

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES
ELÉCTRICAS (UTE)

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

**Correspondientes al período
Enero-Marzo 2019
e Informe de Compilación**

GCIA. DIVISIÓN ECONÓMICO FINANCIERA
GCIA. SECTOR GESTIÓN ECONÓMICO CONTABLE

ÍNDICE

Informe de compilación sobre estados financieros consolidados condensados intermedios	2
Estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de marzo de 2019:	
Estado de situación financiera consolidado	3
Estado de resultados consolidado	4
Estado de resultados integral consolidado	5
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	6
Estado de flujos de efectivo consolidado	8
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de marzo de 2019:	
Nota 1 Información básica sobre el Grupo	9
Nota 2 Estados financieros consolidados condensados	11
Nota 3 Normas contables aplicadas	11
Nota 4 Políticas contables	13
Nota 5 Información referente a partidas del estado de situación financiera	14
Nota 6 Información referente a partidas del estado de resultados integral	29
Nota 7 Estado de flujos de efectivo	32
Nota 8 Posición en monedas distintas a moneda funcional	32
Nota 9 Partes vinculadas	34
Nota 10 Arrendamientos financieros	35
Nota 10 Información por segmentos de operación	34
Nota 11 Proyecto de regasificación de GNL	38
Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios	40
Estados financieros separados condensados intermedios al 31 de marzo de 2019	41

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de Marzo de 2019, los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros consolidados.

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

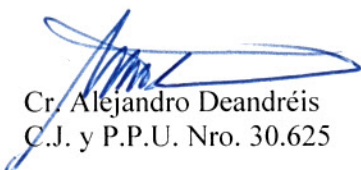
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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

La compilación de estados contables, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados contables la información que surge del sistema contable. No hemos realizado un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expresamos opinión alguna u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 29 de Abril de 2019.-


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



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31.03.2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2019	Diciembre 2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	5.1	8.458.857.685	9.180.103.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	10.100.081.866	8.404.359.873
Inventarios	5.3	2.933.318.654	2.905.252.742
Activos por instrumentos financieros	5.6	5.994.106.696	4.992.022.531
Materiales en arrendamiento financiero	10	135.931.376	135.931.376
Total de activos corrientes		27.622.296.277	25.617.669.567
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	599.728.889	708.436.576
Inventarios	5.3	3.530.378.247	3.576.896.703
Propiedades, planta y equipo	5.5	144.790.864.457	145.054.096.550
Bienes en arrendamiento financiero	5.4	6.060.132.071	5.766.822.824
Activos en concesión de servicio	5.8.1	48.984.959.452	49.662.911.834
Inversiones en entidades	5.7	5.302.232.383	5.322.370.756
Activos por instrumentos financieros	5.6	854.731.169	713.732.561
Bienes en comodato		293.528.751	296.960.116
Activo por impuesto diferido		20.245.789.915	18.826.970.176
Activos biológicos		149.472.074	149.472.073
Total de activos no corrientes		230.811.817.408	230.078.670.169
TOTAL ACTIVO		258.434.113.686	255.696.339.736
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.9	7.758.290.522	10.525.633.044
Pasivo por concesión de servicios	5.8.2	1.844.525.666	974.642.864
Provisiones con los empleados	5.10	2.110.584.236	2.060.555.092
Otras provisiones	5.11	1.968.470.462	1.009.022.166
Pasivos por instrumentos financieros	5.12	4.801.714.791	4.447.196.944
Total de pasivos corrientes		18.483.585.677	19.017.050.110
PASIVO NO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.9	6.729.994.011	6.729.994.010
Pasivo por concesión de servicios	5.8.2	47.140.433.785	48.688.268.970
Provisiones con los empleados	5.10	365.430.220	365.430.220
Otras provisiones	5.11	932.344.636	932.344.636
Pasivos por instrumentos financieros	5.12	53.770.918.480	52.495.064.053
Total de pasivos no corrientes		108.939.121.132	109.211.101.889
TOTAL PASIVO		127.422.706.809	128.228.151.999
PATRIMONIO			
Capital integrado, aportes a capitalizar y reserva por reexpresión	5.13	84.373.889.317	84.373.889.317
Reservas	5.13	21.029.119.419	21.029.119.420
Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	5.13	647.440.459	647.440.459
Resultado de períodos anteriores	5.13	15.868.103.538	5.256.944.835
Resultado del período		4.227.394.550	11.295.334.112
Total Patrimonio atribuible a controladora		126.145.947.284	122.602.728.143
Total Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		4.865.459.593	4.865.459.594
TOTAL PATRIMONIO		131.011.406.877	127.468.187.737
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		258.434.113.686	255.696.339.736

Las notas 1 a 11 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO AL 31.03.2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos de actividades operativas	6.1	13.745.816.886	12.931.946.870
Costo de ventas	6.2	(7.094.875.017)	(6.302.373.056)
RESULTADO BRUTO		6.650.941.868	6.629.573.814
Gastos de administración y ventas	6.2	(1.942.162.008)	(1.827.040.925)
Otros ingresos	6.1	1.050.517.553	1.042.639.642
Otros gastos	6.2	(1.558.426.391)	(942.459.461)
RESULTADO OPERATIVO		4.200.871.022	4.902.713.070
Ingresos financieros	6.3	860.410.953	(679.015.777)
Costos financieros	6.3	(1.686.954.006)	(1.066.128.285)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.374.327.969	3.157.569.008
Impuesto a la renta		853.066.581	1.015.609.530
RESULTADO DEL PERÍODO		4.227.394.550	4.173.178.538
Resultado del período atribuible a:			
Controladora		4.227.394.550	4.120.563.892
Participaciones no controladoras		-	52.614.647
		4.227.394.550	4.173.178.538

Las notas 1 a 11 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO AL 31.03.2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2019	Marzo 2018
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>4.227.394.550</u>	<u>4.173.178.538</u>
Componentes de otro resultado integral neto de impuestos			
Reserva por conversión	5.13	-	(230.146.030)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>-</u>	<u>(230.146.030)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>4.227.394.550</u>	<u>3.943.032.508</u>
Resultado integral del periodo atribuible a:			
Controladora		4.227.394.550	3.964.047.523
Participaciones no controladoras		-	(21.015.014)
		<u>4.227.394.550</u>	<u>3.943.032.508</u>

Las notas 1 a 11 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31.03.2019

(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
Período actual 01.01.2019 - 31.03.2019									
Patrimonio al comienzo del período		84.373.889.317	21.029.119.419	647.440.459	16.552.278.948		122.602.728.143	4.865.459.593	127.468.187.736
Cambios en el patrimonio inicial									
Cambio en políticas contables							-		-
Corrección de errores							-		-
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores		84.373.889.317	21.029.119.419	647.440.459	16.552.278.948	-	122.602.728.143	4.865.459.593	127.468.187.736
Resultado Integral. Resumen									
Resultado del período						4.227.394.550	4.227.394.550	-	4.227.394.550
Otro resultado integral							-	-	-
Resultado integral total		-	-	-	-	4.227.394.550	4.227.394.550	-	4.227.394.550
Aportes de capital							-	-	-
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades							-	-	-
Incrementos por otras aportaciones							-	-	-
Disminuciones por otras distribuciones							-	-	-
Versión de resultados	5.13				(684.175.410)		(684.175.410)	-	(684.175.410)
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio		-	-	-	(684.175.410)	-	(684.175.410)	-	-
Patrimonio al final del período (Saldo al 31.03.2019)		84.373.889.317	21.029.119.419	647.440.459	15.868.103.538	4.227.394.550	126.145.947.283	4.865.459.593	131.011.406.877

Las notas 1 a 11 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31.03.2019

(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
Período anterior: 01.01.2018 - 31.03.2018								
Patrimonio al comienzo del período	84.373.889.317	19.805.098.694	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	19.805.098.694	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					4.120.563.892	4.120.563.892	52.614.647	4.173.178.539
Otro resultado integral		(156.516.369)				(156.516.369)	(73.629.661)	(230.146.030)
Resultado integral total	-	(156.516.369)	-	-	4.120.563.892	3.964.047.523	(21.015.014)	3.943.032.508
Aportes de capital						-		-
Incrementos (Disminuciones) de reservas						-		-
Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios						-	-	-
Aportes OPP a capitalizar						-		-
Disminuciones por otras distribuciones						-		-
Versión de resultados						-		-
Ajuste por inflación						-		-
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al final del período (Saldo al 31.03.2018)	84.373.889.317	19.648.582.325	647.440.459	21.906.906.808	4.120.563.892	130.697.382.802	5.056.223.280	135.753.606.081

Las notas de 1 a 11 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO AL 31.03.2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2019	Marzo 2018
Flujos de efectivo aplicados de actividades de operación			
Resultado del período atribuible a controladora		4.227.394.550	4.120.563.892
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		-	52.614.647
		4.227.394.550	4.173.178.538
Ajustes al resultado del período			
Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes		(220.438.065)	82.268.759
Gastos de depreciación y amortización		1.800.724.141	1.872.983.271
Otros ajustes al resultado del período		658.301.427	450.429.896
		-	-
Ajustes por variaciones de activos y pasivos			
		-	-
Disminuciones (incrementos) en los inventarios		18.452.543	(153.391.580)
Disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(1.250.884.097)	1.149.328.389
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de actividades de operación		(1.072.075.477)	(413.046.168)
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(469.999.385)	(1.056.582.458)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de actividades de operación		382.480.871	(272.058.103)
		4.073.956.508	5.833.110.544
Flujos de efectivo netos proveniente de actividades de operación			
		4.073.956.508	5.833.110.544
Impuesto a las ganancias pagado		(641.225.594)	(618.654.802)
		3.432.730.914	5.214.455.742
Flujos de efectivo netos totales proveniente de actividades de operación			
		3.432.730.914	5.214.455.742
Flujos de efectivo aplicados de actividades de inversión			
Pagos por compra de Propiedad, planta y equipo	7	(1.173.148.885)	(860.170.235)
Anticipo para compra de propiedad, planta y equipo		(4.176.039)	(97.194.721)
Pagos por compra de Propiedad, planta y equipo del período anterior		(885.640.437)	(1.388.715.648)
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		104.725	-
Cobros (pagos) procedentes a la venta (compra) de activos biológicos		-	3.233.818
Cobros (pagos) procedentes del Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	7	-	-
Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo e intereses		-	-
Cobro por préstamos e intereses con entidades relacionadas (*)		42.604.106	-
Adquisición certificados de participación en entidad controlada		-	-
Pago CAF condonando a Gas Sayago S.A.	7	-	-
		(2.020.256.531)	(2.342.846.786)
Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de inversión			
		(2.020.256.531)	(2.342.846.786)
Flujos de efectivo aplicados de actividades de financiación			
Versión a cuenta del resultado del período	5.13	(684.175.410)	-
Prima de emisión		-	-
Pagos de préstamos		(420.537.318)	(942.928.373)
Nuevas deudas financieras		-	1.350.265.894
Pagos de instrumentos financieros derivados		-	-
Cobros de instrumentos financieros derivados		-	-
Pagos de arrendamientos financieros	7	(496.046.879)	(200.603.954)
Distribución de utilidades		-	-
		(1.600.759.607)	206.733.566
Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de financiación			
		(1.600.759.607)	206.733.566
Incremento (disminuciones) netos de efectivo y equivalente de efectivo			
		(188.285.223)	3.078.342.523
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio (*)		10.862.956.276	15.460.758.954
Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		220.438.065	(126.692.445)
		10.895.109.119	18.412.409.032
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio			
	7	10.895.109.119	18.412.409.032

Las notas 1 a 11 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

(*) A marzo 2019 se tomó el saldo inicial correspondiente a la controladora

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2019

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 1.714 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. La carga máxima requerida al sistema en el ejercicio 2018 fue de 2.063 MW, ocurrida el 23 de julio.

