173.758
Ingresos por subvenciones	25.056.496	25.056.496	12.528.248	12.528.248
Ingresos varios	13.146.284	16.345.271	9.571.878	4.815.230
Ganancia por inversiones (Notas 5.8 y 5.9)	-	187.724.235	(154.828.361)	14.906.419
Total	2.364.989.598	2.214.682.627	1.006.113.233	1.036.396.275

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Compra de energía eléctrica	6.570.749.380	5.311.984.611	3.464.226.821	3.049.449.599
Amortizaciones	3.069.654.210	2.662.508.009	1.535.912.142	1.344.199.560
Personal	2.351.368.766	2.194.113.657	1.203.312.630	1.133.409.749
Materiales energéticos y lubricantes	906.766.536	379.898.120	409.133.545	186.676.948
Suministros y servicios externos	778.946.432	652.100.809	459.181.956	354.227.833
Materiales	185.704.104	80.857.973	108.013.682	(49.326.923)
Transporte	137.785.734	125.222.488	77.631.161	65.407.748
Tributos	36.913.050	11.088.352	17.066.828	(8.064.767)
Trabajos para obras en curso (*)	(490.285.951)	(479.967.791)	(215.406.740)	(209.641.304)
Total	13.547.602.261	10.937.806.228	7.059.072.025	5.866.338.443

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Personal	2.317.915.332	2.149.703.532	1.196.675.604	1.131.911.042
Suministros y servicios externos	814.561.528	793.259.571	459.798.331	446.762.565
Amortizaciones	307.324.728	292.458.331	155.583.477	150.766.080
Tributos	166.102.559	164.013.689	84.848.299	97.557.489
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	159.020.915	146.609.246	104.739.630	89.872.214
Transporte	105.530.260	97.195.308	62.141.039	55.867.260
Materiales	71.109.475	63.629.216	40.837.358	32.164.562
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	22.204.930	(114.138.417)	22.204.930	(115.959.245)
Trabajos para obras en curso (*)	(26.853.428)	(26.919.509)	(14.273.066)	(12.440.440)
Total	3.936.916.299	3.565.810.967	2.112.555.601	1.876.501.527

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

Gastos diversos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1)	1.663.836.433	1.311.372.254	831.918.216	655.686.127
Pérdida por inversiones (Notas 5.8 y 5.9)	232.416.512	-	232.416.512	-
Subsidios y transferencias	137.944.286	124.630.454	134.606.300	121.397.162
Aportes a asociaciones y fundaciones	41.057.272	32.541.835	25.699.188	19.253.624
Indemnizaciones	38.456.459	123.239.075	(51.975.631)	56.545.556
Pérdida por baja de activo fijo	35.278.912	59.126	34.222.065	13.573
Costo de ventas eficiencia energética	16.375.207	2.891.281	8.105.168	942.004
Varios	14.356.292	5.077.477	5.530.863	3.342.871
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	182.780.549	184.410.605	94.433.696	95.984.459
Suministros y servicios externos	90.718.958	78.816.220	46.932.271	45.584.894
Materiales	49.042.361	53.711.951	27.331.744	28.362.350
Amortizaciones	21.871.336	23.950.472	10.972.709	13.557.395
Varios	12.787.453	10.875.063	9.757.556	8.444.135
Tributos	5.063.320	967.699	1.841.748	(2.469.518)
Transporte	3.159.441	2.840.326	1.561.444	1.420.482
Total	2.545.144.791	1.955.383.838	1.413.353.849	1.048.065.114

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

6.3 Ingresos y costos financieros

	Período de seis meses finalizado		Período de tres meses finalizado	
	el 30 de junio		el 30 de junio	
	2018	2017	2018	2017
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	1.763.540.801	(330.983.408)	2.118.870.996	(61.357.826)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	605.650.772	570.855.622	308.525.891	290.498.615
Ingresos por intereses	135.883.063	96.395.979	67.137.531	54.916.754
Otros cargos financieros netos	5.739.816	5.164.256	(394.364)	(362.314)
Multas y recargos	(4.281.820)	(3.922.414)	(3.169.874)	(3.064.651)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(13.327.073)	(16.330.082)	(4.748.258)	(7.655.241)
Descuento por pronto pago concedidos	(36.916.882)	(38.063.928)	(18.463.649)	(20.050.063)
Egresos por intereses (*1)	(1.085.378.457)	(861.556.963)	(540.085.786)	(466.877.206)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.736.065.109)	(649.484.297)	(677.116.463)	(358.633.413)
Total	(365.154.889)	(1.227.925.235)	1.250.556.026	(572.585.345)

