



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y
TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019
E INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE.

Contenido

Sección I — Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2019 e Informe de Revisión Limitada.

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

Sección II — Estados Financieros Separados Condensados Intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2019 e Informe de Revisión Limitada.

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



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y
TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE.

Sección I – Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2019 e Informe de Revisión Limitada.

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

Ref.: 16/228/08-19

INFORME DE REVISION LIMITADA INDEPENDIENTE

Señores Directores de
Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas
Presente

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada del Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 30 de junio de 2019, los Estados Consolidados de Resultados, Resultado Integral, de Flujo de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas adjuntas. La Dirección de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por la preparación y la presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con normas contables adecuadas. Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de revisión sobre dichos estados financieros consolidados y emitir el Informe de revisión basados en dichos procedimientos.

Alcance de la revisión

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional de trabajos de Revisión 2410 – Revisión de Información Financiera Intermedia desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada realizada por el Auditor Independiente de la entidad consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos contables y financieros, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. En consecuencia el presente Informe no es un Dictamen de Auditoría y por lo tanto no emitimos una opinión respecto a la razonable representación del Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 30 de junio de 2019, el Estado de Resultados, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas.

Conclusión

En base a la revisión limitada que hemos efectuado, podemos afirmar que nuestro trabajo no ha revelado situaciones que a nuestro criterio requieran modificaciones significativas a los estados consolidados referidos en la introducción para que los mismos reflejen en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 30 de junio de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al semestre finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables que se indican en la Nota 3.



Énfasis en otros asuntos

Sin afectar nuestra conclusión, en lo que refiere a la empresa vinculada Gas Sayago S.A., llamamos la atención a lo informado en la Nota 5.7 y 12 las cuales describen que el valor contable de esta empresa, podría eventualmente verse afectado en función de las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad, y de los efectos y potenciales efectos que las situaciones allí mencionadas generen para UTE. Los Estados Financieros de Gas Sayago S.A. al 30 de junio de 2019 fueron revisados por otro profesional independiente, cuyo informe de fecha 20 de agosto de 2019 expresa abstención de conclusión.

Otros asuntos

Las cifras que se presentan correspondientes al trimestre comprendido entre el 1° de abril y 30 de junio de 2019 no cuentan con informe de revisión limitada.

Montevideo, 21 de agosto de 2019.-

CROWE



Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU 47.358

Timbres profesionales debitados por el Banco Central del Uruguay

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2019	Diciembre 2018
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	5.1	8.930.170.685	9.180.103.045
Inversiones en otros activos financieros	5.8	5.865.595.215	4.992.022.531
Deudores comerciales	5.2	7.239.756.887	6.621.091.243
Otras cuentas por cobrar	5.3	1.795.900.722	1.783.268.630
Inventarios	5.4	2.827.619.752	2.905.252.742
Derecho de uso	11.1	-	135.931.376
Total Activo corriente		26.659.043.261	25.617.669.567
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	146.013.929.609	145.054.096.550
Derecho de uso	11.1	6.890.936.523	5.766.822.824
Activos en concesión de servicio	5.9.1	48.307.007.069	49.662.911.834
Activo por impuesto diferido	5.6	20.703.525.713	18.826.970.176
Otras cuentas por cobrar	5.3	651.217.533	630.629.991
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.7	5.717.170.285	5.322.370.756
- Bienes en comodato		295.989.535	296.960.116
- Inversiones en otros activos financieros	5.8	852.292.036	713.732.561
Total inversiones a largo plazo		6.865.451.856	6.333.063.433
Inventarios	5.4	3.424.266.467	3.576.896.703
Activos biológicos		145.659.485	149.472.074
Deudores comerciales	5.2	81.071.873	77.806.585
Total Activo no corriente		233.083.066.127	230.078.670.169
TOTAL ACTIVO		259.742.109.388	255.696.339.736
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	5.10	7.847.104.099	8.754.016.384
Préstamos y otros pasivos financieros	5.11	4.729.705.930	4.170.028.431
Pasivo por arrendamiento	11.2	539.815.975	277.168.513
Otras cuentas por pagar	5.12	4.628.223.353	3.862.628.473
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	2.711.809.530	974.642.864
Provisiones	5.13	685.895.642	978.565.445
Total Pasivo corriente		21.142.554.529	19.017.050.110
Pasivo no corriente			
Préstamos y otros pasivos financieros	5.11	49.492.973.699	45.946.738.033
Pasivo por arrendamiento	11.2	7.921.544.343	6.548.326.019
Otras cuentas por pagar	5.12	6.638.779.683	6.730.039.351
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	45.595.197.539	48.688.268.970
Provisiones	5.13	1.277.027.758	1.297.729.515
Total Pasivo no corriente		110.925.523.024	109.211.101.889
Total Pasivo		132.068.077.553	128.228.151.999
Patrimonio			
Capital y Aportes a capitalizar	5.14	3.636.033.943	3.636.033.943
Reserva por reexpresión	5.14	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta Fondo Estabilización Energética	5.14	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.14	21.522.348.751	21.029.119.419
Resultados acumulados		16.367.638.123	16.552.278.947
Patrimonio atribuible a controladora		122.911.316.650	122.602.728.142
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		4.762.715.185	4.865.459.594
Total Patrimonio		127.674.031.835	127.468.187.736
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		259.742.109.388	255.696.339.736

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

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio	
		2019	2018	2019	2018
Venta de energía eléctrica	6.1	25.531.123.652	25.043.782.675	11.944.082.980	12.267.715.773
Otros ingresos operativos	6.1	343.246.651	360.863.399	184.470.437	204.983.431
Ingresos de actividades operativas netos		25.874.370.302	25.404.646.074	12.128.553.417	12.472.699.204
Costo de ventas	6.2	(14.058.354.298)	(13.138.813.231)	(6.963.479.280)	(6.836.440.176)
Resultado bruto		11.816.016.005	12.265.832.842	5.165.074.136	5.636.259.028
Gastos de administración y ventas	6.2	(4.431.794.998)	(3.945.326.950)	(2.489.632.989)	(2.118.286.025)
Ingresos varios	6.1	1.889.173.258	1.988.537.793	838.655.704	945.898.151
Gastos varios	6.2	(2.414.301.252)	(2.579.120.318)	(855.874.861)	(1.636.660.857)
Resultado operativo		6.859.093.013	7.729.923.367	2.658.221.991	2.827.210.297
Resultados financieros	6.3	(2.039.181.420)	(352.506.496)	(1.212.638.367)	1.392.637.566
Resultado antes de impuesto a la renta		4.819.911.593	7.377.416.871	1.445.583.624	4.219.847.863
Impuesto a la renta	5.6	1.195.733.186	651.073.503	342.666.605	(364.536.027)
Resultado del período		6.015.644.779	8.028.490.374	1.788.250.229	3.855.311.836
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		6.073.860.816	8.005.160.441	1.846.466.266	3.884.596.550
Participaciones no controladoras		(58.216.036)	23.329.932	(58.216.036)	(29.284.714)
		6.015.644.779	8.028.490.374	1.788.250.229	3.855.311.836

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

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio	
		2019	2018	2019	2018
Resultado del período		6.015.644.779	8.028.490.374	1.788.250.229	3.855.311.836
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:					
Reserva por conversión	5.14	830.618.592	1.383.009.153	830.618.592	1.613.155.184
Resultado integral del período		6.846.263.371	9.411.499.527	2.618.868.821	5.468.467.019
Resultado integral del período atribuible a:					
Controladora		6.567.090.148	8.988.045.179	2.339.695.597	5.023.997.657
Participaciones no controladoras		279.173.223	423.454.348	279.173.223	444.469.362
		6.846.263.371	9.411.499.527	2.618.868.821	5.468.467.019

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.18		84.373.889.317	647.440.459	1.486.696.624	(3.193.513)	18.321.595.583	21.906.906.808	126.733.335.279	5.077.238.294	131.810.573.573
Movimientos del período										
Versión de resultados	5.14						(6.637.416.575)	(6.637.416.575)		(6.637.416.575)
Distribución de utilidades	5.14								(626.188.413)	(626.188.413)
Resultado integral del período				982.884.738			8.005.160.441	8.988.045.179	423.454.348	9.411.499.528
Total movimientos del período		-	-	982.884.738	-	-	1.367.743.867	2.350.628.605	(202.734.065)	2.147.894.540
Saldos finales al 30.06.18		84.373.889.317	647.440.459	2.469.581.362	(3.193.513)	18.321.595.583	23.274.650.674	129.083.963.883	4.874.504.229	133.958.468.112
Saldos iniciales al 01.01.19		84.373.889.317	647.440.459	2.710.717.349	(3.193.513)	18.321.595.583	16.552.278.947	122.602.728.142	4.865.459.594	127.468.187.736
Movimientos del período										
Versión de resultados	5.14						(6.258.501.640)	(6.258.501.640)		(6.258.501.640)
Distribución de utilidades	5.14								(381.917.632)	(381.917.632)
Resultado integral del período				493.229.332			6.073.860.816	6.567.090.148	279.173.223	6.846.263.371
Total movimientos del período		-	-	493.229.332	-	-	(184.640.824)	308.588.508	(102.744.409)	205.844.099
Saldos finales al 30.06.19		84.373.889.317	647.440.459	3.203.946.681	(3.193.513)	18.321.595.583	16.367.638.123	122.911.316.650	4.762.715.185	127.674.031.835