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 encuentra operativo al 31 de marzo de 2019.

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 encuentra operativo al 31 de marzo de 2019.

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 encuentra operativo al 31 de marzo de 2019.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 29 de abril de 2019.

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 2018.

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 1º 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.

Al 31 de marzo de 2019, se han tomado los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo al párrafo B93 del Apéndice B Guía de Aplicación, de la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”.

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

- NIIF 16 referida a arrendamientos
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos
- NIC 28 Enmienda referida a participaciones en asociadas y negocios conjuntos
- NIC 19 Cambios a planes de retiro

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

Las siguientes son las normas e interpretaciones ya emitidas, que aún no están vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros del Grupo. El Grupo adoptará las mismas, si corresponde, cuando entren en vigencia:

- NIIF 17 Contratos de seguros, fecha de vigencia 01/01/2021
- Modificaciones a las NIIFs Mejoras anuales Ciclo 2015 – 2017
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto

El Grupo no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

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 2018.

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

En los estados financieros consolidados 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 \$ 33,484 por dólar al 31/03/19 y \$ 32,406 por dólar al 31/12/18).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Marzo 2019	Dic. 2018
Bancos	8.446.886.122	9.167.737.666
Fondos en tránsito	2.116.617	3.247.126
Caja y fondo fijo	9.854.946	9.118.252
	8.458.857.685	9.180.103.045

5.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

5.2.1 Deudores Comerciales

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Deudores simples energía eléctrica	5.936.817.415	4.857.121.224	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.802.112.639	1.688.305.484	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(6.829.380)	(6.080.282)	-	-
Deudores en gestión judicial	35.961.332	44.416.023	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	1.038.367.386	1.041.206.656	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	79.891.345	77.806.585
Previsión por deudores incobrables	(1.027.088.852)	(1.049.072.982)	-	-
Intereses a devengar	(42.715.903)	(42.476.079)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	101.706.789	101.701.581	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.253.743)	(14.030.382)	-	-
	7.824.077.682	6.621.091.243	79.891.345	77.806.585

Hasta el ejercicio 2017 el Grupo mantenía 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. A partir del ejercicio 2018, y con la aplicación de la NIIF 9, los cálculos de la previsión se basaron en los siguientes parámetros para los activos financieros relacionados con cuentas por cobrar de carácter comercial (deudores particulares, oficiales, municipales y documentada).

Clasificación de Deuda	% Pérdida por deterioro Aplicado
Vigente	1%
Vencida - entre 30 y 90 Días	2%
Vencida - entre 90 días y 18 meses	60%
Vencida - Mayor a 18 meses	100%

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

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

	Marzo 2019	Dic. 2018
Saldo inicial	(1.049.072.982)	(753.955.363)
Constituciones	(51.275.012)	(542.933.953)
Usos	73.259.142	247.816.334
Saldo final	(1.027.088.852)	(1.049.072.982)

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	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de provisiones	712.684.842	318.423.375	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de provisiones	874.002.544	797.626.925	-	-
Otros pagos anticipados	307.066.580	259.157.043	192.758.393	246.102.670
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	-	64.974.030	-	64.974.030
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	155.144.992	151.559.303
Montos consignados en bancos	-	-	121.583.939	117.686.887
Diversos	437.737.150	383.320.416	54.922.551	54.879.430
Crédito fiscal	105.831.183	117.212.417	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(158.948.999)	(155.076.460)	-	-
Intereses financieros a devengar	(2.369.115)	(2.369.115)	(4.572.330)	(4.572.330)
	2.276.004.184	1.783.268.630	519.837.544	630.629.991

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro, 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 U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

5.3 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Materiales en depósito	1.020.165.175	954.651.674	4.170.261.654	3.962.991.763
Materiales energéticos	1.113.728.687	1.233.596.388	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	795.455.039	632.891.237	-	-
Materiales en tránsito	3.969.755	84.113.443	12.570.889	266.359.235
Bienes desafectados de su uso	-	-	18.543.742	18.543.742
Previsión por obsolescencia	-	-	(670.998.038)	(670.998.038)
	2.933.318.654	2.905.252.742	3.530.378.247	3.576.896.703

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 10:

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas	Medidores Inteligentes	Otros		Total
				Inmuebles	Vehículos	
Valor bruto al 31.12.18	2.874.075.023	3.362.821.000	43.639.924	-	-	6.280.535.947
Altas	-	-	-	167.607.739	216.089.339	383.697.079
Valor bruto al 31.03.19	2.874.075.023	3.362.821.000	43.639.924	167.607.739	216.089.339	6.664.233.026
Amortización acumulada al 31.12.18	247.489.794	266.223.329	-	-	-	513.713.123
Amortizaciones	23.950.625	42.035.263	1.090.998	1.620.278	21.690.668	90.387.832
Amortización acumulada al 31.03.19	271.440.419	308.258.592	1.090.998	1.620.278	21.690.668	604.100.955
Valores netos al 31.03.19	2.602.634.604	3.054.562.408	42.548.926	165.987.461	194.398.671	6.060.132.071

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

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

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 y amortizaciones al 31 de marzo de 2019:

(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 31.12.18	24.564.609	24.363.979	22.911.196	22.102.668	69.377.841	27.649.432	35.911.653	63.521.085	69.690.078	31.603.811	2.706.937	104.000.826	1.482.352	6.012.948	7.495.300	3.457.920	272.457.580	21.252.732	1.343	293.711.657
Altas	285.915	-	1.314	-	1.314	412	32.008	32.420	(1.962)	628	-	(1.334)	-	800	800	4.793	323.908	1.536.050	31.130	1.891.088
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(274.635)	-	(274.635)
Bajas	(7.535)	-	(12.981)	-	(12.981)	-	(184.998)	(184.998)	-	-	-	-	-	-	-	18	(205.496)	-	-	(205.496)
Reclasificaciones	12.465	(12.465)	-	-	(12.465)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.19	24.855.454	24.351.513	22.899.529	22.102.668	69.353.709	27.649.844	35.758.663	63.368.507	69.688.116	31.604.439	2.706.937	103.999.492	1.482.352	6.013.748	7.496.100	3.462.731	272.575.992	22.514.147	32.473	295.122.614
Amortiz. acum. al 31.12.18	16.006.130	6.083.743	10.358.830	3.887.604	20.330.178	18.977.019	18.135.990	37.113.009	43.324.535	22.647.543	1.870.966	67.843.044	1.193.656	3.455.812	4.649.467	2.715.733	148.657.561	-	-	148.657.561
Amortizaciones	193.405	265.336	176.011	49.883	491.229	141.469	223.494	364.963	344.630	189.188	7.258	541.076	5.912	67.210	73.123	43.110	1.706.905	-	-	1.706.905
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	(7.411)	-	(641)	-	(641)	-	(24.666)	(24.666)	-	-	-	-	-	-	-	2	(32.716)	-	-	(32.716)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	14.342	(14.342)	-	-	(14.342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.19	16.206.466	6.334.737	10.534.199	3.937.487	20.806.425	19.118.487	18.334.818	37.453.305	43.669.165	22.836.731	1.878.224	68.384.120	1.199.568	3.523.022	4.722.590	2.758.845	150.331.750	-	-	150.331.750
Valores netos al 31.03.2019	8.648.988	18.016.776	12.365.329	18.165.181	48.547.285	8.531.357	17.423.845	25.915.202	26.018.951	8.767.708	828.714	35.615.372	282.784	2.490.726	2.773.509	703.886	122.244.242	22.514.147	32.473	144.790.865

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

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 31 de marzo 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	198.066	7	26.263	241	26.511	-	3.654	3.654	7.154	445	-	7.599	-	42.861	42.861	(838)	277.853	1.169.632	3.038	1.450.523
Efecto por conversión	-	-	-	(235.423)	(235.423)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235.423)	-	-	(235.423)
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(210.349)	-	(210.349)
Bajas	(152)	-	-	-	-	-	(1.043)	(1.043)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1.197)	-	-	(1.197)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	24.317.777	21.587.848	22.706.622	19.905.669	64.200.138	27.345.674	35.256.582	62.602.256	67.385.469	30.068.716	2.737.351	100.191.536	1.482.352	5.595.752	7.078.104	3.359.643	261.749.453	22.891.304	7.903	284.648.661
Amortiz. acum. al 31.12.17	15.645.365	5.136.815	9.661.286	2.508.842	17.306.944	18.407.510	17.329.939	35.737.449	41.986.366	21.919.564	1.838.539	65.744.469	1.169.903	3.193.937	4.363.840	2.553.367	141.351.434	-	-	141.351.434
Amortizaciones	187.222	226.583	174.335	246.434	647.352	141.856	200.882	342.738	328.658	179.087	8.412	516.157	5.940	64.270	70.210	39.893	1.803.571	-	-	1.803.571
Efecto por conversión	-	-	-	(12.305)	(12.305)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.305)	-	-	(12.305)
Bajas	(129)	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(140)	-	-	(140)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.03.18	15.832.458	5.363.398	9.835.621	2.742.970	17.941.990	18.549.366	17.530.812	36.080.178	42.315.024	22.098.651	1.846.951	66.260.626	1.175.843	3.258.207	4.434.050	2.593.258	143.142.560	-	-	143.142.560
Valores netos al 31.03.18	8.485.319	16.224.449	12.871.001	17.162.699	46.258.148	8.796.308	17.725.770	26.522.078	25.070.445	7.970.065	890.400	33.930.910	306.509	2.337.545	2.644.054	766.385	118.606.893	22.891.304	7.903	141.506.103

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 339.138.352 (\$ 153.566.422 en igual período del ejercicio 2018), de los cuales \$ 327.627.616 (\$ 140.598.990 en igual período del ejercicio 2018) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 11.510.736 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera (\$ 2.331.735 en igual período de 2018).

En el presente período no se capitalizaron costos por préstamos genéricos (\$ 10.635.697 en el primer trimestre 2018, tasa de capitalización aplicada a los desembolsos de los activos 0,91%).

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:

Marzo 2019							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	Abril 2019	\$	2.800.987.672	3,57%	2.800.987.672	-	2.800.987.672
Letras de regulación monetaria	Abril 2019	\$	399.029.471	11,41%	399.029.471	-	399.029.471
Certificados de depósito transferibles	Abril 2019	U\$S	50.006.146	0,60%	1.674.405.805	-	1.674.405.805
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	6.514.353		217.731.485	-	217.731.485
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				901.952.263	854.731.169	1.756.683.433
					5.994.106.696	854.731.169	6.848.837.866
Diciembre 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	Enero 2019	\$	2.500.645.078	2,23%	2.500.645.078	-	2.500.645.078
Certificados de depósito transferibles	Enero 2019	U\$S	50.002.458	0,60%	1.620.379.668	-	1.620.379.668
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	9.229.835		299.102.031	-	299.102.031
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				571.895.754	713.732.561	1.285.628.315
					4.992.022.531	713.732.561	5.705.755.092

(*) 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 presente

período la valuación de dichos instrumentos generó una pérdida de U\$S 2.715.482 (equivalentes a \$ 90.925.198).

(**) 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 26.936.814 (equivalentes a \$ 901.952.263) en el corto plazo y de U\$S 25.526.555 (equivalentes a \$ 854.731.169) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 17.521.073 (equivalentes a \$ 584.089.368).

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Marzo 2019	Diciembre 2018	
Acciones en Central Puerto S.A.	439.058.902	413.265.279	1
Swap de tasa de interés - Activo	217.731.485	299.102.031	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	901.952.264	571.895.754	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	854.731.169	713.732.561	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	-	-	2

5.7 Inversiones en entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Mar-2019	Dic-2018	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	439.058.902	413.265.279	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	297.739.716	343.671.712	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.040.795.630	1.040.795.630	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	3.524.638.134	3.524.638.134	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
TOTAL			5.302.232.382	5.322.370.755	

(*) 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.