(*1) En el primer semestre de 2018 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.441.802.335 (\$ 1.205.959.733 en igual período de 2017), de los cuales \$ 356.423.877 (\$ 344.402.769 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 \$ 614.513.483 (\$ 506.411.403 en igual período de 2017), correspondiendo \$ 288.438.725 al contrato con ISUR S.A. (\$ 307.466.526 en igual período de 2017), \$ 127.371.018 al contrato con ELETROBRAS (\$ 134.583.092 en igual período de 2017) y \$ 198.703.741 correspondiente al Parque Eólico Palomas (\$ 64.361.785 en igual período de 2017) (Nota 11).

(*2) En el primer semestre de 2018 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 2.056.872.724, de los cuales \$ 320.807.615 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2). En igual período de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio.

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 \$ 150.254.691 (\$ 143.102.007 en igual período de 2017) (Nota 11).

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro, los cuales se detallan en la Nota 5.6.1.

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2018	Junio 2017
Efectivo	9.195.425.164	6.545.277.242
Activos por instrumentos financieros	4.303.929.510	7.815.895.512
	13.499.354.674	14.361.172.754

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

En el primer semestre de 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 3.559.297.337 (\$ 4.275.067.162 en igual período de 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 2.169.337.933 (\$ 3.147.564.294 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 presente período por \$ 7.563.664 (\$ 311.246.680 en igual período de 2017),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 155.313.242 (\$ 140.195.004 en igual período de 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 204.359.069 (\$ 306.176.215 en igual período de 2017),
- aportes de generadores por \$ 345.491.937 (\$ 25.482.200 en igual período de 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 677.231.492 (\$ 344.402.769 en igual período de 2017).

Aportes a entidades relacionadas:

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

Distribución de utilidades de entidades relacionadas:

- En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 18 de abril de 2018, AREAFLIN S.A. aprobó una distribución de dividendos en efectivo, de la cual UTE como titular del 20% de las acciones Clase A cobró U\$S 1.080.660, equivalentes a \$ 33.624.735.
- A su vez, el Fideicomiso Financiero PAMPA, el 30 de abril de 2018 realizó la primera distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a UTE por su tenencia de 20,085%, el cobro de U\$S 4.418.598, equivalentes a \$ 125.770.970.

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.: \$ 467.741.427, equivalentes a U\$S 16.000.003, (\$ 455.696.091 equivalentes a U\$S 16.000.003 en igual período de 2017).
- ELETROBRAS: \$ 187.165.689, equivalentes a R\$ 21.838.215 (\$ 191.631.414 equivalentes a R\$ 21.296.729 en igual período de 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 223.472.044, equivalentes a U\$S 7.613.519 (\$ 13.989.153 equivalentes a U\$S 492.281 en igual período de 2017)

En el primer semestre 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 TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de junio 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 30/06/18

	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							
Efectivo	253.478	3.719	-	-	-	34	8.113.503
Activos por instrumentos financieros	99.534	-	-	-	-	-	3.131.927
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	45.633	342	-	(2.916)	-	25	1.437.915
Total activo corriente	398.644	4.601	-	(2.916)	-	59	12.683.344
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.356	1.123	18.115	19.321	-	-	746.755
Activo por instrumentos financieros	30.352	-	-	-	-	-	955.059
Total activo no corriente	45.708	1.123	18.115	19.321	-	-	1.701.834
TOTAL ACTIVO	444.352	5.184	18.115	16.405	-	59	14.385.178
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	178.155	28.761	320	-	-	6	6.664.487
Pasivo por instrumentos financieros	100.632	374	18.857	152.601	39	-	3.968.727
Total pasivo corriente	278.786	29.135	19.176	152.601	39	6	10.633.214
Pasivo no corriente							
Pasivo por instrumentos financieros	599.094	61.728	317.843	2.847.856	3.210	-	38.223.769
Total pasivo no corriente	599.094	61.728	317.843	2.847.856	3.210	-	38.223.769
TOTAL PASIVO	877.880	90.863	337.020	3.000.458	3.249	6	48.856.983
POSICIÓN NETA							
PASIVA (ACTIVA)	433.528	85.679	318.905	2.984.052	3.249	(53)	34.471.805