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2019	Junio 2018
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		6.073.860.816	8.005.160.442
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		(58.216.036)	23.329.932
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, derechos de uso y comodato		4.103.862.316	3.772.527.966
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(633.513.069)	(898.342.685)
Diferencia de cambio rubros no operativos		2.568.964.196	2.035.059.015
Impuesto a la renta diferido		(1.876.560.991)	(1.842.719.051)
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta		680.827.805	1.191.645.548
Resultado por inversiones a largo plazo		6.313.289	644.908.460
Resultado por instrumentos financieros derivados		(642.337.569)	(1.825.213.021)
Resultado por activos biológicos		3.812.590	4.844.412
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		246.644	-
Ajuste provisión juicios		179.288.439	-
Ajuste provisión 200 kWh		(2.112.469)	(9.258.630)
Ajuste provisión por obsolescencia de inventarios		-	(44.206)
Obligaciones devengadas por incentivo por retiro		-	31.682
Obligaciones devengadas por penalizaciones URSEA		(56.057.000)	(106.548.174)
Obligaciones devengadas por comisión administración CTM		146.070.589	128.971.962
Comisiones de compromiso devengadas		3.741.013	8.878.971
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		1.189.132.269	841.443.585
Intereses de arrendamientos devengados		397.725.890	326.074.759
Pérdida para deudores incobrables		185.566.378	159.167.456
Aportes de clientes para obras		(146.256.300)	(204.359.069)
Ingreso por aportes de generadores privados		(80.955.523)	(77.393.598)
Bajas de propiedad, planta y equipo		4.573.962	35.278.912
Otros gastos devengados no pagados		105.583.249	101.258.908
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		12.153.560.485	12.314.703.577
Cambios en activos y pasivos:			
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales		(1.086.700.389)	247.891.375
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar		(207.401.536)	1.431.655.824
Disminuciones (incrementos) en inventarios		230.263.225	(208.258.727)
Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales		(85.951.928)	(288.095.010)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar		(861.250.588)	(389.128.465)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		10.142.519.269	13.108.768.573
Impuesto a la renta pagado		(1.102.531.067)	(2.260.746.533)
Efectivo proveniente de actividades operativas		9.039.988.202	10.848.022.040
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(2.870.115.400)	(2.156.307.714)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(3.445.185)	(104.587.685)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(885.640.437)	(1.931.823.689)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(246.644)	-
Cobro por venta de activos biológicos		-	3.234.262
Pago CAF condonando a Gas Sayago S.A.	7	(10.268.754)	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(3.769.716.420)	(4.189.484.826)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.14	(4.890.150.820)	(4.871.937.930)
Pagos deudas financieras		(1.865.977.875)	(1.792.043.046)
Nuevas deudas financieras		2.682.473.493	1.350.265.894
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(1.053.493.359)	(970.521.659)
Pagos de comisiones de compromiso		(3.650.405)	(10.210.999)
Pagos de otros gastos de préstamos		(28.623.612)	(41.608.630)
Pagos de instrumentos financieros derivados		-	(8.174.277)
Cobros de instrumentos financieros derivados		45.804.455	4.597.481
Pagos de arrendamientos	11.2	(594.408.664)	(406.520.537)
Pagos de garantías por arrendamiento		(6.243.826)	(4.117.196)
Distribución de utilidades	7	(449.497.886)	(624.006.129)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(6.163.768.500)	(7.374.277.029)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(893.496.717)	(715.739.814)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		13.301.127.791	15.460.758.954
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		841.390.407	1.051.354.779
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	13.249.021.482	15.796.373.919

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 Nº 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 Nº 14.694 del 01/09/77, Nº 15.031 del 04/07/80 y Nº 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 Nº 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 Nº 16.832 que sustituye el artículo 2º del Decreto - Ley Nº 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.

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, la cual se encuentra operativa al 30 de junio de 2019.

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 30 de junio 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 el fideicomiso corresponde al 20,085% del total de los certificados de participación emitidos.

El referido parque eólico se encuentra operativo al 30 de junio 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 30 de junio de 2019.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de UTE el 21 de agosto 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.

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 1º 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 no controladoras de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados integral.
- ▶ Se han eliminado los resultados no realizados con asociadas y negocios conjuntos.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros 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, excepto en lo que refiere al tratamiento de los arrendamientos (NIIF 16).

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

En los estados financieros consolidados condensados intermedios, los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera de las entidades cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, se presentaron en pesos uruguayos, utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del período. Las partidas de ingresos y gastos se convirtieron a los tipos de cambio promedio mensual. Las diferencias resultantes de la conversión, se reconocen en Otro resultado integral y son reconocidas en el Estado de cambios en el patrimonio consolidado bajo el título de "Reserva por conversión".

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 35,182 por dólar al 30/06/19 y \$ 32,406 por dólar al 31/12/18).

Arrendamientos

El 1º de enero de 2019 entró en vigencia la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual comenzó a aplicarse por el Grupo en dicha fecha, generándose cambios en los arrendamientos previamente clasificados como operativos, de acuerdo a la NIC 17.

Al inicio de un contrato, el Grupo en su calidad de arrendatario, evalúa si el mismo corresponde a un arrendamiento, en cuyo caso reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, excepto para los arrendamientos con plazo igual o inferior a doce meses y arrendamientos de bajo valor. Con posterioridad, reconoce el gasto por intereses sobre el pasivo financiero, así como el gasto por depreciación del activo por derecho de uso.

Para los arrendamientos de plazo igual o inferior a doce meses y los de bajo valor, el Grupo reconoce un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Medición inicial

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de las cuotas por arrendamiento pendientes de pago a la fecha. Dichas cuotas se descuentan utilizando la tasa de interés

implícita en el arrendamiento, si es fácilmente determinable, en caso contrario, se utiliza la tasa de interés incremental a la que accedería el Grupo.

El activo por derecho de uso se mide al costo, incluyéndose los siguientes componentes:

- el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, tal como se indica en el párrafo anterior,
- los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos,
- cualquier costo directo inicial,
- una estimación de los costos en que incurrirá el Grupo en dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato de arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Medición posterior

Luego de la medición inicial, el pasivo por arrendamiento:

- se incrementa para reflejar el devengo de los intereses,
- se reduce para reflejar los pagos de las cuotas por arrendamiento,
- se vuelve a medir el importe en libros para reflejar cualquier modificación en las futuras cuotas por arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide al costo:

- menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor,
- ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Aplicación inicial NIIF 16

En uso de la opción prevista por el párrafo C5(b) de la NIIF 16, no se reexpresó la información comparativa, reconociéndose en la fecha de aplicación inicial (1/1/19) para los arrendamientos anteriormente clasificados como operativos de acuerdo a la NIC 17:

- un pasivo por arrendamiento medido al valor presente de las cuotas por arrendamiento pendientes de pago a la fecha, descontados utilizando la tasa incremental a la que accedería el Grupo a dicha fecha,
- un activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o devengado relacionado con ese arrendamiento reconocido en el ejercicio anterior al 1/1/19.

A continuación se expone el detalle de los activos por derechos de uso reconocidos en la fecha de aplicación inicial, que surgen de contratos de arrendamientos anteriormente clasificados como operativos (según NIC 17), coincidiendo con el pasivo por arrendamiento reconocido por dicho concepto:

	Importe en \$
Inmuebles	522.666.783
Vehículos	371.472.870
Almacenamiento de datos	23.274.464
	917.414.117

El promedio ponderado de la tasa incremental utilizada en la medición de los pasivos por arrendamiento reconocidos al 1/1/19 asciende a 4,35%.