Al 31 de marzo de 2019, se consideró la información de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de ROUAR S.A. y del Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética.

5.8 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

Al 31 de marzo de 2019, 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

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

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.

5.8.1 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 31.12.18	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.19	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Amortización acumulada al 31.12.18	6.766.172.203	751.492.915	7.517.665.118
Amortizaciones	566.369.046	111.583.337	677.952.383
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.19	7.332.541.249	863.076.251	8.195.617.500
Valores netos al 31.03.19	37.677.876.717	11.307.082.734	48.984.959.452

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

5.8.2 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

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

el período finalizado el 31 de marzo de 2019 se reconoció un ingreso por \$ 867.283.863 (\$ 642.586.736 en igual período del 2018). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Marzo 2019	Dic. 2018
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.844.525.666	974.642.864
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	47.140.433.785	48.688.268.970
Saldo final	48.984.959.452	49.662.911.834

5.9 Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

5.9.1 Acreeedores comerciales

	Corriente		No Corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Acreeedores comerciales	3.310.818.750	4.206.374.900	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	522.558.715	511.625.744	-	-
Depósitos recibidos en garantía	370.007.313	348.377.589	-	-
Provisión por compra de energía	1.337.257.939	1.213.318.508	-	-
Otras provisiones comerciales	1.210.714.014	1.099.417.105	-	-
Anticipos de clientes	264.445.240	251.867.395	-	-
Retenciones a terceros	239.094.054	237.545.577	-	-
Deuda documentada acreeedores	-	885.489.567	-	-
	7.254.896.025	8.754.016.384	-	-

5.9.2 Otras cuentas por pagar

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Deudas con el personal	1.098.810.647	823.778.701	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.824.948.119	1.824.948.119
Ingreso diferido por aportes de generadores	134.550.943	134.550.943	4.905.045.891	4.905.045.891
Acreeedores fiscales	171.851.750	356.460.884	-	-
IVA a pagar	18.111.609	18.111.609	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	197.242.368	301.826.669	-	-
Deudas varias	549.510.755	86.774.862	-	-
	2.220.191.065	1.771.616.660	6.729.994.010	6.729.994.010

5.10 Provisiones con los empleados

5.10.1 Provisión por prestación de 200 KWh post-empleo

A continuación se detalla el pasivo reconocido por este concepto:

	Corriente		No corriente	
	Mar-2019	Dic-2018	Mar-2019	Dic-2018
Provisión 200 kWh	24.529.455	24.529.455	365.384.879	365.384.879

5.10.2 Otras provisiones con los empleados

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

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.347.823.657	1.297.794.513	45.341	45.341
Prov. incentivo productividad	-	738.231.124	-	-
	1.347.823.657	2.036.025.637	45.341	45.341

5.11 Otras provisiones

5.11.1 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 31/03/19, 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	
	Mar-2019	Dic-2018	Mar-2019	Dic-2018
Provisión por juicios	954.035.990	954.035.990	896.192.962	896.192.962

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

5.11.2 Otras provisiones varias

El pasivo reconocido por otras provisiones se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Provisión por desmantelamiento	-	-	36.151.674	36.151.674
Provisión Impuesto a la Renta	11.120	11.120	-	-
Provisiones varias	35.857.907	54.975.056	-	-
	35.869.027	54.986.176	36.151.674	36.151.674

5.12 Pasivos por instrumentos financieros

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	2.131.029.673	2.072.737.077	22.242.335.119	21.898.587.501
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.388.076.409	1.378.839.983	9.976.702.925	9.903.061.762
Comisión de compromiso	1.865.082	2.126.172	-	-
Intereses a pagar	1.267.034.906	1.189.045.681	5.542.278.059	5.479.399.409
Intereses a vencer	(995.132.650)	(985.242.574)	(5.542.278.059)	(5.479.399.409)
Costos financieros a devengar (*)	(143.520.842)	(143.520.842)	(568.375.058)	(568.375.058)
Total del endeudamiento con el exterior	3.649.352.578	3.513.985.497	31.650.662.986	31.233.274.205
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	118.138.437	115.055.621	826.969.058	805.389.348
Obligaciones negociables en UI (iv)	497.970.750	424.461.148	10.608.640.577	10.393.148.184
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.391.494	3.153.371	3.727.070.027	3.514.926.294
Intereses a pagar	597.466.852	576.686.802	6.559.682.506	6.499.566.243
Intereses a vencer	(460.856.172)	(463.314.010)	(6.559.682.506)	(6.499.566.243)
Total del endeudamiento local	756.111.361	656.042.932	15.162.679.662	14.713.463.826
Arrendamientos financieros				
Deuda	1.127.163.077	907.349.099	13.934.743.012	13.310.864.716
Intereses a vencer	(730.912.225)	(630.180.586)	(6.977.167.183)	(6.762.538.696)
Total	396.250.852	277.168.513	6.957.575.830	6.548.326.019
Total Pasivos por instrumentos financieros	4.801.714.791	4.447.196.943	53.770.918.480	52.495.064.052

(*) Los costos financieros a devengar corresponden a costos incurridos para la obtención de financiamiento de corto y largo plazo por parte de AREAFLIN S.A. y los Fideicomisos Financieros PAMPA y ARIAS, los cuales se devengarán como costos por intereses en base a la metodología de la tasa efectiva establecida por la NIIF 9, y serán imputados al costo del activo apto (parque eólico) durante el período de construcción y luego como gastos por intereses.

5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los

saldos adeudados al 31/03/2019 corresponden a un total equivalente a U\$S 166.033.043 pactados a tasa de interés fija y U\$S 569.322.780 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

- (ii) Concierno a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2019 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 324.173.126 pactado a tasa de interés fija y U\$S 22.500.000 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2019, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 28.225.645.
- (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 unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

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

La deuda al 31/03/2019 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.686.065.280 y UR 3.210.490, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto. Amortización	Obs
I	UI	74.235.500	5,25%	30/06/2019	
III	UI	60.070.833	3,38%	30/09/2019	
Dic. 2012	UI	787.295.096	3,18%	26/12/2040	(1)
Dic. 2013	UI	929.754.474	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.210.490	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	834.709.377	4,65%	25/02/2033	(1)

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

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/03/19 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/19 es por U\$S 41.920.825, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 43.033.939, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 11.287.331.

5.13 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.

- *Reservas*

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 AREAFILIN S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso Financiero ARIAS, originalmente formulados en dólares estadounidenses.

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

El art. 773 de la Ley N° 18.719 creó el Fondo de estabilización energética con el objetivo de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y sobre las finanzas públicas, el cual se constituyó en la Corporación Nacional para el Desarrollo. Dicha ley establece que el fondo “podrá tener una disponibilidad de hasta 4.000.000.000 UI” y se integrará “con recursos provenientes de Rentas Generales recaudados directamente, así como con versiones a Rentas Generales realizadas por UTE con este destino específico”.

En el ejercicio 2010, UTE efectuó una transferencia de \$ 2.997.000.000 (\$ 3.255.719.400 expresado en moneda del 31/12/11) para la constitución del referido fondo.

El Decreto N° 442/011, con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 305/014, reglamentó la forma en que se realizan los aportes al fondo, así como las condiciones de administración y utilización de los recursos. A su vez, encomendó a la Corporación Nacional para el Desarrollo en carácter de fideicomitente a celebrar un contrato de fideicomiso de administración con la Corporación Nacional Financiera de Fondos de Inversión en carácter de fiduciaria, para la administración de este fondo. Dicho fideicomiso se constituyó el 11 de febrero de 2015, siendo UTE la beneficiaria del mismo.

En aplicación de la modalidad prevista por el Decreto N° 442/011 en los meses de mayo y junio de 2012, UTE recibió del referido fondo un total equivalente a \$ 3.322.403.678, en efectivo y bonos globales uruguayos.

En el segundo semestre del ejercicio 2013 UTE efectuó aportes al referido fondo por un total equivalente a \$ 3.258.297.009 (U\$S 30.979.813 por el aporte anual correspondiente al ejercicio 2012 y U\$S 120.000.000 por concepto de adelanto a cuenta del aporte anual del ejercicio 2013).

En el ejercicio 2014 se efectuaron aportes al fondo por un total equivalente a \$ 3.655.752.392, correspondientes a U\$S 112.628.660 (neto del adelanto efectuado en el ejercicio anterior) y UI 340.000.000, por el aporte anual del ejercicio 2013.

A la fecha de creación del fideicomiso, el monto neto transferido al referido fondo ascendía a \$ 6.847.365.123. Por su parte, la Corporación Nacional para el Desarrollo en su calidad de fideicomitente transfirió al fideicomiso \$ 7.494.805.582, con lo cual la diferencia resultante (\$ 647.440.459) se expone en este capítulo.

- *Versión de resultados*

Por R19.-89 del 24 de enero de 2019 se aprobó el pago de adelanto de versión de resultados de 2019 por \$ 2.736.701.640 (en 12 cuotas mensuales).

Al 31/03/19 se realizaron pagos por un total de \$ 684.175.410.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE
RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	12.764.232.901	12.775.179.115
Venta de energía eléctrica al exterior	822.807.771	887.787
Total	13.587.040.672	12.776.066.902

Otros ingresos de explotación	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos por peajes	69.967.409	37.182.732
Derechos de carga	66.256.158	68.650.634
Tasas	26.289.916	24.621.454
Ingresos por consultorías	12.631.127	22.932.796
Ingresos por derechos de uso estación convertora	6.142.291	5.160.354
Otros ingresos	(6.787.532)	8.770.416
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(15.723.156)	(11.438.417)
Total	158.776.214	155.879.968

Ingresos varios	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.8.2)	867.283.863	642.586.736
Ventas varias y de otros servicios	49.112.951	33.734.021
Ingresos por bienes producidos y reparados	45.529.850	20.177.233
Aportes de clientes y generadores para obras	42.104.904	160.417.914
Multas y sanciones	37.239.461	136.578.727
Ingresos varios	6.696.973	16.102.654
Ingresos por eficiencia energética	2.549.551	5.119.238
Ganancia por inversiones	-	27.923.120
Total	1.050.517.553	1.042.639.643

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Marzo 2019	Marzo 2018
Compra de energía eléctrica	3.539.887.105	2.683.085.745
Amortizaciones	1.610.803.692	1.710.343.394
Personal	1.227.400.123	1.148.056.136
Materiales energéticos y lubricantes	462.636.895	497.632.991
Suministros y servicios externos	401.140.930	380.442.785
Materiales	100.984.316	77.690.422
Transporte	39.266.600	60.154.573
Tributos	15.394.303	19.846.222
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(302.638.948)	(274.879.211)
Total	7.094.875.017	6.302.373.056

Gastos de administración y ventas	Marzo 2019	Marzo 2018
Personal	1.168.254.560	1.121.239.728
Suministros y servicios externos	414.568.390	356.891.964
Amortizaciones	176.014.923	151.741.251
Tributos	77.432.480	81.805.720
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2.1)	49.348.556	54.281.285
Transporte	41.086.426	43.389.221
Materiales	33.681.213	30.272.118
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(18.224.539)	(12.580.362)
Total	1.942.162.008	1.827.040.925

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

Gastos varios	Marzo 2019	Marzo 2018
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.8.1)	867.283.863	642.586.736
Diferencia por baja de activo fijo	172.779.832	1.056.847
Indemnizaciones	167.009.646	90.432.090
Subsidios y transferencias	47.482.871	3.337.986
Pérdida por inversiones	20.138.373	-
Aportes a asociaciones y fundaciones	18.480.090	15.358.084
Varios	6.520.025	8.825.429
Costo de ventas eficiencia energética	1.496.501	8.270.039
 Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	148.662.136	88.346.853
Suministros y servicios externos	51.331.701	43.786.687
Materiales	39.129.373	21.710.617
Amortizaciones	13.905.526	10.898.627
Tributos	1.072.392	3.221.572
Varios	1.594.401	3.029.896
Transporte	1.539.662	1.597.997
Total	1.558.426.391	942.459.461