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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							
Efectivo	138.572	17.859	-	-	-	52	4.611.403
Activos por instrumentos financieros	156.723	-	-	-	-	-	4.514.726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	191.693	1	-	(2.916)	-	40	1.931.415
Total activo corriente	486.988	17.860	-	(2.916)	-	92	14.638.518
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46.214	1.146	17.614	19.321	-	-	1.596.146
Activo por instrumentos financieros	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							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	168.168	32.872	311	-	-	6	5.984.944
Pasivo por instrumentos financieros	107.422	375	17.834	152.801	39	-	3.871.583
Total pasivo corriente	275.591	33.247	18.145	152.800	39	6	9.856.527
Pasivo no corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	47.179	10.518	-	-	-	-	1.723.091
Pasivo por instrumentos financieros	628.680	61.909	315.927	2.914.839	3.212	-	37.145.054
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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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)	
	Junio 2018	Junio 2017	Junio 2018	Junio 2017	Junio 2018	Junio 2017	Junio 2018	Junio 2017
Venta de energía	-	-	351.697	486.448	2.586.293.806	2.384.860.230	167.649	138.034
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	122.466.095	101.417.993	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	10.513.893	20.740.025	7.721.175	6.918.949	75.224.740	15.078.190	-	-
Compra de energía	1.320.210.810	858.034.573	201.571.867	184.022.447	-	-	272.114.171	410.828.570
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	1.403.654.362	1.100.966.921	128.971.962	115.000.000
Reintegro de gastos Fid. Financiero PAMPA	11.272.911	15.604.679	-	-	-	-	-	-
Garantías recibidas de Subsidiarias	11.367.400	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	288.438.725	307.466.527	-	-	18.950.006	19.501.593	-	-
Intereses ganados	7.360.261	8.610.361	-	-	93.153.648	64.935.520	-	-
Transf. neta al Fideicomiso Fdo. Estabilización	-	-	-	42.768.622	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	6.637.416.575	1.189.616.460	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 4.448.777 en el primer semestre del ejercicio 2018 (\$ 4.747.709 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:

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

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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Junio 2018							
	Generación	Trasmisión	Distribución	Comercial	Servicios de consultoría	Otros	Total
	(1)	(2)	(3)	(4)		(5)	
Ingresos				25.043.783	57.523	2.676.945	27.778.251
Costos de explotación	(9.108.397)	(1.348.878)	(2.644.320)		(36.385)	(409.622)	(13.547.602)
Gastos de adm. y ventas				(1.840.902)		(2.096.015)	(3.936.916)
Resultados financieros							(365.155)
Gastos ajenos a la explotación							(2.545.145)
Impuesto a la renta							621.728
							8.005.160
Total de activo	108.968.836	34.073.039	43.971.984	3.323.951	42.760	72.692.343	263.072.913
Total de pasivo							133.988.949
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	20.287	266.267	64.695	43.338		531.428	926.015

Diciembre 2017 (para activos y pasivos)							
Junio 2017 (para resultados)							
	Generación	Trasmisión	Distribución	Comercial	Servicios de consultoría	Otros	Total
	(1)	(2)	(3)	(4)		(5)	
Ingresos				25.006.579	36.690	2.499.200	27.542.469
Costos de explotación	(6.920.487)	(1.290.270)	(2.449.683)		(22.289)	(255.077)	(10.937.806)
Gastos de adm. y ventas				(1.771.979)		(1.793.832)	(3.565.811)
Resultados financieros							(1.227.925)
Gastos ajenos a la explotación							(1.955.384)
Impuesto a la renta							(549.998)
							9.305.545
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 \$ 6.570.749 (miles de \$ 5.311.985 en igual período de 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 901.742 (miles de \$ 690.765 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 84.071 (miles de \$ 14.012 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 624.048 (miles de \$ 601.693 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 149.977 (mismo importe en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.030.978 (miles de \$ 1.003.644 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 \$ 140.393 (miles de \$ 136.750 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 5.4) y un pasivo (Nota 5.10) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.4) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 30 de junio de 2018 asciende a \$ 234.047.046, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 614.513.483. 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 \$ 150.254.691.

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	1.845.063.881	1.710.775.742
Entre uno y cinco años	6.373.343.325	4.388.507.934
Más de cinco años	13.462.902.309	3.850.967.021
	21.681.309.515	9.950.250.697

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

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

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

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 Convertora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 30/06/18 quedan pendientes de descontar, U\$S 49.999.998.

Al 30 de junio de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 299.333.297; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 249.333.299, equivalente a \$ 7.845.521.593.