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Junio 2019	Dic. 2018
Bancos	8.919.051.697	9.167.737.666
Fondos en tránsito	665.140	3.247.126
Caja y fondo fijo	10.453.847	9.118.252
	8.930.170.685	9.180.103.045

5.2 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Deudores simples energía eléctrica	5.506.594.251	4.857.121.224	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.794.515.013	1.688.305.484	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(7.591.571)	(6.080.282)	-	-
Deudores en gestión judicial	40.617.350	44.416.023	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	996.867.928	1.041.206.656	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	81.071.873	77.806.585
Provisión por deudores incobrables	(1.115.123.513)	(1.049.072.982)	-	-
Intereses a devengar	(35.239.857)	(42.476.079)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	73.722.855	101.701.581	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(14.605.567)	(14.030.382)	-	-
	7.239.756.887	6.621.091.243	81.071.873	77.806.585

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

	Junio 2019	Dic. 2018
0 a 60 días	6.422.670	5.720.428
60 a 90 días	71.310	58.555
90 a 360 días	478.901	473.604
> 360 días	1.446.934	1.456.421
Total	8.419.815	7.709.008

El Grupo mantiene como política la formación de una provisión de los créditos por venta de energía eléctrica, que refleja las pérdidas crediticias esperadas, utilizando para ello información histórica y estimaciones de condiciones económicas futuras.

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Saldo inicial	(1.049.072.982)	(753.955.363)
Constituciones	(201.565.955)	(542.933.953)
Usos	135.515.424	247.816.334
Saldo final	(1.115.123.513)	(1.049.072.982)

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

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

5.3 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de obligaciones devengadas	644.226.916	318.423.375	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de obligaciones devengadas	460.536.627	797.626.925	-	-
Otros pagos anticipados	249.881.495	259.157.043	144.343.001	246.102.670
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	230.512.464	64.974.030	153.674.976	64.974.030
Garantía por arrendamiento	-	-	172.711.557	151.559.303
Montos consignados en bancos	-	-	127.722.338	117.686.887
Diversos	324.315.888	383.320.416	57.065.806	54.879.430
Crédito fiscal	53.670.944	117.212.417	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(165.048.787)	(155.076.460)	-	-
Intereses financieros a devengar	(2.194.825)	(2.369.115)	(4.300.146)	(4.572.330)
	1.795.900.722	1.783.268.630	651.217.533	630.629.991

(*) Corresponde a garantías por los contratos de compraventa de divisas a futuro indicados en Nota 5.11.3, las cuales estaban depositadas en el Banco Central del Uruguay y se liberan en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía era equivalente al 5% del monto nominal en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas se realizó el 25/06/19.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Materiales en depósito	978.113.005	954.651.674	4.070.370.265	3.962.991.763
Materiales energéticos	1.100.452.191	1.233.596.388	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	747.049.135	632.891.237	-	-
Materiales en tránsito	2.005.420	84.113.443	6.350.498	266.359.235
Bienes desafectados de su uso	-	-	18.543.742	18.543.742
Provisión por obsolescencia	-	-	(670.998.038)	(670.998.038)
	2.827.619.752	2.905.252.742	3.424.266.467	3.576.896.703

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en Trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, Limitadores y Otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.18	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	497.217	-	1.314	4.378	5.691	581.399	399.400	980.799	1.531.746	628	-	1.532.374	-	800	800	14.661	3.031.543	3.303.376	6.758	6.341.676
Efecto por conversión	-	-	-	1.553.858	1.553.858	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.553.858	-	-	1.553.858
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	(10.114)	298	(12.981)	-	(12.683)	-	182	182	-	-	-	-	-	-	-	10	(22.606)	-	-	(22.606)
Reclasificaciones	52.697	(56.834)	-	-	(56.834)	-	-	-	-	(2.289)	-	(2.289)	-	-	-	-	(6.426)	-	-	(6.426)
Ajustes	(585)	7.152	-	(40.807)	(33.654)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.239)	-	-	(34.239)
Valor bruto al 30.06.19	25.103.823	24.314.595	22.899.528	23.620.097	70.834.219	28.230.831	36.311.235	64.502.066	71.221.824	31.602.150	2.706.937	105.530.911	1.482.352	6.013.748	7.496.100	3.472.591	276.979.709	21.688.758	8.101	298.676.570
Amortización acumulada 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	398.939	530.473	352.029	549.985	1.432.487	283.468	411.760	695.228	693.570	378.372	14.516	1.086.458	11.825	134.328	146.152	86.248	3.845.512	-	-	3.845.512
Efecto por conversión	-	-	-	171.562	171.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171.562	-	-	171.562
Bajas	(9.996)	(35)	(641)	-	(676)	-	10	10	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(10.698)	-	-	(10.698)
Ajustes	84	(850)	-	-	(850)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(766)	-	-	(766)
Reclasificaciones	24.792	(24.156)	-	-	(24.156)	-	-	-	-	(1.164)	-	(1.164)	-	-	-	-	(529)	-	-	(529)
Amortización acumulada al 30.06.19	16.419.948	6.589.175	10.710.218	4.609.150	21.908.544	19.260.487	18.547.760	37.808.247	44.018.105	23.024.751	1.885.482	68.928.337	1.205.481	3.590.139	4.795.620	2.801.946	152.662.642	-	-	152.662.642
Valores netos al 30.06.19	8.683.876	17.725.420	12.189.310	19.010.947	48.925.675	8.970.344	17.763.475	26.693.819	27.203.720	8.577.399	821.456	36.602.574	276.871	2.423.608	2.700.480	670.645	124.317.068	21.688.758	8.101	146.013.930

	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	Otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.17	24.119.863	21.587.841	22.680.359	20.140.851	64.409.050	27.345.674	35.253.971	62.599.645	67.378.315	30.068.271	2.737.351	100.183.937	1.482.352	5.552.891	7.035.243	3.360.483	261.708.220	21.932.020	4.865	283.645.107
Altas	512.883	7	28.059	(48.310)	(20.244)	141.647	124.620	266.267	30.026	34.669	-	64.695	-	43.338	43.338	18.545	885.484	3.107.854	(2.367)	3.990.971
Efecto por conversión	-	-	-	1.494.839	1.494.839	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.494.839	-	-	1.494.839
Capitaliz.obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	(349.357)	-	-	-	-	-	(1.235)	(1.235)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(472.205)	-	(350.594)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(350.594)	-	-	(350.594)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	24.283.390	21.587.848	22.708.418	21.587.380	65.883.645	27.487.321	35.377.356	62.864.677	67.408.341	30.102.940	2.737.351	100.248.632	1.482.352	5.596.229	7.078.581	3.379.026	263.737.950	24.567.670	2.498	288.308.119
Amortización acumulada al 31.12.17	15.645.365	5.136.815	9.661.286	2.508.842	17.306.944	18.407.510	17.329.939	35.737.449	41.986.366	21.919.564	1.838.539	65.744.469	1.169.903	3.193.937	4.363.840	2.553.367	141.351.434	-	-	141.351.434
Amortizaciones	380.781	453.166	348.725	711.078	1.512.969	284.296	402.288	686.584	657.318	356.740	16.920	1.030.978	11.880	128.513	140.393	79.991	3.831.695	-	-	3.831.695
Efecto por conversión	-	-	-	98.660	98.660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.660	-	-	98.660
Bajas	(315.303)	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(315.315)	-	-	(315.315)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.18	15.710.843	5.589.981	10.010.011	3.318.580	18.918.573	18.691.806	17.732.217	36.424.023	42.643.684	22.276.304	1.855.459	66.775.447	1.181.783	3.322.450	4.504.233	2.633.356	144.966.474	-	-	144.966.474
Valores netos al 30.06.18	8.572.547	15.997.866	12.698.407	18.268.800	46.965.072	8.795.515	17.645.139	26.440.654	24.764.657	7.826.636	881.892	33.473.185	300.569	2.273.779	2.574.348	745.670	118.771.475	24.567.670	2.498	143.341.645

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

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 339.138.352 (\$ 677.231.492 en igual período de 2018), de los cuales \$ 327.627.616 (\$ 528.922.623 en igual período de 2018) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre y \$ 11.510.736 (\$ 20.181.479 en igual período de 2018) a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

En el presente período no se capitalizaron costos por préstamos genéricos. En igual período de 2018 se capitalizaron costos por \$ 128.127.389 (la tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos ascendió a 5,75%).