6.3 Ingresos y costos financieros

Ingresos financieros	Marzo 2019	Marzo 2018
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	493.164.170	(1.047.421.144)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	318.994.515	297.124.881
Ingresos por intereses	41.688.104	65.856.471
Otros cargos financieros netos	6.564.164	5.424.015
Total	860.410.953	(679.015.777)

Gastos financieros	Marzo 2019	Marzo 2018
Multas y recargos (BPS - DGI)	(2.273.531)	(1.111.946)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(3.139.129)	(13.741.020)
Descuento por pronto pago concedidos	(19.093.194)	(18.453.233)
Egresos por intereses	(614.062.744)	(663.251.203)
Diferencia de cambio y cotización	(1.048.385.407)	(369.570.883)
Total	(1.686.954.006)	(1.066.128.285)

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

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:

	Marzo 2019	Marzo 2018
Efectivo	6.020.686.170	8.062.863.695
Activos por instrumentos financieros	4.874.422.949	10.349.545.337
	10.895.109.119	18.412.409.032

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 31/03/19

	Posición en miles de US\$	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de US\$	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Efectivo	147.820	2.154	0	-	-	451	5.045.623
Activos por instrumentos financieros	83.387	-	-	-	-	-	2.792.125
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29.776	3.315	-	(2.916)	-	2.665	1.198.338
Total activo corriente	260.983	5.469	0	(2.916)	-	3.117	9.036.086
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.768	296	18.115	19.321	-	10.982	876.634
Activos por instrumentos financieros	25.527	-	-	-	-	-	854.731
Total activo no corriente	33.294	296	18.115	19.321	-	10.982	1.731.365
TOTAL ACTIVO	294.277	5.765	18.115	16.405	-	14.098	10.767.451
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	101.133	19.761	320	-	-	1.337	4.176.188
Pasivo por instrumentos financieros	88.691	3.703	19.674	179.134	16	-	4.062.493
Total pasivo corriente	189.825	23.464	19.994	179.134	16	1.337	8.238.681
Pasivo no corriente							
Pasivo por instrumentos financieros	526.215	58.441	306.616	2.804.169	3.208	-	38.272.894
Total pasivo no corriente	526.215	58.441	306.616	2.804.169	3.208	-	38.272.894
TOTAL PASIVO	716.040	81.905	326.610	2.983.304	3.224	1.337	46.511.575
POSICION NETA							
PASIVA (ACTIVA)	421.763	76.140	308.495	2.966.899	3.224	(12.761)	35.744.124

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

Posición al 31/12/18

	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	172.713	1.741	0	-	-	461	5.676.380
Activos por instrumentos financieros	76.810	-	-	-	-	-	2.489.093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14.308	3.315	-	(2.916)	-	2.756	664.087
Total activo corriente	263.830	5.056	0	(2.916)	-	3.217	8.829.561
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10.112	482	18.115	19.321	-	11.347	942.625
Activos por instrumentos financieros	22.025	-	-	-	-	-	713.733
Total activo no corriente	32.137	482	18.115	19.321	-	11.347	1.656.357
TOTAL ACTIVO	295.967	5.537	18.115	16.405	-	14.564	10.485.918
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	143.620	32.392	(2.505)	-	-	1.379	5.878.411
Pasivo por instrumentos financieros	81.193	3.377	19.396	152.393	39	-	3.574.635
Total pasivo corriente	224.814	35.769	16.890	152.393	39	1.379	9.453.047
Pasivo no corriente							
Pasivo por instrumentos financieros	527.516	58.548	310.444	2.780.864	3.209	-	36.575.421
Total pasivo no corriente	527.516	58.548	310.444	2.780.864	3.209	-	36.575.421
TOTAL PASIVO	752.330	94.317	327.334	2.933.257	3.248	1.379	46.028.468
POSICION NETA PASIVA (ACTIVA)	456.363	88.779	309.219	2.916.852	3.248	(13.185)	35.542.550

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018
Venta de energía	159.428	196.901	1.297.633.092	1.267.090.914	92.305	86.162
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	46.943.385	26.682.836	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	3.062.105	3.854.257	6.632.275	23.341.588	-	-
Compra de energía	64.829.691	89.931.877	-	-	241.423.773	110.130.139
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	225.466.192	779.604.322	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	8.975.949	9.378.791	-	-
Intereses ganados	-	-	27.693.137	48.032.640	-	-
Versión de resultados	-	-	684.175.410	-	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.463.461 en el primer trimestre del ejercicio 2019 (\$ 2.021.371 en igual período de 2018).

NOTA 10 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 5.12) 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 31 de marzo de 2019 asciende a \$ 90.387.832, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 208.918.031. 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 \$ 12.221.428.

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	1.092.667.071	979.816.320
Entre uno y cinco años	3.992.153.427	2.756.516.466
Más de cinco años	9.993.424.353	3.314.302.311
	15.078.244.850	7.050.635.096

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

a) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 31/03/19 asciende a R\$ 3.623.000.

Al 31 de marzo de 2019 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 536.203.962, equivalente a \$ 4.592.291.752.

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	372.347.980	38.099.443	326.300.752
Entre uno y cinco años	173.903.988	1.489.391.920	122.088.944	1.045.624.600
Más de cinco años	318.823.977	2.730.551.852	135.573.498	1.161.112.377
	536.203.962	4.592.291.752	295.761.885	2.533.037.729

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

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

partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/03/19 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.290.391.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de marzo de 2019, se reconoció una pérdida financiera por \$ 11.715.361.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 282.619.460, equivalente a \$ 9.463.230.012.

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	15.484.690	518.489.347	14.565.633	487.715.658
Entre uno y cinco años	61.938.758	2.073.957.386	44.175.899	1.479.185.809
Más de cinco años	205.196.012	6.870.783.279	59.603.152	1.995.751.952
	282.619.460	9.463.230.012	118.344.685	3.962.653.419

c) Medidores Inteligentes

Con fecha 4 de abril de 2017 se suscribió el contrato con la empresa ISBEL S.A., para la contratación, mediante la modalidad de arrendamiento, de cien mil Medidores Básicos Inteligentes y el software asociado, trabajando en una solución AMI (Advanced Metering Infrastructure).

El plazo de dicho contrato es de 119 meses, contados a partir del 13/07/18, fecha de finalización de la entrega del material y de la Fase II de la Puesta en Marcha. Por su parte, UTE deberá comunicar con 12 meses de antelación al vencimiento del plazo, si ejerce la opción de compra.

A la fecha de firma del contrato, la cuota mensual fue fijada en U\$S 100.100, la cual ajustada a la fecha de inicio del leasing, ascendió a U\$S 102.723. A partir de ese momento, el valor de la cuota se ajusta en el mes de enero de cada año, según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/03/19 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 104.685.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de marzo de 2019, se reconoció una pérdida financiera por \$ 506.067.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 11.724.744, equivalente a \$ 392.591.312.

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

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	1.256.223	42.063.355	1.107.357	37.078.742
Entre uno y cinco años	5.024.890	168.253.419	2.882.090	96.503.894
Más de cinco años	5.443.631	182.274.538	1.480.577	49.575.643
	11.724.744	392.591.312	5.470.024	183.158.278

d) Terrenos

Terreno de Parque Eólico Palomas

El 30 de octubre de 2015 se suscribió un contrato con el Instituto Nacional de Colonización para entregar en arrendamiento a UTE los espacios necesarios y útiles localizados dentro de los Padrones número 1206 y 8530; ambos sitios en la 11ª Sección Catastral del Departamento de Salto. Los espacios mencionados se destinarán a la construcción, instalación y explotación de la central de generación eólica, denominada Parque eólico Palomas.

El plazo del arrendamiento es de 30 años.

La cuota anual del arrendamiento es UI 1.441.545.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de UI 37.480.170, equivalente a \$ 154.876.728.

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 UI	Equivalente en \$	Importe en UI	Equivalente en \$
Hasta un año	1.441.545	5.860.617	1.330.452	5.501.288
Entre uno y cinco años	7.207.725	29.803.222	5.907.777	24.428.067
Más de cinco años	28.830.900	119.212.888	14.677.528	60.690.110
	37.480.170	154.876.728	21.915.757	90.619.465

Terreno de Parque Eólico Juan Pablo Terra

El 19 de mayo de 2014 se suscribió un contrato con el Instituto Nacional de Colonización para entregar en arrendamiento a UTE los espacios necesarios y útiles localizados dentro de los Padrones número 5897, 7386, 5899 y 7329; sitios en la 7ª Sección Catastral del Departamento de Artigas. Los espacios mencionados se destinarán a la construcción, instalación y explotación de la central de generación eólica, denominada Parque eólico Juan Pablo Terra.

El plazo del arrendamiento es de 30 años.

La cuota anual del arrendamiento es UI 1.153.236.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de UI 28.830.900, equivalente a \$ 119.132.854.

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 UI	Equivalente en \$	Importe en UI	Equivalente en \$
Hasta un año	1.153.236	4.688.481	1.065.035	4.403.813
Entre uno y cinco años	5.766.180	23.842.578	4.733.578	19.572.873
Más de cinco años	21.911.484	90.601.795	11.408.312	47.172.228
	28.830.900	119.132.854	17.206.925	71.148.914

e) Arrendamiento de vehículos sin chofer

UTE contrata el uso exclusivo de vehículos (furgones, camiones y camionetas) con un plazo habitual de 4 años.

Las cuotas son mensuales y en dólares, sin cláusula de reajuste.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 10.635.593, equivalente a \$ 356.122.193.

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	4.456.376	149.217.291	3.548.443	118.816.067
Entre uno y cinco años	6.179.217	206.904.902	2.723.725	91.201.223
	10.635.593	356.122.193	6.272.169	210.017.290

NOTA 11 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

ENERO-MARZO 2019

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros separados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera al 31 de Marzo de 2019, los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

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

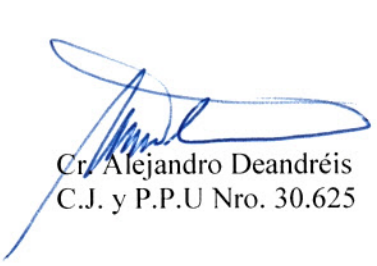
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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

La compilación de estados contables, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados contables la información que surge del sistema contable. No hemos realizado un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expresamos opinión alguna u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 29 de Abril de 2019.-