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	1.006.912.201	29.181.833	918.235.555
Entre uno y cinco años	96.000.019	3.020.736.605	61.244.018	1.927.104.272
Más de cinco años	121.333.274	3.817.872.787	20.433.607	642.963.869
	249.333.299	7.845.521.593	110.859.458	3.488.303.696

b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

Con fecha 16 de marzo del 2010 se suscribió el contrato con la empresa Centrais Eletricas Brasileiras (ELETROBRAS), para la implantación de las obras en Brasil necesarias para la interconexión con la República Oriental del Uruguay. De acuerdo a dicho contrato, UTE adquiere los derechos de uso exclusivo

de las instalaciones de transmisión construidas a tales efectos, mediante el pago de un canon de inversión, a partir del momento en que las instalaciones se encontraran en condiciones de ser energizadas para la operación comercial. Dicha condición fue cumplida el 03/06/16.

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 30/06/18 asciende a R\$ 3.623.000.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 78.411.421.

Al 30 de junio de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 568.810.959, equivalente a \$ 4.621.038.325.

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	43.475.997	353.200.382	41.404.565	336.372.007
Entre uno y cinco años	173.903.987	1.412.801.525	132.680.149	1.077.897.745
Más de cinco años	351.430.975	2.855.036.418	159.773.061	1.298.001.431
	568.810.959	4.621.038.325	333.857.775	2.712.271.183

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 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 de 2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 30/06/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.284.326.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 71.843.270.

Al 30 de junio de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 292.847.823, equivalente a \$ 9.214.749.597.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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	15.411.914	484.951.299	14.497.177	456.168.180
Entre uno y cinco años	61.647.658	1.939.805.194	43.968.281	1.383.505.917
Más de cinco años	215.788.251	6.789.993.104	60.700.493	1.910.001.722
Total	292.847.823	9.214.749.597	119.165.951	3.749.675.819

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 de 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 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 desarrolló 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 Memorándum de Entendimiento que estableció ámbitos de cooperación para el desarrollo del Proyecto y ciertas bases sobre las cuales se buscaría avanzar en los términos de un Acuerdo de Desarrollo Conjunto. Dicho Memorándum llegó a su término el 31 de marzo de 2018, sin haberse llegado a una definición en relación al negocio, lo cual a su vez dio término al proceso de Temporada Abierta.

A partir de esa instancia, Gas Sayago está en condiciones de desarrollar nuevos procesos, habiéndose concluido el compromiso de exclusividad con Shell.

Para esta próxima etapa se plantea reposicionar el Proyecto con el objetivo de que los accionistas puedan monetizar los activos y el know-how desarrollado hasta el momento, minimizando la exposición de éstos a los riesgos asociados al desarrollo del Proyecto.

En base al objetivo planteado, se propuso mantener en Gas Sayago, al mínimo costo posible, únicamente los activos (bienes, permisos y autorizaciones, contratos y servicios, etc.) que resulten aplicables para el desarrollo de un nuevo proyecto alternativo, ofreciendo la compañía a la venta a través de un proceso competitivo a desarrollarse por los accionistas, en el marco de un reposicionamiento estratégico del Proyecto que mantenga el objetivo principal de obtener un suministro de gas natural.

De esta forma se mantiene abierta la posibilidad de que el Proyecto se concrete, obteniéndose así la infraestructura necesaria para posibilitar el suministro de gas natural, a la vez que los accionistas logran monetizar lo invertido hasta el momento a través de la venta de sus paquetes accionarios.

Al 30 de junio de 2018 existen situaciones litigiosas y procesos judiciales iniciados contra Gas Sayago, cuyos montos reclamados totalizan USD 85.730.039 y \$6.906.915, varios de los cuales son de inicio reciente lo que genera incertidumbre respecto a su dilucidación en el resultado final para dicha empresa.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

NOTA 13 HECHOS POSTERIORES

El 30 de julio se celebró una asamblea extraordinaria de accionistas en Gas Sayago S.A. en la que se aprobó un acuerdo de cancelación anticipada con CAF del préstamo contratado. La sociedad realizará el pago anticipado de una parte del préstamo y UTE y ANCAP en su calidad de accionistas, se comprometen a abonar el saldo restante del principal subrogándose en los derechos de CAF contra Gas Sayago, acorde a su actual participación accionaria, por el total de U\$S 29.982.459 más los intereses y demás conceptos que correspondieren.

En dicha Asamblea, también se aprobó el acuerdo de pago y respaldo por el cual UTE y ANCAP se obligan a desembolsar a favor de Gas Sayago, la suma de dinero que resulte de una sentencia judicial firme, con el límite de U\$S 12.980.907, en relación al embargo genérico promovido por la Constructora OAS S.A. contra Gas Sayago.

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