5.6 Impuesto a la renta

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

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

Saldos al 30/06/19:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	
Activo por impuesto diferido	20.467.143.793	781.537.661	96.766.437	188.016.634	5.006.653	21.538.471.178
Pasivo por impuesto diferido	(834.945.465)	-	-	-	-	(834.945.465)
	19.632.198.328	781.537.661	96.766.437	188.016.634	5.006.653	20.703.525.713

Saldos al 31/12/18:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	
Activo por impuesto diferido	18.315.053.717	777.624.849	115.697.400	216.004.332	57.248.504	19.481.628.802
Pasivo por impuesto diferido	(633.425.290)	-	-	(9.397.370)	(11.835.966)	(654.658.626)
	17.681.628.427	777.624.849	115.697.400	206.606.962	45.412.538	18.826.970.176

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

	Saldos al 31.12.18	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.19
Propiedad, planta y equipo (*1)	16.424.486.097	1.944.380.435	18.368.866.532
Provisión deudores incobrables	299.618.900	7.832.502	307.451.401
Anticipos a proveedores	(44.907.916)	(13.127.720)	(58.035.636)
Anticipos de clientes	54.830.598	30.338.880	85.169.478
Deudores por venta precio efectivo	(587.214)	(23.647)	(610.861)
Provisiones	461.408.467	(78.100.610)	383.307.857
Bienes desafectados del uso	(586.491)	-	(586.491)
Obligaciones devengadas retiro incentivado	11.335	-	11.335
Provisión 200 kWh	97.478.583	(528.117)	96.950.466
Provisión por obsolescencia	167.749.510	-	167.749.510
Provisión desmantelamiento	9.037.919	-	9.037.919
Inventarios	(93.593.261)	-	(93.593.261)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	1.526.137.012	(19.959.471)	1.506.177.541
Pérdidas fiscales (*2)	155.099.986	1.843.201	156.943.187
Costos financ.por obtención de financ.	(6.874.138)	306.673	(6.567.465)
Descuentos a devengar	(4.139.087)	(136.199)	(4.275.286)
Derechos de uso	178.295.435	186.594.428	364.889.864
Instrumentos financieros	(396.495.557)	(182.864.819)	(579.360.376)
Total	18.826.970.176	1.876.555.536	20.703.525.713

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

	Saldos al 31.12.17	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.18
Propiedad, planta y equipo (*1)	14.137.486.325	2.104.482.023	16.241.968.348
Provisión deudores incobrables	222.314.941	14.171.484	236.486.424
Anticipos a proveedores	(3.342.677)	(12.408.520)	(15.751.197)
Anticipos de clientes	19.904.517	12.045.346	31.949.863
Provisiones	425.860.209	87.863	425.948.072
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Obligaciones devengadas retiro incentivado	314.866	(227.953)	86.913
Provisión 200 kWh	98.480.487	(2.314.658)	96.165.830
Provisión por obsolescencia	171.628.300	(11.051)	171.617.248
Provisión desmantelamiento	7.603.535	933.792	8.537.327
Inventarios	(99.533.925)	-	(99.533.925)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	1.472.621.566	71.589.888	1.544.211.454
Pérdidas fiscales (*2)	187.588.713	50.268.774	237.857.487
Costos financ.por obtención de financ.	(7.934.667)	397.865	(7.536.802)
Descuentos a devengar	(4.364.291)	30.675	(4.333.616)
Derechos de uso	83.745.365	45.013.875	128.759.240
Instrumentos financieros	(31.423.851)	(441.340.352)	(472.764.203)
Total	16.679.655.410	1.842.719.051	18.522.374.461

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

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

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

Concepto	Junio 2019	Junio 2018
IRAE	647.354.314	1.179.523.427
IRAE diferido	(1.876.555.536)	(1.842.719.051)
IRAE - Ajuste por liquidación con obligación devengada del ejercicio anterior	33.468.036	12.122.121
Total pérdida (ganancia)	(1.195.733.186)	(651.073.503)

5.7 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Junio 2019	Dic. 2018	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	462.794.413	413.265.279	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	254.724.665	343.671.712	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.119.972.342	1.040.795.631	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	3.879.678.866	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.
			5.717.170.285	5.322.370.756	

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

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de \$ 7.259.934 (\$ 644.501.418 en igual período de 2018).

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	1.651.283.247	1.806.710.315
Total de pasivos	1.330.263.874	1.373.594.514
Activos netos	321.019.372	433.115.801
Participación de UTE en los activos netos	254.724.665	343.671.712
	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	(59.477.829)	(77.709.233)
Resultado antes de impuesto a la renta	(123.294.062)	(206.460.597)
Resultado del período	(125.037.517)	(578.670.069)
Participación de UTE en el resultado	(99.215.801)	(459.167.116)

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

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

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	3.983.454.722	3.638.174.972
Total de pasivos	1.743.510.038	1.557.090.650
Activos netos	2.239.944.684	2.081.084.322
Participación de UTE en los activos netos	1.119.972.342	1.040.795.631
	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	39.067.390	75.523.299
Resultado antes de impuesto a la renta	(8.105.359)	26.504.133
Resultado del período	(17.224.324)	12.187.485
Participación de UTE en el resultado	(8.612.162)	6.093.743

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	3.879.825.123	3.525.045.041
Total de pasivos	146.257	406.907
Activos netos	3.879.678.866	3.524.638.134
Participación de UTE en los activos netos	3.879.678.866	3.524.638.134
	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	(596.773)	(522.628)
Resultado antes de impuesto a la renta	51.292.366	72.547.347
Resultado del período	51.292.366	72.464.173
Participación de UTE en el resultado	51.292.366	72.464.173

5.8 Instrumentos financieros

5.8.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Junio 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	Julio 2019	\$	800.131.731	2,47%	800.131.731	-	800.131.731
Certificados de depósito transferibles	Julio-Agosto 2019	U\$S	100.014.754	0,60%	3.518.719.066	-	3.518.719.066
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	2.350.111		82.681.593	-	82.681.593
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				1.464.062.825	852.292.036	2.316.354.861
					5.865.595.215	852.292.036	6.717.887.251
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		299.102.030	-	299.102.030
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. Al 30/06/19 se incluyen los contratados con Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Al 31/12/18 adicionalmente se incluyen los contratados con Santander New York y HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el primer semestre de 2019 la valuación de dichos instrumentos generó una pérdida de U\$S 2.354.411 (equivalentes a \$ 81.437.857).

(**) El 11 de diciembre de 2017, UTE firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por el cual el BCU se comprometió a venderle dólares americanos 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 41.613.974 (equivalentes a \$ 1.464.062.825) en el corto plazo y de U\$S 24.225.230 (equivalentes a \$ 852.292.036) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 40.290.705 (equivalentes a \$ 1.383.467.296).

5.8.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Junio 2019	Diciembre 2018	
Acciones en Central Puerto S.A.	462.794.413	413.265.279	1
Swap de tasa de interés - Activo	82.681.593	299.102.031	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(35.583.057)	-	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	1.464.062.825	571.895.754	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	852.292.036	713.732.561	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	(22.158.068)	-	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo L/P	(10.984.800)	-	2

5.9 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

Al cierre del período finalizado el 30 de junio 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 participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

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

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	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.19	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	1.132.738.092	223.166.673	1.355.904.765
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.19	7.898.910.295	974.659.587	8.873.569.884
Valores netos al 30.06.19	37.111.507.671	11.195.499.398	48.307.007.069

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.17	42.318.889.045	11.998.005.463	54.316.894.508
Altas	2.587.571.383	172.153.522	2.759.724.905
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.2018	44.906.460.428	12.170.158.985	57.076.619.413
Amortización acumulada al 31.12.17	4.570.583.180	308.602.640	4.879.185.820
Amortizaciones	1.065.449.869	219.723.602	1.285.173.471
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.18	5.636.033.049	528.326.242	6.164.359.291
Valores netos al 30.06.18	39.270.427.379	11.641.832.743	50.912.260.122

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 Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30 de junio de 2019 se reconoció un ingreso por \$ 1.355.904.765 (\$ 1.285.173.471 en igual período del 2018). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Junio 2019	Dic. 2018
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.711.809.530	974.642.864
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	45.595.197.539	48.688.268.970
Saldo final	48.307.007.069	49.662.911.834

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

5.10 Acreedores comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Proveedores por compra de energía	449.995.651	157.000.729	-	-
Acreedores comerciales	3.423.332.316	4.049.374.171	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	542.662.941	511.625.744	-	-
Depósitos recibidos en garantía	389.034.773	348.377.589	-	-
Obligaciones devengadas por compra de energía	1.288.853.743	1.213.318.508	-	-
Otras obligaciones devengadas comerciales	1.246.098.750	1.099.417.105	-	-
Anticipos de clientes	262.172.018	251.867.395	-	-
Retenciones a terceros	244.953.907	237.545.577	-	-
Deuda documentada acreedores	-	885.489.567	-	-
	7.847.104.099	8.754.016.384	-	-