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



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31.03.2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2019	Diciembre 2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	5.1	6.020.686.170	6.741.931.530
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	10.514.544.160	8.818.822.167
Inventarios	5.3	2.933.318.654	2.905.252.742
Activos por instrumentos financieros	5.6	5.982.229.216	4.980.145.051
Materiales en arrendamiento financiero	11	135.931.376	135.931.376
Total de activos corrientes		25.586.709.576	23.582.082.866
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	599.728.889	708.436.576
Inventarios	5.3	3.530.378.247	3.576.896.703
Propiedades, planta y equipo	5.5	126.122.062.023	126.334.256.481
Bienes en arrendamiento financiero	5.4	11.606.221.748	11.363.950.136
Activos en concesión de servicio	5.9.1	62.528.524.225	63.395.808.088
Inversiones en entidades	5.8	7.300.719.470	7.320.857.843
Activos por instrumentos financieros	5.6	854.731.169	713.732.561
Bienes en comodato		293.528.751	296.960.116
Activo por impuesto diferido	5.7	19.100.448.166	17.681.628.427
Activos biológicos		149.472.074	149.472.073
Total de activos no corrientes		232.085.814.763	231.541.999.004
TOTAL ACTIVO		257.672.524.339	255.124.081.870
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.10	9.739.047.204	10.789.593.157
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	2.601.851.590	3.469.135.454
Provisiones con los empleados	5.11	1.372.353.112	2.060.555.092
Otras provisiones	5.12	989.893.897	1.009.011.046
Pasivos por instrumentos financieros	5.13	4.095.291.440	3.740.773.592
Total de pasivos corrientes		18.798.437.243	21.069.068.341
PASIVO NO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.10	7.767.585.121	7.767.585.121
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	59.926.672.634	59.926.672.634
Provisiones con los empleados	5.11	365.430.220	365.430.220
Otras provisiones	5.12	896.192.962	896.192.962
Pasivos por instrumentos financieros	5.13	43.772.258.875	42.496.404.449
Total de pasivos no corrientes		112.728.139.813	111.452.285.386
TOTAL PASIVO		131.526.577.056	132.521.353.727
PATRIMONIO			
Capital integrado, aportes a capitalizar y reserva por reexpresión	5.14	84.373.889.317	84.373.889.317
Reservas	5.14	21.029.119.419	21.029.119.419
Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	5.14	647.440.459	647.440.459
Resultado de periodos anteriores	5.14	15.868.103.537	5.256.944.835
Resultado del período		4.227.394.550	11.295.334.112
TOTAL PATRIMONIO		126.145.947.283	122.602.728.142
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		257.672.524.339	255.124.081.870

Las notas 1 a 12 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 31.03.2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos de actividades operativas	6.1	13.745.816.886	12.936.329.311
Costo de ventas	6.2	(7.094.875.017)	(6.488.530.237)
RESULTADO BRUTO		6.650.941.868	6.447.799.074
Gastos de administración y ventas	6.2	(1.942.162.008)	(1.824.360.697)
Otros ingresos	6.1	1.050.517.553	1.358.876.364
Otros gastos	6.2	(1.558.426.391)	(1.131.790.942)
RESULTADO OPERATIVO		4.200.871.022	4.850.523.799
Ingresos financieros	6.3	860.410.953	(686.944.053)
Costos financieros	6.3	(1.686.954.006)	(928.766.861)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.374.327.969	3.234.812.885
Impuesto a la renta	5.7	853.066.581	885.751.007
RESULTADO DEL PERÍODO		4.227.394.550	4.120.563.892

Las notas 1 a 12 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES AL 31.03.2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2019	Marzo 2018
RESULTADO DEL PERÍODO		4.227.394.550	4.120.563.892
Componentes de otro resultado integral neto de impuestos			
Reserva por conversión	5.14	-	(156.516.369)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	(156.516.369)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		4.227.394.550	3.964.047.523

Las notas 1 a 12 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 31.03.2019

(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 actual 01.01.2019 - 31.03.2019							
Patrimonio al comienzo del período		84.373.889.317	21.029.119.420	647.440.459	16.552.278.947	-	122.602.728.143
Cambios en el patrimonio inicial							
Cambio en políticas contables							-
Corrección de errores							-
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores		84.373.889.317	21.029.119.420	647.440.459	16.552.278.947	-	122.602.728.143
Resultado Integral. Resumen							
Resultado del período						4.227.394.550	4.227.394.550
Otro resultado integral							
Resultado integral total		-	-	-	-	4.227.394.550	4.227.394.550
Aportes de capital							-
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades							-
Incrementos por otras aportaciones							-
Disminuciones por otras distribuciones							-
Versión de resultados	5.14				(684.175.410)		(684.175.410)
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio		-	-	-	(684.175.410)	-	(684.175.410)
Patrimonio al final del período (Saldos al 31.03.2019)		84.373.889.317	21.029.119.420	647.440.459	15.868.103.537	4.227.394.550	126.145.947.283

Las notas 1 a 12 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 31.03.2018

(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 total
Período anterior: 01.01.2018 - 31.03.2018							
Patrimonio al comienzo del período		84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279
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						4.120.563.892	4.120.563.892
Otro resultado integral			(156.516.369)				(156.516.369)
Resultado integral total		-	(156.516.369)	-	-	4.120.563.892	3.964.047.523
Aportes de capital							-
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades							-
Incrementos por otras aportaciones							-
Disminuciones por otras distribuciones							-
Versión de resultados							-
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Patrimonio al final del período (Saldos al 31.03.2018)		84.373.889.317	19.648.582.326	647.440.459	21.906.906.808	4.120.563.892	130.697.382.801

Las notas de 1 a 12 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 31.03.2019

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2019	Marzo 2018
Flujos de efectivo procedente de actividades de operación			
Resultado del período		4.227.394.550	4.120.563.892
Ajustes al resultado del período			
Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes		(220.438.065)	82.085.199
Gastos de depreciación y amortización		1.800.724.141	1.696.381.945
Otros ajustes al resultado del período		658.301.427	541.501.630
Ajustes por variaciones de activos y pasivos			
Disminuciones (incrementos) en los inventarios		18.452.543	(153.391.580)
Disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(1.250.884.097)	1.149.200.326
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de actividades de operación		(1.072.075.477)	(710.664.731)
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(469.999.385)	(1.078.116.967)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de actividades de operación		382.480.871	(194.643.145)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		4.073.956.508	5.452.916.569
Impuesto a las ganancias pagado		(641.225.594)	(584.058.854)
Flujos de efectivo netos totales procedentes de actividades de operación		3.432.730.914	4.868.857.715
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión			
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo	7	(1.173.148.885)	(859.929.675)
Anticipos para compras de Propiedad, planta y equipo		(4.176.039)	(97.194.721)
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo del período anterior		(885.640.437)	(1.376.597.983)
Cobro por venta de Propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		104.725	-
Cobros (pagos) procedentes a la venta (compra) de activos biológicos		-	3.233.818
Cobros (pagos) procedentes del Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	-	-
Cobros de dividendos	7	-	-
Cobro al vencimiento depósito plazo fijo e intereses		-	-
Cobro por préstamos e intereses con entidades relacionadas		42.604.106	16.018.417
Adquisición de certificados de participación Fideicomiso Financiero PAMPA	7	-	-
Devolución de adelantos AREAFILIN S.A.		-	-
Pago CAF condonando a Gas Sayago S.A.	7	-	-
Flujos de efectivo netos totales aplicados en actividades de inversión		(2.020.256.531)	(2.314.470.144)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Versión a cuenta del resultado del período	5.15	(684.175.410)	-
Pagos de préstamos		(420.537.318)	(383.721.922)
Nuevas deudas financieras		-	1.350.265.894
Pagos de instrumentos financieros derivados		-	-
Cobros de instrumentos financieros derivados		-	-
Pagos de arrendamientos financieros	7	(496.046.879)	(428.796.000)
Flujos de efectivo netos totales aplicados en actividades de financiación		(1.600.759.607)	537.747.972
Incremento (disminuciones) netos de efectivo y equivalente de efectivo		(188.285.223)	3.092.135.543
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		10.862.956.276	12.380.514.374
Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		220.438.065	(82.085.199)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	7	10.895.109.119	15.390.564.718

Las notas 1 a 12 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 TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2019

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 1.714 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. La carga máxima requerida al sistema en el ejercicio 2018 fue de 2.063 MW, ocurrida el 23 de julio.

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

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

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 29 de abril de 2019.

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 2018.

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

- NIIF 16 referida a arrendamientos
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos
- NIC 28 Enmienda referida a participaciones en asociadas y negocios conjuntos
- NIC 19 Cambios a planes de retiro

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

Las siguientes son las normas e interpretaciones ya emitidas, que aún no están vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros del Ente. El Ente adoptará las mismas, si corresponde, cuando entren en vigencia:

- NIIF 17 Contratos de seguros, fecha de vigencia 01/01/2021
- Modificaciones a las NIIFs Mejoras anuales Ciclo 2015 – 2017
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto

El Ente no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

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 2018.

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 \$ 33,484 por dólar al 31/03/19 y \$ 32,406 por dólar al 31/12/18).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Marzo 2019	Dic. 2018
Bancos	6.008.719.914	6.729.571.458
Fondos en tránsito	2.116.617	3.247.126
Caja y fondo fijo	9.849.639	9.112.945
	6.020.686.170	6.741.931.530

5.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

5.2.1 Deudores Comerciales

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Deudores simples energía eléctrica	5.936.969.921	4.857.273.730	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.802.112.639	1.688.305.484	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(6.829.380)	(6.080.282)	-	-
Deudores en gestión judicial	35.961.332	44.416.023	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	1.038.367.386	1.041.206.656	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	79.891.345	77.806.585
Previsión por deudores incobrables	(1.027.088.852)	(1.049.072.982)	-	-
Intereses a devengar	(42.715.903)	(42.476.079)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	108.707.873	108.702.664	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.253.743)	(14.030.382)	-	-
	7.831.231.272	6.628.244.833	79.891.345	77.806.585

Hasta el ejercicio 2017 el Ente mantenía 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. A partir del ejercicio 2018, y con la aplicación de la NIIF 9, los cálculos de la previsión se basaron en los siguientes parámetros para los activos financieros relacionados con cuentas por cobrar de carácter comercial (deudores particulares, oficiales, municipales y documentada).

Clasificación de Deuda	% Pérdida por deterioro Aplicado
Vigente	1%
Vencida - entre 30 y 90 Días	2%
Vencida - entre 90 días y 18 meses	60%
Vencida - Mayor a 18 meses	100%

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

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

	Marzo 2019	Dic. 2018
Saldo inicial	(1.049.072.982)	(753.955.363)
Constituciones	(51.275.012)	(542.933.953)
Usos	73.259.142	247.816.334
Saldo final	(1.027.088.852)	(1.049.072.982)

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	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de provisiones	713.970.329	319.708.862	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de provisiones	862.017.349	785.641.730	-	-
Otros pagos anticipados	219.845.299	171.935.762	192.758.393	246.102.670
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	-	64.974.030	-	64.974.030
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	155.144.992	151.559.303
Montos consignados en bancos	-	-	121.583.939	117.686.887
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	579.200.499	602.681.239	-	-
Diversos	451.929.579	374.032.105	54.922.551	54.879.430
Crédito fiscal	17.667.948	29.049.182	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(158.948.999)	(155.076.460)	-	-
Intereses financieros a devengar	(2.369.115)	(2.369.115)	(4.572.330)	(4.572.330)
	2.683.312.888	2.190.577.334	519.837.544	630.629.991

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro, 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 U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

5.3 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Materiales en depósito	1.020.165.175	954.651.674	4.170.261.654	3.962.991.763
Materiales energéticos	1.113.728.687	1.233.596.388	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	795.455.039	632.891.237	-	-
Materiales en tránsito	3.969.755	84.113.443	12.570.889	266.359.235
Bienes desafectados de su uso	-	-	18.543.742	18.543.742
Previsión por obsolescencia	-	-	(670.998.038)	(670.998.038)
	2.933.318.654	2.905.252.742	3.530.378.247	3.576.896.703

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

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 convertora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas	Medidores Inteligentes	Otros		Total
					Inmuebles	Vehículos	
Valor bruto al 31.12.18	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	43.639.924	-	-	12.405.052.155
Altas	-	-	-	-	167.607.739	216.089.339	383.697.079
Valor bruto al 31.03.19	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	43.639.924	167.607.739	216.089.339	12.788.749.234
Amortización acumulada al 31.12.18	527.388.896	247.489.794	266.223.329	-	-	-	1.041.102.019
Amortizaciones	51.037.635	23.950.625	42.035.263	1.090.998	1.620.278	21.690.668	141.425.467
Amortización acumulada al 31.03.19	578.426.531	271.440.419	308.258.592	1.090.998	1.620.278	21.690.668	1.182.527.486
Valores netos al 31.03.19	5.546.089.677	2.602.634.604	3.054.562.408	42.548.926	165.987.461	194.398.671	11.606.221.748