5.11 Préstamos y otros pasivos financieros

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	2.411.202.282	2.072.737.077	24.389.995.970	21.898.587.503
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.553.223.591	1.378.839.983	10.358.808.437	9.903.061.762
Comisión de compromiso	559.980	2.126.174	-	-
Intereses a pagar	1.541.391.056	1.189.045.681	6.672.727.319	5.479.399.409
Intereses a vencer	(1.213.829.403)	(985.242.574)	(6.672.727.319)	(5.479.399.409)
Costos financieros a devengar (*)	(149.130.780)	(143.520.842)	(552.930.717)	(568.375.058)
Total del endeudamiento con el exterior	4.143.416.725	3.513.985.499	34.195.873.689	31.233.274.207
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	119.884.129	115.055.621	779.246.838	805.389.348
Obligaciones negociables en UI (iv)	286.616.468	424.461.148	10.763.857.159	10.393.148.184
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.406.000	3.153.371	3.743.011.211	3.514.926.294
Intereses a pagar	590.513.298	576.686.802	6.493.924.146	6.499.566.243
Intereses a vencer	(471.871.814)	(463.314.010)	(6.493.924.146)	(6.499.566.243)
Total del endeudamiento local	528.548.081	656.042.932	15.286.115.209	14.713.463.826
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.11.3)	57.741.125	-	10.984.800	-
Total	4.729.705.930	4.170.028.431	49.492.973.699	45.946.738.033

(*) 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 devengan como costos por intereses en base a la metodología de la tasa efectiva establecida por la NIC 39. Fueron imputados al costo del activo apto (parque eólico) durante el período de construcción y posteriormente se reconocen como gastos por intereses.

5.11.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/2019 corresponden a un total

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

equivalente a U\$S 199.295.773 pactados a tasa de interés fija y U\$S 562.491.455 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

En abril de 2019 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la cuarta solicitud realizada por UTE, de convertir el total del saldo adeudado a la fecha del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 41.103.727
 - Monto convertido: \$ 1.387.045.261 (tipo de cambio 33,745)
 - Plazo: 15 años (vencimiento 15/09/33)
- (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 periodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/2019 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 323.583.140 pactado a tasa de interés fija y U\$S 15.000.000 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread fijo.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/2019, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 25.556.562.
- (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 30/06/2019 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.633.573.300 y UR 3.210.490 de acuerdo al siguiente detalle:

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

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto. Amortización	Obs
I	UI	37.117.750	5,25%	30/12/2019	
III	UI	45.053.125	3,38%	30/09/2019	
Dic. 2012	UI	786.935.121	3,18%	26/12/2040	(1)
Dic. 2013	UI	929.757.927	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 NIIF 9 – “Instrumentos Financiero”, 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.

5.11.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/06/2019 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, no quedando saldo pendiente de utilización al 30/06/2019 en ninguno de ellos.

5.11.3 Instrumentos financieros derivados

Contrato de compraventa de divisas a futuro

El 10 de junio de 2019, UTE firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU) en similares condiciones al anterior (Nota 5.8.1), por el cual el BCU se comprometió a venderle dólares americanos en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE del importe en pesos uruguayos equivalente a la contraprestación de los dólares americanos recibidos por el tipo de cambio convenido.

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

Respecto a este último contrato, el detalle de las futuras fechas en las que se realizará cada intercambio de monedas, el tipo de cambio convenido y los montos a pagar y recibir se exponen a continuación:

Fecha de vencimiento	T/C a plazo	Montos a pagar	
		BCU (USD)	UTE (UYU)
25/07/2019	35,573	10.000.000	355.731.300
23/08/2019	35,745	10.000.000	357.454.700
26/09/2019	35,950	10.000.000	359.501.200
24/10/2019	36,125	10.000.000	361.251.000
26/11/2019	36,326	10.000.000	363.263.700
20/12/2019	36,496	10.000.000	364.955.200
23/01/2020	36,740	10.000.000	367.399.100
21/02/2020	36,956	10.000.000	369.561.800
24/03/2020	37,221	10.000.000	372.209.800
24/04/2020	37,472	10.000.000	374.717.500
26/05/2020	37,750	10.000.000	377.495.500
26/06/2020	37,979	10.000.000	379.791.000
24/07/2020	38,190	10.000.000	381.902.300
21/08/2020	38,395	10.000.000	383.954.600
24/09/2020	38,648	10.000.000	386.483.900
23/10/2020	38,873	10.000.000	388.727.400
24/11/2020	39,115	10.000.000	391.146.400
23/12/2020	39,343	10.000.000	393.429.600
27/01/2021	39,613	10.000.000	396.130.100
24/02/2021	39,830	10.000.000	398.295.300

Al 30/06/2019 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 629.813 (equivalentes a \$ 22.158.068), y en el largo plazo un pasivo de U\$S 312.228 (equivalentes a \$ 10.984.800), generando una pérdida en el período de U\$S 1.015.781 (equivalentes a \$ 35.734.920).

Swaps de tasas de interés

Al cierre del ejercicio anterior, se habían contratado instrumentos financieros derivados para cubrirse del riesgo de tipo de interés con los siguientes bancos: Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch, Santander New York, HSBC New York y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. El valor razonable de dichos instrumentos al 31/12/18 se detalla en Nota 5.8.1, ya que correspondió a un activo. Sin embargo, el valor razonable al 30/06/19 de algunos de los instrumentos señalados corresponde a un activo (detallado en Nota 5.8.1) y el resto a un pasivo por un total de U\$S 1.011.399 (equivalente a \$ 35.583.057).

Por los instrumentos expuestos en el pasivo, se generó en el presente período una pérdida de U\$S 4.107.610 (equivalente a \$ 141.958.454).

5.12 Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las otras cuentas por pagar:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Deudas con el personal	900.313.364	823.778.701	-	-
Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.167.100.326	1.297.794.513	-	45.341
Obligaciones devengadas por incentivo productividad	-	738.231.124	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.799.891.623	1.824.948.119
Ingreso diferido por aportes de generadores	134.550.943	134.550.943	4.838.888.060	4.905.045.891
Acreedores fiscales	203.002.774	356.460.884	-	-
IVA a pagar	9.498.924	18.111.609	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	247.800.682	301.826.669	-	-
Deuda por versión a cuenta de resultados	1.368.350.820	-	-	-
Deudas varias	468.372.097	86.774.862	-	-
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta	12.030	11.120	-	-
Obligaciones devengadas varias	79.108.400	54.975.056	-	-
	4.628.223.353	3.862.628.473	6.638.779.683	6.730.039.351

5.13 Provisiones

5.13.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/06/19, 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. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic.2018	Junio 2019	Dic.2018
Provisión por juicios	661.563.883	954.035.990	873.212.987	896.192.962

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Junio 2019	Dic.2018
Saldo Inicial	1.850.228.952	1.685.338.545
Dotaciones e incrementos	40.522.936	381.987.454
Importes objeto de reversión	(81.547.739)	(213.212.539)
Importes utilizados contra la provisión	(274.427.281)	(3.884.507)
Saldo final	1.534.776.870	1.850.228.952

5.13.2 Provisión por beneficios a los empleados

La provisión por beneficios a los empleados corresponde a la prestación de 200 kWh post-empleo. El pasivo reconocido por dicha bonificación en el consumo de energía eléctrica a ex funcionarios se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic.2018	Junio 2019	Dic.2018
Provisión 200 kWh	24.331.759	24.529.455	363.470.106	365.384.879

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 22.462.760 (\$ 13.561.709 en igual período de 2018), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.13.3 Otras provisiones

Corresponde a la provisión por desmantelamiento de propiedad, planta y equipo, tal como se indica a continuación:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic.2018	Junio 2019	Dic.2018
Provisión por desmantelamiento	-	-	40.344.665	36.151.674

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.

- *Reserva por conversión*

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

- *Prima (descuento) de emisión*

Se incluyen los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso Financiero ARIAS.

- *Otras reservas*

Se incluyen reservas fiscales 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) y por R19.-1246 del 16 de mayo el ajuste de la versión de 2018 por U\$S 100.000.000, lo que determinó una reducción de resultados acumulados por un importe total equivalente a \$ 6.258.501.640.

Al 30/06/19 se realizaron pagos por un total de \$ 4.890.150.820, registrándose el saldo a pagar en el capítulo Otras cuentas a pagar (Nota 5.12).

	Pagado	Pasivo	Total
Ajuste versión 2018	3.521.800.000	-	3.521.800.000
Adelanto a cuenta versión 2019	1.368.350.820	1.368.350.820	2.736.701.640
Reducción de resultados de períodos anteriores	4.890.150.820	1.368.350.820	6.258.501.640

En igual período de 2018 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 4.871.937.930, de los cuales \$ 1.271.937.930 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2018, con la disminución de los resultados acumulados por el referido importe. La diferencia, \$ 3.600.000.000, corresponde a la cancelación parcial de la deuda asumida por el ajuste de la versión del ejercicio 2017.