Concepto	Estación convertora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas	Total
Valor bruto al 31.12.17	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Altas	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Amortización acumulada al 31.12.17	323.238.355	151.687.293	98.082.279	573.007.927
Amortizaciones	51.037.635	23.950.625	42.035.263	117.023.523
Amortización acumulada al 31.03.18	374.275.991	175.637.918	140.117.542	690.031.450
Valores netos al 31.03.18	5.750.240.218	2.698.437.105	3.222.703.458	11.671.380.781

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

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 y amortizaciones al 31 de marzo de 2019:

(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 31.12.18	24.564.609	24.363.979	22.911.196	4.554.661	51.829.835	27.649.432	32.159.520	59.808.952	69.690.078	31.603.811	2.706.937	104.000.826	1.482.352	6.012.948	7.495.300	3.457.920	251.157.440	21.252.732	1.343	272.411.519
Altas	285.915	-	1.314	-	1.314	412	32.008	32.420	(1.962)	628	-	(1.334)	-	800	800	4.793	323.908	1.536.050	31.130	1.891.088
Capitalización obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(274.635)	-	(274.635)
Bajas	(7.535)	-	(12.981)	-	(12.981)	-	(184.998)	(184.998)	-	-	-	-	-	-	-	18	(205.496)	-	-	(205.496)
Reclasificaciones	12.465	(12.465)	-	-	(12.465)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.19	24.855.454	24.351.513	22.899.529	4.554.661	51.805.703	27.649.844	32.006.530	59.656.374	69.688.116	31.604.439	2.706.937	103.999.492	1.482.352	6.013.748	7.496.100	3.462.731	251.275.853	22.514.147	32.473	273.822.476
Amortización acumulada al 31.12.18	16.006.130	6.083.743	10.358.830	1.630.405	18.072.978	18.977.019	17.812.890	36.789.909	43.324.535	22.647.543	1.870.966	67.843.044	1.193.656	3.455.812	4.649.467	2.715.733	146.077.261	-	-	146.077.261
Amortizaciones	193.405	265.336	176.011	49.883	491.229	141.469	172.456	313.925	344.630	189.188	7.258	541.076	5.912	67.210	73.123	43.110	1.655.867	-	-	1.655.867
Bajas	(7.411)	-	(641)	-	(641)	-	(24.666)	(24.666)	-	-	-	-	-	-	-	2	(32.716)	-	-	(32.716)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	14.342	(14.342)	-	-	(14.342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.19	16.206.466	6.334.737	10.534.199	1.680.288	18.549.224	19.118.487	17.960.680	37.079.167	43.669.165	22.836.731	1.878.224	68.384.120	1.199.568	3.523.022	4.722.590	2.758.845	147.700.412	-	-	147.700.412
Valores netos al 31.03.2019	8.648.988	18.016.776	12.365.329	2.874.373	33.256.479	8.531.357	14.045.850	22.577.207	26.018.951	8.767.708	828.714	35.615.372	282.784	2.490.726	2.773.509	703.886	103.575.440	22.514.147	32.473	126.122.062

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

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 31 de marzo 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
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.17	24.119.863	21.587.841	22.680.359	4.565.001	48.833.200	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	198.066	7	26.263	-	26.270	-	3.654	3.654	7.154	445	-	7.599	-	42.861	42.861	(838)	277.612	1.169.632	3.038	1.450.282
Capitalización obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(210.349)	-	(210.349)
Bajas	(152)	-	-	-	-	-	(1.043)	(1.043)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1.197)	-	-	(1.197)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.18	24.317.777	21.587.848	22.706.622	4.565.001	48.859.471	27.345.674	31.504.449	58.850.123	67.385.469	30.068.716	2.737.351	100.191.536	1.482.352	5.595.752	7.078.104	3.359.643	242.656.653	22.891.303	7.903	265.555.863
Amort. acum.al 31.12.17	15.645.365	5.136.815	9.661.286	1.434.779	16.232.880	18.407.510	17.131.910	35.539.420	41.986.366	21.919.564	1.838.539	65.744.469	1.169.903	3.193.937	4.363.840	2.553.367	140.079.341	-	-	140.079.341
Amortizaciones	187.222	226.583	174.335	50.054	450.972	141.856	169.614	311.470	328.658	179.087	8.412	516.157	5.940	64.270	70.210	39.893	1.575.924	-	-	1.575.924
Bajas	(129)	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(140)	-	-	(140)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amort. acum.al 31.03.18	15.832.458	5.363.398	9.835.621	1.484.833	16.683.852	18.549.366	17.301.515	35.850.881	42.315.024	22.098.651	1.846.951	66.260.626	1.175.843	3.258.207	4.434.050	2.593.258	141.655.125	-	-	141.655.126
Valores netos al 31.03.18	8.485.319	16.224.449	12.871.001	3.080.168	32.175.618	8.796.308	14.202.934	22.999.242	25.070.445	7.970.065	890.400	33.930.910	306.509	2.337.545	2.644.054	766.385	101.001.527	22.891.303	7.903	123.900.737

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2019 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 339.138.352 (\$ 153.566.422 en igual período del ejercicio 2018), de los cuales \$ 327.627.616 (\$ 140.598.990 en igual período del ejercicio 2018) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 11.510.736 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera (\$ 2.331.735 en igual período de 2018).

En el presente período no se capitalizaron costos por préstamos genéricos (\$ 10.635.697 en el primer trimestre 2018, tasa de capitalización aplicada a los desembolsos de los activos 0,91%).

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:

Marzo 2019							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	Abril 2019	\$	2.800.987.672	3,57%	2.800.987.672	-	2.800.987.672
Letras de regulación monetaria	Abril 2019	\$	399.029.471	11,41%	399.029.471	-	399.029.471
Certificados de depósito transferibles	Abril 2019	U\$S	50.006.146	0,60%	1.674.405.805	-	1.674.405.805
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	6.147.832		205.854.004	-	205.854.004
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				901.952.263	854.731.169	1.756.683.433
					5.982.229.216	854.731.169	6.836.960.385
Diciembre 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	Enero 2019	\$	2.500.645.078	2,23%	2.500.645.078	-	2.500.645.078
Certificados de depósito transferibles	Enero 2019	U\$S	50.002.458	0,60%	1.620.379.668	-	1.620.379.668
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	8.863.314		287.224.550	-	287.224.550
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				571.895.754	713.732.561	1.285.628.315
					4.980.145.051	713.732.561	5.693.877.612

(*) 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 presente

período la valuación de dichos instrumentos generó una pérdida de U\$S 2.715.482 (equivalentes a \$ 90.925.198).

(**) 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 26.936.814 (equivalentes a \$ 901.952.263) en el corto plazo y de U\$S 25.526.555 (equivalentes a \$ 854.731.169) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 17.521.073 (equivalentes a \$ 584.089.368).

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		Nivel
	nacional		
	Marzo 2019	Diciembre 2018	
Acciones en Central Puerto S.A.	439.058.902	413.265.279	1
Swap de tasa de interés - Activo	205.854.004	287.224.550	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	901.952.264	571.895.754	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	854.731.169	713.732.561	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	-	-	2

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Marzo 2019	Diciembre 2018
Activo por impuesto diferido	19.837.818.464	18.315.053.717
Pasivo por impuesto diferido	(737.370.298)	(633.425.290)
Activo neto al cierre	19.100.448.166	17.681.628.427

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

	Saldos al 31.12.18	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.19
Propiedad, planta y equipo (*)	15.675.986.105	1.464.615.505	17.140.601.609
Previsión incobrables	298.544.886	(25.072.522)	273.472.364
Anticipos a proveedores	(146.032.322)	(6.523.865)	(152.556.187)
Anticipos de clientes	36.592.271	5.141.653	41.733.924
Previsiones	462.557.238	-	462.557.238
Bienes desafectados del uso	(586.491)	-	(586.491)
Provisión retiro incentivado	11.335	-	11.335
Previsión 200 kWh	97.478.583	-	97.478.583
Previsión por obsolescencia	167.749.510	-	167.749.510
Inventarios	(93.593.261)	-	(93.593.261)
Ingr.diferidos aporte obras de clientes	1.526.137.012	-	1.526.137.012
Arrendamientos financieros	49.996.778	78.080.111	128.076.889
Instrumentos financieros	(393.213.216)	(97.421.143)	(490.634.359)
Total	17.681.628.427	1.418.819.739	19.100.448.166

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

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

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

Concepto	Marzo 2019	Marzo 2018
IRAE	565.753.158	798.794.775
IRAE diferido	(1.418.819.739)	(1.684.545.782)
Total ganancia	(853.066.581)	(885.751.007)

5.8 Inversiones en entidades

5.8.1 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 encuentra operativo al 31 de marzo de 2019.

c) SOLFIRAL S.A. (sociedad en fase preoperativa)

En el primer semestre del ejercicio 2014 UTE adquirió la totalidad de acciones de SOLFIRAL S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. A la fecha de cierre del período la sociedad aún no había iniciado actividades.

d) Fideicomiso Financiero PAMPA

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

El referido parque eólico se encuentra operativo al 31 de marzo de 2019.

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 referido parque eólico se encuentra operativo al 31 de marzo de 2019.

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	
	2019	2018	2019	2018
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	781.918.105 *	781.918.105 *
AREAFLIN S.A.	20%	20%	350.613.483	350.613.483
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,085%	564.388.223	564.388.223
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	301.567.276	301.567.276
			1.998.487.087	1.998.487.087

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

Al 31 de marzo de 2019, se consideró la información de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2018.

5.8.2 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Mar-2019	Dic-2018	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	439.058.902	413.265.279	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	297.739.716	343.671.712	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.040.795.630	1.040.795.630	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	3.524.638.134	3.524.638.134	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
TOTAL			5.302.232.382	5.322.370.755	

(*) 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.

Al 31 de marzo de 2019, se consideró la información de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de ROUAR S.A. y del Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética.

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 31 de marzo de 2019, 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

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

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 31.12.18	60.156.936.449	12.170.158.985	72.327.095.434
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.19	60.156.936.449	12.170.158.985	72.327.095.434
Amortización acumulada al 31.12.18	8.179.794.430	751.492.915	8.931.287.345
Amortizaciones	755.700.527	111.583.337	867.283.864
Bajas			
Amortización acumulada al 31.03.19	8.935.494.957	863.076.252	9.798.571.209
Valores netos al 31.03.19	51.221.441.492	11.307.082.733	62.528.524.225

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	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.12.17	57.465.407.527	11.998.005.463	69.463.412.990
Amortización acumulada al 31.12.17	5.226.879.483	308.602.640	5.535.482.123
Amortizaciones	722.056.416	109.861.801	831.918.217
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.18	5.948.935.899	418.464.441	6.367.400.340
Valores netos al 31.03.18	51.516.471.628	11.579.541.022	63.096.012.650

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

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 período finalizado el 31 de marzo de 2019 se reconoció un ingreso por \$ 867.283.863 (\$831.918.217 en igual período del 2018). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Marzo 2019	Dic. 2018
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.601.851.590	3.469.135.454
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	59.926.672.634	59.926.672.634
Saldo final	62.528.524.225	63.395.808.088

5.10 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

5.10.1 Acreedores comerciales

	Corriente		No Corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Acreedores comerciales	3.561.623.429	4.457.179.579	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	522.558.715	511.625.744	-	-
Depósitos recibidos en garantía	389.450.913	367.821.189	-	-
Provisión por compra de energía	1.374.387.835	1.250.448.404	-	-
Otras provisiones comerciales	1.212.586.648	1.101.289.739	-	-
Anticipos de clientes	264.445.240	251.867.395	-	-
Retenciones a terceros	239.094.054	237.545.577	-	-
Deuda documentada acreedores	-	885.489.567	-	-
	7.564.146.834	9.063.267.192	-	-

5.10.2 Otras cuentas por pagar

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Deudas con el personal	1.098.810.647	823.778.701	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.824.948.119	1.824.948.119
Ingreso diferido por aportes de generadores	161.911.045	161.911.045	5.942.637.002	5.942.637.002
Acreedores fiscales	171.851.750	356.460.884	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	197.242.368	301.826.669	-	-
Deudas varias	494.971.567	32.235.674	-	-
	2.174.900.370	1.726.325.965	7.767.585.121	7.767.585.121

5.11 Provisiones con los empleados

5.11.1 Provisión por prestación de 200 KWh post-empleo

A continuación se detalla el pasivo reconocido por este concepto:

	Corriente		No corriente	
	Mar-2019	Dic-2018	Mar-2019	Dic-2018
Provisión 200 kWh	24.529.455	24.529.455	365.384.879	365.384.879

5.11.2 Otras provisiones con los empleados

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

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.347.823.657	1.297.794.513	45.341	45.341
Prov. incentivo productividad	-	738.231.124	-	-
	1.347.823.657	2.036.025.637	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 Ente debe afrontar acciones judiciales, que resultan en derechos y obligaciones a cobrarse o pagarse en distintas condiciones.

De las diversas acciones planteadas al 31/03/19, 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	
	Mar-2019	Dic-2018	Mar-2019	Dic-2018
Provisión por juicios	954.035.990	954.035.990	896.192.962	896.192.962

5.12.2 Otras provisiones varias

El pasivo reconocido por otras provisiones se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Provisiones varias	35.857.907	54.975.056	-	-
	35.857.907	54.975.056	-	-

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

5.13 Pasivos por instrumentos financieros

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2019	Dic. 2018	Marzo 2019	Dic. 2018
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.810.639.425	1.752.346.829	15.068.775.399	14.725.027.782
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	360.645.281	351.408.855	3.692.534.062	3.618.892.899
Comisión de compromiso	1.865.082	2.126.174	-	-
Intereses a pagar	1.228.269.901	1.150.280.676	5.542.278.059	5.479.399.409
Intereses a vencer	(995.132.650)	(985.242.574)	(5.542.278.059)	(5.479.399.409)
Total del endeudamiento con el exterior	2.406.287.039	2.270.919.960	18.761.309.460	18.343.920.681
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	118.138.437	115.055.621	826.969.058	805.389.348
Obligaciones negociables en UI (iv)	497.970.750	424.461.148	10.608.640.577	10.393.148.184
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.391.494	3.153.371	3.727.070.027	3.514.926.294
Intereses a pagar	597.464.857	576.684.807	6.559.682.506	6.499.566.243
Intereses a vencer	(460.856.172)	(463.314.010)	(6.559.682.506)	(6.499.566.243)
Total del endeudamiento local	756.109.366	656.040.937	15.162.679.662	14.713.463.826
Arrendamientos financieros				
Deuda	2.164.155.285	1.944.341.306	20.459.149.595	19.835.271.298
Intereses a vencer	(1.231.260.250)	(1.130.528.611)	(10.610.879.843)	(10.396.251.356)
Total	932.895.035	813.812.695	9.848.269.752	9.439.019.942
Total Pasivos por Instrumentos Financieros	4.095.291.440	3.740.773.592	43.772.258.875	42.496.404.449

5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/03/2019 corresponden a un total equivalente a U\$S 97.758.169 pactados a tasa de interés fija y U\$S 406.345.726 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2019 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 121.048.242 pactado a tasa de interés fija.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2019, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 28.225.645.
- (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

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

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

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

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

La deuda al 31/03/2019 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.686.065.280 y UR 3.210.490, de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto. Amortización	Obs
I	UI	74.235.500	5,25%	30/06/2019	
III	UI	60.070.833	3,38%	30/09/2019	
Dic. 2012	UI	787.295.096	3,18%	26/12/2040	(1)
Dic. 2013	UI	929.754.474	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.210.490	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	834.709.377	4,65%	25/02/2033	(1)

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

5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/03/19 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/19 es por U\$S 41.920.825, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 43.033.939, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 11.287.331.

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.

- *Reservas*

Se incluye la Reserva por conversión, en la porción que corresponde al Ente, sobre la diferencia resultante de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de ROUAR S.A., AREAFLIN S.A., del Fideicomiso Financiero PAMPA, del Fideicomiso Financiero ARIAS y del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, medidos originalmente en dólares estadounidenses, al ser esta última su moneda funcional.

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

El art. 773 de la Ley N° 18.719 creó el Fondo de estabilización energética con el objetivo de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y sobre las finanzas públicas, el cual se constituyó en la Corporación Nacional para el Desarrollo. Dicha ley establece que el fondo “podrá tener una disponibilidad de hasta 4.000.000.000 UI” y se integrará “con recursos provenientes de Rentas Generales recaudados directamente, así como con versiones a Rentas Generales realizadas por UTE con este destino específico”.

En el ejercicio 2010, UTE efectuó una transferencia de \$ 2.997.000.000 (\$ 3.255.719.400 expresado en moneda del 31/12/11) para la constitución del referido fondo.

El Decreto N° 442/011, con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 305/014, reglamentó la forma en que se realizan los aportes al fondo, así como las condiciones de administración y utilización de los recursos. A su vez, encomendó a la Corporación Nacional para el Desarrollo en carácter de fideicomitente a celebrar un contrato de fideicomiso de administración con la Corporación Nacional Financiera de Fondos de Inversión en carácter de fiduciaria, para la administración de este fondo. Dicho fideicomiso se constituyó el 11 de febrero de 2015, siendo UTE la beneficiaria del mismo.

En aplicación de la modalidad prevista por el Decreto N° 442/011 en los meses de mayo y junio de 2012, UTE recibió del referido fondo un total equivalente a \$ 3.322.403.678, en efectivo y bonos globales uruguayos.

En el segundo semestre del ejercicio 2013 UTE efectuó aportes al referido fondo por un total equivalente a \$ 3.258.297.009 (U\$S 30.979.813 por el aporte anual correspondiente al ejercicio 2012 y U\$S 120.000.000 por concepto de adelanto a cuenta del aporte anual del ejercicio 2013).

En el ejercicio 2014 se efectuaron aportes al fondo por un total equivalente a \$ 3.655.752.392, correspondientes a U\$S 112.628.660 (neto del adelanto efectuado en el ejercicio anterior) y UI 340.000.000, por el aporte anual del ejercicio 2013.

A la fecha de creación del fideicomiso, el monto neto transferido al referido fondo ascendía a \$ 6.847.365.123. Por su parte, la Corporación Nacional para el Desarrollo en su calidad de fideicomitente transfirió al fideicomiso \$ 7.494.805.582, con lo cual la diferencia resultante (\$ 647.440.459) se expone en este capítulo.

- *Versión de resultados*

Por R19.-89 del 24 de enero de 2019 se aprobó el pago de adelanto de versión de resultados de 2019 por \$ 2.736.701.640 (en 12 cuotas mensuales).

Al 31/03/19 se realizaron pagos por un total de \$ 684.175.410.

**NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE
RESULTADOS INTEGRAL**

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	12.764.232.901	12.775.179.115
Venta de energía eléctrica al exterior	822.807.771	887.787
Total	13.587.040.672	12.776.066.902

Otros ingresos de explotación	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos por peajes	69.967.409	37.182.732
Derechos de carga	66.256.158	68.650.634
Tasas	26.289.916	24.621.454
Ingresos por consultorías	12.631.127	27.315.237
Ingresos por derechos de uso estación conversora	6.142.291	5.160.354
Otros ingresos	(6.787.532)	8.770.416
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(15.723.156)	(11.438.417)
Total	158.776.214	160.262.409

Ingresos varios	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.9.2)	867.283.863	831.918.217
Ventas varias y de otros servicios	49.112.951	33.734.021
Ingresos por bienes producidos y reparados	45.529.850	20.177.233
Aportes de clientes y generadores para obras	42.104.904	160.417.914
Multas y sanciones	37.239.461	136.578.727
Ingresos varios	6.696.973	16.102.654
Ingresos por eficiencia energética	2.549.551	5.119.238
Ganancia por inversiones	-	154.828.361
Total	1.050.517.553	1.358.876.364

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Marzo 2019	Marzo 2018
Compra de energía eléctrica	3.539.887.105	3.106.522.559
Amortizaciones	1.610.803.692	1.533.742.068
Personal	1.227.400.123	1.148.056.136
Materiales energéticos y lubricantes	462.636.895	497.632.991
Suministros y servicios externos	401.140.930	319.764.478
Materiales	100.984.316	77.690.422
Transporte	39.266.600	60.154.573
Tributos	15.394.303	19.846.222
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(302.638.948)	(274.879.211)
Total	7.094.875.017	6.488.530.237

Gastos de administración y ventas	Marzo 2019	Marzo 2018
Personal	1.168.254.560	1.121.239.728
Suministros y servicios externos	414.568.390	354.763.197
Amortizaciones	176.014.923	151.741.251
Tributos	77.432.480	81.254.260
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	49.348.556	54.281.285
Transporte	41.086.426	43.389.221
Materiales	33.681.213	30.272.118
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(18.224.539)	(12.580.362)
Total	1.942.162.008	1.824.360.697

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

Otros gastos	Marzo 2019	Marzo 2018
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.9.1)	867.283.863	831.918.217
Diferencia por baja de activo fijo	172.779.832	1.056.847
Indemnizaciones	167.009.646	90.432.090
Subsidios y transferencias	47.482.871	3.337.986
Pérdida por inversiones (Nota 5.8.2)	20.138.373	-
Aportes a asociaciones y fundaciones	18.480.090	15.358.084
Varios	6.520.025	8.825.429
Costo de ventas eficiencia energética	1.496.501	8.270.039
 Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	148.662.136	88.346.853
Suministros y servicios externos	51.331.701	43.786.687
Materiales	39.129.373	21.710.617
Amortizaciones	13.905.526	10.898.627
Varios	1.594.401	3.029.896
Transporte	1.539.662	1.597.997
Tributos	1.072.392	3.221.572
Total	1.558.426.391	1.131.790.942

6.3 Ingresos y costos financieros

Ingresos financieros	Marzo 2019	Marzo 2018
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	493.164.170	(1.058.948.646)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	318.994.515	297.124.881
Ingresos por intereses	41.688.104	68.745.532
Otros cargos financieros netos	6.564.164	6.134.180
Total	860.410.953	(686.944.053)

Gastos financieros	Marzo 2019	Marzo 2018
Multas y recargos (BPS - DGI)	(2.273.531)	(1.111.946)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(3.139.129)	(8.578.815)
Descuento por pronto pago concedidos	(19.093.194)	(18.453.233)
Egresos por intereses (*1)	(614.062.744)	(545.292.671)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.048.385.407)	(355.330.195)
Total	(1.686.954.006)	(928.766.861)

(*1) En el primer trimestre de 2019 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 813.758.570 (\$ 698.859.093 en igual período de 2018), de los cuales \$ 199.695.826 (\$ 153.566.422 en igual período de 2018) 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 \$ 354.270.645 (\$303.351.170 en igual período de 2018), correspondiendo \$ 145.352.614 al contrato con ISUR S.A. (\$ 142.251.310 en igual período de 2018), \$ 63.735.172 al contrato con ELETROBRAS (\$64.719.831 en igual período de 2018) y \$ 111.013.512 correspondiente al Parque Eólico Palomas (\$ 96.380.029 en igual período de 2018) y \$ 8.419.279 al contrato de medidores inteligentes y \$ 25.750.067 correspondiente a contratos reconocidos en el presente período según NIIF 16 Arrendamientos.