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

- *Distribución de utilidades*

En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2019, AREAFLIN S.A. aprobó una distribución de dividendos en efectivo, por la cual se pagó a las participaciones no controladoras U\$S 1.051.484 (U\$S 4.322.640 en igual período de 2018).

El Fideicomiso Financiero PAMPA, el 23 de abril de 2019 realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, abonándose U\$S 8.790.701 a las participaciones no controladoras (en igual período de 2018 se pagaron U\$S 17.581.405).

El Fideicomiso Financiero ARIAS, el 27 de junio de 2019 realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, abonándose U\$S 3.200.000 a las participaciones no controladoras (en igual período de 2018 no se efectuaron pagos).

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Venta de energía eléctrica	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	24.299.223.372	24.870.714.646	11.534.990.471	12.095.535.532
Venta de energía eléctrica al exterior	1.231.900.280	173.068.029	409.092.509	172.180.241
Total	25.531.123.652	25.043.782.675	11.944.082.980	12.267.715.773

Otros ingresos operativos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Derechos de carga	153.502.139	151.378.928	87.245.981	82.728.295
Ingresos por peajes	105.702.875	98.800.867	35.735.466	61.618.135
Tasas	53.474.499	48.588.007	27.184.583	23.966.553
Ingresos por consultorías	38.286.709	48.907.610	25.655.583	25.974.814
Otros ingresos	17.690.727	27.832.321	24.478.259	19.061.905
Ingresos por derechos de uso estación conversora	12.544.700	10.965.638	6.402.409	5.805.284
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(37.955.000)	(25.609.973)	(22.231.844)	(14.171.555)
Total	343.246.651	360.863.399	184.470.437	204.983.431

Ingresos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.9.2)	1.355.904.765	1.285.173.471	488.620.901	642.586.736
Ganancia por inversiones	946.645	-	946.645	(27.923.120)
Aportes de clientes y generadores para obras	227.374.557	281.898.975	185.269.652	121.481.061
Ventas varias y de otros servicios	116.218.282	126.089.008	67.105.331	92.354.987
Ingresos por bienes producidos y reparados	93.643.185	58.726.269	48.113.334	38.549.037
Multas y sanciones	53.084.768	149.750.460	15.845.307	13.171.733
Ingreso por subvenciones	25.056.496	25.056.496	25.056.496	12.528.248
Ingresos varios	15.196.792	15.357.441	8.499.820	11.783.035
Ingresos por eficiencia energética	1.747.768	46.485.674	(801.782)	41.366.436
Total	1.889.173.258	1.988.537.793	838.655.704	945.898.151

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costo de ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Compra de energía eléctrica	6.482.401.073	5.622.479.490	2.942.513.968	2.939.393.745
Amortizaciones	3.566.283.218	3.443.331.901	1.955.479.526	1.732.988.508
Personal	2.582.714.377	2.351.368.766	1.355.314.253	1.203.312.630
Suministros y servicios externos	1.117.694.780	944.749.601	716.553.850	564.306.816
Materiales energéticos y lubricantes	519.230.065	906.766.536	56.593.170	409.133.545
Materiales	197.983.762	185.704.104	96.999.446	108.013.683
Transporte	87.999.368	137.785.734	48.732.767	77.631.161
Tributos	34.364.584	36.913.050	18.970.281	17.066.828
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(530.316.929)	(490.285.951)	(227.677.981)	(215.406.740)
Total	14.058.354.298	13.138.813.231	6.963.479.280	6.836.440.176

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Personal	2.428.529.111	2.317.915.332	1.260.274.551	1.196.675.604
Suministros y servicios externos	965.171.953	821.848.834	550.603.563	464.956.869
Amortizaciones	505.570.845	307.324.728	329.555.923	155.583.478
Tributos	196.678.124	167.225.904	119.245.644	85.420.184
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	194.644.353	159.020.915	145.295.798	104.739.631
Transporte	93.404.288	105.530.260	52.317.862	62.141.040
Materiales	68.247.324	71.109.475	34.566.111	40.837.356
Ajuste por liquidación Impuesto al Patrimonio	13.128.146	22.204.930	13.128.146	22.204.930
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(33.579.147)	(26.853.428)	(15.354.608)	(14.273.066)
Total	4.431.794.998	3.945.326.950	2.489.632.989	2.118.286.025

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

Otros gastos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.9.1)	1.355.904.765	1.285.173.471	488.620.901	642.586.736
Subsidios y transferencias	238.260.626	137.944.286	190.777.755	134.606.300
Indemnizaciones	176.501.958	38.456.459	9.492.312	(51.975.631)
Aportes a asociaciones y fundaciones	35.543.488	41.057.272	17.063.398	25.699.188
Diferencia por baja de activo fijo	11.907.560	35.278.912	(160.872.272)	34.222.065
Varios	5.599.602	14.909.875	(920.423)	6.084.446
Costo de ventas eficiencia energética	5.279.948	16.375.207	3.783.446	8.105.168
Pérdida por inversiones (Nota 5.7)	7.259.934	644.501.418	(12.878.440)	644.501.418
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	316.277.765	182.780.549	167.615.630	94.433.695
Suministros y servicios externos	126.653.197	90.718.958	75.321.496	46.932.270
Materiales	84.130.340	49.042.361	45.000.967	27.331.744
Amortizaciones	28.455.802	21.871.336	14.550.276	10.972.709
Varios	14.002.600	12.787.453	12.408.199	9.757.557
Tributos	4.707.091	5.063.320	3.634.699	1.841.748
Transporte	3.816.578	3.159.441	2.276.916	1.561.444
Total	2.414.301.252	2.579.120.318	855.874.861	1.636.660.857

6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	1.124.336.065	1.775.237.806	631.171.895	2.822.658.951
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	624.219.738	605.650.772	305.225.222	308.525.892
Ingresos por intereses	100.264.415	129.801.321	58.576.312	63.944.849
Otros cargos financieros netos	2.198.166	3.964.577	(4.365.998)	(1.459.438)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(12.460.867)	(23.461.929)	(9.321.738)	(9.720.909)
Multas y recargos (BPS - DGI)	(10.715.028)	(4.281.820)	(8.441.497)	(3.169.874)
Descuento por pronto pago concedidos	(39.182.629)	(36.916.882)	(20.089.435)	(18.463.649)
Egresos por intereses (*1)	(1.582.091.072)	(1.167.377.952)	(968.028.328)	(504.126.749)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(2.245.750.207)	(1.635.122.390)	(1.197.364.800)	(1.265.551.506)
Total	(2.039.181.420)	(352.506.496)	(1.212.638.367)	1.392.637.566

(*1) En el período finalizado el 30 de junio de 2019 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.781.786.898 (\$ 1.523.801.829 en igual período del 2018), de los cuales \$ 199.695.826 (\$ 356.423.877 en igual período del 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 (Nota 11.2).

(*2) En el primer semestre de 2019 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 2.385.192.733 (\$ 1.955.930.005 en igual período de 2018) de los cuales \$ 139.442.526 (\$ 320.807.615) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso

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

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2019	Junio 2018
Disponibilidades	8.930.170.685	11.492.444.409
Inversiones en otros activos financieros	4.318.850.797	4.303.929.510
	13.249.021.482	15.796.373.919

En el primer semestre de 2019 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 3.474.326.199 (\$ 3.518.766.171 en igual período de 2018). En el estado se expone una aplicación de \$ 2.870.115.400 (\$ 2.156.307.714 en igual período de 2018), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 117.698.507 (\$ 7.563.664 en igual período de 2018),
- altas de bienes pendientes de pago en el primer semestre de 2018 por \$ 53.611.826,

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

- aportes de clientes para obras por \$ 146.256.300 (\$ 204.359.069 en igual período de 2018),
- aportes de generadores por \$ 1.117.641 (\$ 345.491.937 en igual período de 2018),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 339.138.352 (\$ 677.231.492 en igual período de 2018),
- utilización de certificados de crédito en el primer semestre de 2018 por \$ 74.200.469.

Aportes a entidades relacionadas:

- Se realizó un pago de U\$S 297.559, equivalente a \$ 10.268.754 a efectos de cancelar intereses del pasivo mantenido por Gas Sayago S.A. con el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), según se detalla en Nota 12. No se realizaron pagos en igual período de 2018.

Distribución de utilidades (mencionada en Nota 5.14):

- En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2019, AREAFLIN S.A. aprobó una distribución de dividendos en efectivo, por la cual se pagó a las participaciones no controladoras U\$S 1.051.484, equivalente a \$ 36.857.673 (U\$S 4.322.640 equivalente a \$ 119.213.049 en igual período de 2018).
- El Fideicomiso Financiero PAMPA, el 23 de abril de 2019 realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, abonándose a las participaciones no controladoras U\$S 8.790.701, equivalente a \$ 300.205.813 (en igual período de 2018 se pagaron U\$S 17.581.405, equivalente a \$ 504.793.080).
- El Fideicomiso Financiero ARIAS, el 27 de junio de 2019 realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, abonándose a las participaciones no controladoras U\$S 3.200.000, equivalente a \$ 112.434.400 (en igual período de 2018 no se efectuaron pagos).

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

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de junio 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 30/06/19

	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	155.216	1.953	0	-	-	1.469	5.590.640
Inversiones en otros activos financieros	143.057	-	-	-	-	-	5.033.047
Deudores Comerciales	14.373	-	-	-	-	-	505.658
Otras cuentas por cobrar	10.452	16	-	-	-	1.316	414.667
Total Activo corriente	323.098	1.969	0	-	-	2.785	11.544.012
Activo no corriente							
Otras cuentas por cobrar	11.741	296	18.820	-	-	2.750	694.396
Inversiones en otros activos financieros	24.225	-	-	-	-	-	852.292
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	81.072
Total Activo no corriente	35.966	296	18.820	19.321	-	2.750	1.627.760
TOTAL ACTIVO	359.064	2.265	18.820	19.321	-	5.535	13.171.771
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales	121.656	16.325	332	-	-	1.145	4.976.642
Préstamos y otros pasivos financieros	81.439	6.377	-	115.202	39	-	3.648.871
Pasivo por arrendamiento	9.228	-	20.736	917	-	-	518.813
Otras cuentas por pagar	6.187	14	-	-	-	115	222.249
Provisiones	1.805	-	-	-	-	-	63.503
Total Pasivo corriente	220.314	22.715	21.068	116.119	39	1.260	9.430.078
Pasivo no corriente							
Préstamos y otros pasivos financieros	399.585	55.367	-	2.750.978	3.208	-	31.559.780
Pasivo por arrendamiento	130.849	-	314.476	38.928	-	-	7.652.855
Total Pasivo no corriente	530.433	55.367	314.476	2.789.906	3.208	-	39.212.635
TOTAL PASIVO	750.747	78.082	335.545	2.906.025	3.246	1.260	48.642.713
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	391.683	75.817	316.725	2.886.704	3.246	(4.275)	35.470.942

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
Inversiones en otros activos financieros	76.810	-	-	-	-	-	2.489.093
Deudores comerciales	8.944	-	-	(2.916)	-	-	278.095
Otras cuentas por cobrar	5.364	3.315	-	-	-	2.756	385.992
Total activo corriente	263.830	5.056	0	(2.916)	-	3.217	8.829.561
Activo no corriente							
Otras cuentas por cobrar	10.112	482	18.115	-	-	11.347	864.818
Inversiones en otros activos financieros	22.025	-	-	-	-	-	713.733
Deudores comerciales	-	-	-	19.321	-	-	77.807
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	134.222	32.302	(2.505)	-	-	6	5.526.035
Préstamos y otros pasivos financieros	77.648	3.377	-	152.393	39	-	3.297.467
Pasivo por arrendamiento	3.546	-	19.396	-	-	-	277.169
Otras cuentas por pagar	9.398	90	-	-	-	1.373	352.376
Total pasivo corriente	224.814	35.769	16.890	152.393	39	1.379	9.453.047
Pasivo no corriente							
Préstamos y otros pasivos financieros	405.595	58.548	-	2.780.864	3.209	-	30.027.095
Pasivo por arrendamiento	121.922	-	310.444	-	-	-	6.548.326
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)	456.364	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)	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Venta de energía	300.379	351.697	2.554.231.542	2.586.293.806	164.441	167.649
Ingresos varios	-	-	121.677.339	122.466.095	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	10.475.672	7.721.175	33.349.991	75.224.740	-	-
Compra de energía	216.373.712	201.571.867	-	-	496.464.453	272.114.171
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	493.523.799	1.403.654.362	146.070.589	128.971.962
Reintegro de gastos Fid. Financiero PAMPA	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades AREAFILIN S.A.	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades Fid. Fin. ARIAS	-	-	-	-	-	-
Garantías recibidas de Subsidiarias	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	18.129.055	18.950.006	-	-
Intereses ganados	-	-	72.213.392	93.153.648	-	-
Versión de resultados	-	-	6.258.501.640	6.637.416.575	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 5.071.833 en el primer semestre de 2019 (\$ 4.739.519 en igual período de 2018). El Directorio de ISUR S.A. no percibe remuneraciones.

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Junio 2019							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				25.531.124	38.287	2.194.133	27.763.544
Costo de ventas	(9.565.300)	(1.369.454)	(2.803.721)		(53.852)	(266.027)	(14.058.354)
Gastos de adm. y ventas				(2.041.003)		(2.390.792)	(4.431.795)
Resultados financieros							(2.039.181)
Gastos varios							(2.414.301)
Impuesto a la renta							1.195.733
							6.015.645
Total de activo	134.971.363	36.144.172	45.101.191	3.540.976	59.117	39.925.290	259.742.109
Total de pasivo							132.068.078
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	5.691	980.799	1.532.374	800		511.878	3.031.543

Diciembre 2018 (para activos y pasivos)							
Junio 2018 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				25.043.783	48.908	2.300.494	27.393.184
Costo de ventas	(8.733.841)	(1.314.644)	(2.644.320)		(36.385)	(409.622)	(13.138.813)
Gastos de adm. y ventas				(1.840.902)		(2.104.425)	(3.945.327)
Resultados financieros							(352.506)
Gastos varios							(2.579.120)
Impuesto a la renta							651.074
							8.028.490
Total de activo	106.293.373	24.025.396	44.594.393	3.406.189	94.514	77.282.474	255.696.340
Total de pasivo							128.228.152
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	2.329.601	962.675	3.816.881	460.057		1.594.185	9.163.400

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 6.482.401 (miles de \$ 5.622.479 en igual período de 2018) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.432.487 (miles de \$ 1.512.969 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 98.339 (miles de \$ 84.071 en igual período de 2018) por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 695.228 (miles de \$ 686.584 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 55.371 (miles de \$ en 47.901 igual período de 2018) por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.086.458 (miles de \$ 1.030.978 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 46.622 por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 146.152 (miles de \$ 140.393 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 19.892 por concepto de depreciación de activos por derecho de uso 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 venta se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas. Se incluyen miles de \$ 9.188 por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS

Tal como se indica en Nota 4 al inicio de un contrato de arrendamiento, el Grupo en su calidad de arrendatario, reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Posteriormente, reconoce el gasto por intereses sobre el pasivo financiero, así como el gasto por depreciación del activo por derecho de uso.

11.1 Activo por derecho de uso

A continuación se expone el detalle de los activos por derechos de uso, incluyéndose los saldos iniciales, las incorporaciones del período, los cargos por depreciación (amortizaciones) y los saldos finales según la clase de activo:

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas	Medidores Inteligentes		Inmuebles	Vehículos	Almacenamiento de datos	Total
			Instalados	Pendientes de instalar				
Valor bruto al 31.12.18	2.874.075.023	3.362.821.000	43.639.924	135.931.376	-	-	-	6.416.467.322
Altas	106.697.383	65.913.764	-	-	524.278.739	459.404.527	61.421.508	1.217.715.921
Reclasificaciones	-	-	54.091.393	(54.091.393)	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.19	2.980.772.406	3.428.734.764	97.731.317	81.839.983	524.278.739	459.404.527	61.421.508	7.634.183.243
Amortización acumulada al 31.12.18	247.489.794	266.223.329	-	-	-	-	-	513.713.123
Amortizaciones	47.901.250	85.617.641	2.181.996	-	13.904.202	74.019.809	5.786.430	229.411.328
Efecto por conversión	-	-	-	-	122.270	-	-	122.270
Amortización acumulada al 30.06.19	295.391.044	351.840.971	2.181.996	-	14.026.472	74.019.809	5.786.430	743.246.721
Valores netos al 30.06.19	2.685.381.362	3.076.893.794	95.549.321	81.839.983	510.252.267	385.384.718	55.635.078	6.890.936.523

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas	Medidores Inteligentes		Inmuebles	Vehículos	Almacenamiento de datos	Total
			Instalados	Pendientes de instalar				
Valor bruto al 31.12.17	2.874.075.023	3.362.821.000	-	-	-	-	-	6.236.896.023
Altas	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	2.874.075.023	3.362.821.000	-	-	-	-	-	6.236.896.023
Amortización acumulada al 31.12.17	151.687.293	98.082.279	-	-	-	-	-	249.769.572
Amortizaciones	47.901.250	84.070.525	-	-	-	-	-	131.971.775
Amortización acumulada al 30.06.18	199.588.543	182.152.804	-	-	-	-	-	381.741.348
Valores netos al 30.06.18	2.674.486.480	3.180.668.196	-	-	-	-	-	5.855.154.675