(*2) En el primer trimestre de 2019 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 1.187.827.933 de los cuales \$ 139.442.526 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso. En el primer trimestre de 2018 no se capitalizó diferencia de cambio.

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

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como 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:

	Marzo 2019	Marzo 2018
Efectivo	6.020.686.170	5.041.019.381
Activos por instrumentos financieros	4.874.422.949	10.349.545.337
	10.895.109.119	15.390.564.718

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 31/03/19

	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	145.443	2.154	0	-	-	25	4.951.768
Activos por instrumentos financieros	83.091	-	-	-	-	-	2.782.212
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	48.242	3.315	-	(2.916)	-	17	1.728.363
Total activo corriente	276.776	5.469	0	(2.916)	-	42	9.462.343
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.768	296	18.115	19.321	-	-	506.260
Activos por instrumentos financieros	25.527	-	-	-	-	-	854.731
Total activo no corriente	33.294	296	18.115	19.321	-	-	1.360.991
TOTAL ACTIVO	310.070	5.765	18.115	16.405	-	42	10.823.334
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	112.610	19.761	320	-	-	9	4.515.997
Pasivo por instrumentos financieros	89.809	3.703	19.674	179.134	16	-	4.074.635
Total pasivo corriente	202.419	23.464	19.994	179.134	16	9	8.590.632
Pasivo por instrumentos financieros	607.918	58.441	306.616	2.804.169	3.208	-	40.498.924
Total pasivo no corriente	607.918	58.441	306.616	2.804.169	3.208	-	40.498.924
TOTAL PASIVO	810.337	81.905	326.610	2.983.304	3.224	9	49.089.556
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	500.267	76.140	308.495	2.966.899	3.224	(33)	38.266.222

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

Posición al 31/12/18

	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	170.336	1.741	0	-	-	25	5.585.250
Activos por instrumentos financieros	76.514	-	-	-	-	-	2.479.500
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	32.773	3.315	-	(2.916)	-	20	1.173.806
Total activo corriente	279.623	5.056	0	(2.916)	-	45	9.238.556
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10.112	482	18.115	19.321	-	-	574.908
Activos por instrumentos financieros	22.025	-	-	-	-	-	713.733
Total activo no corriente	32.137	482	18.115	19.321	-	-	1.288.640
TOTAL ACTIVO	311.760	5.537	18.115	16.405	-	45	10.527.196
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	155.098	32.392	(2.505)	-	-	6	6.205.848
Pasivo por instrumentos financieros	82.311	3.377	19.396	152.393	39	-	3.610.849
Total pasivo corriente	237.408	35.769	16.890	152.393	39	6	9.816.697
Pasivo no corriente							
Pasivo por instrumentos financieros	609.219	58.548	310.444	2.780.864	3.209	-	39.223.070
Total pasivo no corriente	609.219	58.548	310.444	2.780.864	3.209	-	39.223.070
TOTAL PASIVO	846.627	94.317	327.334	2.933.257	3.248	6	49.039.767
POSICION NETA PASIVA (ACTIVA)	534.867	88.779	309.219	2.916.852	3.248	(39)	38.512.571

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

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018
Venta de energía	-	-	159.428	196.901	1.297.633.092	1.267.090.914	92.305	86.162
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	46.943.385	26.682.836	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	4.515.774	5.346.578	3.062.105	3.854.257	6.632.275	23.341.588	-	-
Compra de energía	587.341.694	682.314.400	64.829.691	89.931.877	-	-	241.423.773	110.130.139
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	225.466.192	779.604.322	-	-
Intereses y otros resultados financieros	145.352.614	142.251.310	-	-	8.975.949	9.378.791	-	-
Intereses ganados	-	-	-	-	27.693.137	48.032.640	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	684.175.410	-	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.463.461 en el primer trimestre del ejercicio 2019 (\$ 2.021.371 en igual período de 2018).

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2019							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.587.041	12.631	1.196.663	14.796.334
Costo de Ventas	(4.931.132)	(655.233)	(1.302.121)		(25.459)	(180.930)	(7.094.875)
Gastos de adm. y ventas				(896.822)		(1.045.340)	(1.942.162)
Resultados financieros							(826.543)
Otros gastos							(1.558.426)
Impuesto a la renta							853.067
							4.227.395
Total de activo	106.801.942	33.910.995	44.675.323	3.512.279	94.454	68.677.531	257.672.524
Total de pasivo							131.526.577
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.314	32.420	(1.334)	800		290.708	323.908

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

	Diciembre 2018 (para activos y pasivos)						
	Marzo 2018 (para resultados)						
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				12.776.067	27.315	1.491.824	14.295.206
Costos de Ventas	(4.371.433)	(566.190)	(1.249.904)		(18.478)	(282.526)	(6.488.530)
Gastos de adm. y ventas				(836.744)		(987.616)	(1.824.361)
Resultados financieros							(1.615.711)
Otros gastos							(1.131.791)
Impuesto a la renta							885.751
							4.120.564
Total de activo	104.735.462	26.193.491	44.594.393	3.406.189	101.515	76.093.031	255.124.082
Total de pasivo							132.521.354
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	2.380.053	962.675	3.816.881	460.057		1.594.185	9.213.851

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 3.539.887 (miles de \$ 3.106.523 en el primer trimestre de 2018) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 491.230 (miles de \$ 450.972 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 42.035 (miles de \$ 42.035 a marzo 2018) por concepto de depreciación de bienes en leasing directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 313.925 (miles de \$ 311.470 en el primer trimestre de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 74.988, (miles de \$ 74.988 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de bienes en leasing directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 541.076 (miles de \$ 516.158 en el primer trimestre de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 73.123 (miles de \$ 70.210 en el primer trimestre de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 1.091 por concepto de depreciaciones de bienes en leasing 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 5.13) 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 31 de marzo de 2019 asciende a \$ 141.425.467, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 354.270.645. 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 \$ 12.221.428.

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	2.164.155.285	1.956.940.814
Entre uno y cinco años	6.804.809.990	4.553.360.010
Más de cinco años	13.654.339.605	3.913.187.924
	22.623.304.880	10.423.488.748

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

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

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

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

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

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

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

A la fecha de la recepción provisoria de la Conversora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 31/03/19 quedan pendientes de descontar, U\$S 43.999.997.

Al 31 de marzo de 2019 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 269.333.291; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 225.333.294, equivalente a \$7.545.060.030.

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	1.071.488.214	29.181.833	977.124.494
Entre uno y cinco años	84.000.017	2.812.656.563	53.662.751	1.796.843.545
Más de cinco años	109.333.271	3.660.915.253	17.885.725	598.885.613
	225.333.294	7.545.060.030	100.730.309	3.372.853.652

b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 31/03/19 asciende a R\$ 3.623.000.

Al 31 de marzo de 2019 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 536.203.962, equivalente a \$ 4.592.291.752.

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	372.347.980	38.099.443	326.300.752
Entre uno y cinco años	173.903.988	1.489.391.920	122.088.944	1.045.624.600
Más de cinco años	318.823.977	2.730.551.852	135.573.498	1.161.112.377
	536.203.962	4.592.291.752	295.761.885	2.533.037.729

c) Parque Eólico Palomas

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

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

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/03/19 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.290.391.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de marzo de 2019, se reconoció una pérdida financiera por \$ 11.715.361.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 282.619.460, equivalente a \$ 9.463.230.012.

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	15.484.690	518.489.347	14.565.633	487.715.658
Entre uno y cinco años	61.938.758	2.073.957.386	44.175.899	1.479.185.809
Más de cinco años	205.196.012	6.870.783.279	59.603.152	1.995.751.952
	282.619.460	9.463.230.012	118.344.685	3.962.653.419

d) Medidores Inteligentes

Con fecha 4 de abril de 2017 se suscribió el contrato con la empresa ISBEL S.A., para la contratación, mediante la modalidad de arrendamiento, de cien mil Medidores Básicos Inteligentes y el software asociado, trabajando en una solución AMI (Advanced Metering Infrastructure).

El plazo de dicho contrato es de 119 meses, contados a partir del 13/07/18, fecha de finalización de la entrega del material y de la Fase II de la Puesta en Marcha. Por su parte, UTE deberá comunicar con 12 meses de antelación al vencimiento del plazo, si ejerce la opción de compra.

A la fecha de firma del contrato, la cuota mensual fue fijada en U\$S 100.100, la cual ajustada a la fecha de inicio del leasing, ascendió a U\$S 102.723. A partir de ese momento, el valor de la cuota se ajusta

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

en el mes de enero de cada año, según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/03/19 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 104.685.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de marzo de 2019, se reconoció una pérdida financiera por \$ 506.067.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 11.724.744, equivalente a \$ 392.591.312.

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	1.256.223	42.063.355	1.107.357	37.078.742
Entre uno y cinco años	5.024.890	168.253.419	2.882.090	96.503.894
Más de cinco años	5.443.631	182.274.538	1.480.577	49.575.643
	11.724.744	392.591.312	5.470.024	183.158.278

e) Terrenos

Terreno de Parque Eólico Palomas

El 30 de octubre de 2015 se suscribió un contrato con el Instituto Nacional de Colonización para entregar en arrendamiento a UTE los espacios necesarios y útiles localizados dentro de los Padrones número 1206 y 8530; ambos sitios en la 11ª Sección Catastral del Departamento de Salto. Los espacios mencionados se destinarán a la construcción, instalación y explotación de la central de generación eólica, denominada Parque eólico Palomas.

El plazo del arrendamiento es de 30 años.

La cuota anual del arrendamiento es UI 1.441.545.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de UI 37.480.170, equivalente a \$ 154.876.728.

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 UI	Equivalente en \$	Importe en UI	Equivalente en \$
Hasta un año	1.441.545	5.860.617	1.330.452	5.501.288
Entre uno y cinco años	7.207.725	29.803.222	5.907.777	24.428.067
Más de cinco años	28.830.900	119.212.888	14.677.528	60.690.110
	37.480.170	154.876.728	21.915.757	90.619.465

Terreno de Parque Eólico Juan Pablo Terra

El 19 de mayo de 2014 se suscribió un contrato con el Instituto Nacional de Colonización para entregar en arrendamiento a UTE los espacios necesarios y útiles localizados dentro de los Padrones número 5897, 7386, 5899 y 7329; sitios en la 7ª Sección Catastral del Departamento de Artigas. Los espacios mencionados se destinarán a la construcción, instalación y explotación de la central de generación eólica, denominada Parque eólico Juan Pablo Terra.

El plazo del arrendamiento es de 30 años.

La cuota anual del arrendamiento es UI 1.153.236.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de UI 28.830.900, equivalente a \$ 119.132.854.

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 UI	Equivalente en \$	Importe en UI	Equivalente en \$
Hasta un año	1.153.236	4.688.481	1.065.035	4.403.813
Entre uno y cinco años	5.766.180	23.842.578	4.733.578	19.572.873
Más de cinco años	21.911.484	90.601.795	11.408.312	47.172.228
	28.830.900	119.132.854	17.206.925	71.148.914

f) Arrendamiento de vehículos sin chofer

UTE contrata el uso exclusivo de vehículos (furgones, camiones y camionetas) por un plazo habitual de 4 años.

Las cuotas son mensuales y en dólares, sin cláusula de reajuste.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 10.635.593, equivalente a \$ 356.122.193.

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	4.456.376	149.217.291	3.548.443	118.816.067
Entre uno y cinco años	6.179.217	206.904.902	2.723.725	91.201.223
	10.635.593	356.122.193	6.272.169	210.017.290

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2019 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.