11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el presente período se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a \$ 594.408.664 (\$ 406.520.537 en igual período de 2018), de acuerdo al siguiente detalle:

Arrendamiento	Enero-Junio 2019	Enero-Junio 2018
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	199.115.849	183.048.493
Parque Eólico Palomas	263.516.741	223.472.044
Medidores Inteligentes	24.373.678	-
Inmuebles	29.025.212	-
Vehículos	72.641.090	-
Almacenamiento de datos	5.736.093	-
	594.408.664	406.520.537

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

A continuación se presenta un resumen de las cuotas pendientes de pago por arrendamientos, y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	1.259.826.618	1.167.273.333
Entre uno y cinco años	4.489.627.914	3.302.213.796
Más de cinco años	10.870.528.457	3.830.823.780
	16.619.982.989	8.300.310.909

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento devengado en el primer semestre de 2019 asciende a \$ 397.725.890 (\$ 326.074.759 en igual período de 2018). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

Arrendamiento	Enero-Junio 2019	Enero-Junio 2018
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	131.862.628	127.371.018
Parque Eólico Palomas	229.912.218	198.703.741
Medidores Inteligentes	17.261.181	-
Inmuebles	10.658.583	-
Vehículos	7.344.714	-
Almacenamiento de datos	686.566	-
	397.725.890	326.074.759

11.3 Detalle de arrendamientos

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

a) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 30/06/19 asciende a R\$ 3.763.946.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2019, se reconoció un alta en el activo por derecho de uso por \$ 106.697.383 (Nota 11.1). En igual período de 2018 (antes de la aplicación inicial de la NIIF 16) se reconoció una pérdida financiera por \$ 78.411.421.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 545.772.102, equivalente a \$ 5.008.635.174.

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

A continuación se presenta el detalle del pasivo por arrendamiento y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	45.167.346	414.507.735	42.369.588	388.832.271
Entre uno y cinco años	180.669.385	1.658.030.941	135.772.544	1.246.005.671
Más de cinco años	319.935.370	2.936.096.497	147.109.276	1.350.044.620
	545.772.102	5.008.635.174	325.251.408	2.984.882.562

b) Parque Eólico Palomas

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

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

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 30/06/19 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.307.319.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2019, se reconoció un alta en el activo por derecho de uso por \$ 65.913.764 (Nota 11.1). En igual período de 2018 (antes de la aplicación inicial de la NIIF 16) se reconoció una pérdida financiera por \$ 71.843.270.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 282.411.457, equivalente a \$ 9.935.799.895.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	15.687.823	551.928.983	14.756.710	519.170.565
Entre uno y cinco años	62.751.291	2.207.715.933	44.755.413	1.574.584.945
Más de cinco años	203.972.343	7.176.154.979	59.891.138	2.107.090.003
	282.411.457	9.935.799.895	119.403.261	4.200.845.514

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

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

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 arrendamiento, 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 30/06/19 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 104.685.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 11.415.273, equivalente a \$ 401.612.138.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	1.260.808	44.357.738	1.058.641	37.245.095
Entre uno y cinco años	5.024.890	176.785.683	2.755.297	96.936.859
Más de cinco años	5.129.575	180.468.718	1.360.294	47.857.856
	11.415.273	401.612.138	5.174.231	182.039.810

d) Inmuebles

El Grupo ha efectuado diversos contratos de arrendamiento de inmuebles para instalación de centros de atención, depósitos y parques eólicos.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por dichos contratos de arrendamiento asciende a un total equivalente a \$ 761.698.082.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por arrendamiento y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	38.262.619	28.039.641
Entre uno y cinco años	145.627.199	100.060.483
Más de cinco años	577.808.263	325.831.301
	761.698.082	453.931.425

e) Vehículos

El Grupo ha efectuado diversos contratos de arrendamiento de vehículos, principalmente camionetas y camiones, para llevar a cabo sus actividades operativas.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por dichos contratos de arrendamiento asciende a un total de U\$S 12.724.853, equivalente a \$ 447.685.767.

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

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	5.448.735	191.697.381	4.980.488	175.223.544
Entre uno y cinco años	7.276.118	255.988.386	6.889.255	242.377.776
Más de cinco años	-	-	-	-
	12.724.853	447.685.767	11.869.744	417.601.321

f) Almacenamiento de datos

Corresponde a la contratación en la modalidad de arrendamiento, de la virtualización de storage y de almacenamiento híbrido.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por dicho contrato de arrendamiento asciende a un total de U\$S 1.834.800, equivalente a \$ 64.551.934.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	542.100	19.072.162	533.290	18.762.216
Entre uno y cinco años	1.292.700	45.479.771	1.200.843	42.248.061
Más de cinco años	-	-	-	-
	1.834.800	64.551.934	1.734.133	61.010.277

11.4 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

Tal como se indica en Nota 4, para los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor, el Grupo reconoce un gasto operativo de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

En tal sentido, el gasto reconocido durante el primer semestre de 2019 por dichos arrendamientos asciende a un total equivalente a \$ 24.165.210, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Arrendamiento a corto plazo	Arrendamiento de bajo valor	Total
Inmuebles	5.467.566	-	5.467.566
Vehículos	15.021.690	-	15.021.690
Equipos de oficina	476.624	13.527	490.151
Software	59.603	-	59.603
Maquinaria	568.467	-	568.467
Otros arrendamientos	2.197.548	360.185	2.557.733
	23.791.497	373.712	24.165.210

NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

El proyecto se desarrolló como estrategia de obtención de gas natural en el país, ante la dificultad de obtención de ese energético vía gasoductos desde Argentina, al darse en dicho país entre 2002 y 2004 una crisis de producción y suministro, que llevó a interrumpir contratos de gran porte con diversos sistemas vecinos (casos de Brasil y Chile).

El gas natural constituye un adecuado recurso de alimentación a unidades térmicas de generación de electricidad, en complementación con otras fuentes de abastecimiento dirigidas a atender el crecimiento de la demanda de electricidad, en condiciones competitivas y sustentables, contribuyendo a disminuir riesgos y mejorar el perfil de suministro, vinculándose directamente a los lineamientos de la Política Energética Nacional. En particular, el uso de centrales térmicas con gas natural constituye un adecuado respaldo al conjunto del sistema eléctrico nacional, permitiendo maximizar el aporte de fuentes renovables a los consumidores, complementando la variabilidad inherente a las mismas.

El proyecto tuvo una fase inicial preparatoria hasta 2010, incluyendo allí una posible alternativa conjunta con entidades argentinas. Cumplida una importante etapa de desarrollo de capacidades técnicas, se dio impulso al desarrollo del proyecto focalizado en los sectores energéticos uruguayos, manteniendo las posibilidades futuras de intercambios regionales.

El proyecto en Uruguay incluyó acciones de contratación para implantación y funcionamiento de instalaciones físicas de recepción del GNL, su almacenamiento y la regasificación del mismo para inyectar gas natural a las redes existentes; y la contratación del GNL para abastecer consumos tanto en sectores residencial, comercial, industrial como para generación en el sistema eléctrico.

En esa fase de implementación, en Octubre/2013 se firmó el contrato entre Gas Sayago S.A.- empresa de propósito específico formada por UTE y ANCAP- y GNLS S.A., para “diseñar, construir, operar y mantener una terminal para recibir, almacenar y regasificar GNL, entregar GN y eventualmente entregar GNL”. Sin embargo, con fecha 30 de setiembre de 2015 Gas Sayago y GNLS S.A. suscribieron un acuerdo de terminación de dicho contrato.

Luego del acuerdo de cancelación indicado anteriormente Gas Sayago reestructuró el proyecto y realizó convocatorias específicas, en particular el relativo a Temporada Abierta, que dio lugar a que en el mes de diciembre de 2016 el Directorio de la Sociedad aprobara la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo con la empresa que se desarrolló hasta Mayo de 2018, con el objeto de negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo.

Cumplido el plazo previsto por las Partes para esa etapa de análisis en exclusividad, se dio por terminado el Memorándum de Entendimiento Firmado, quedando Gas Sayago S.A. liberada para emprender nuevas acciones.

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

En base al objetivo planteado, se propuso mantener en Gas Sayago, al mínimo costo posible, únicamente los activos (bienes, permisos y autorizaciones, contratos y servicios, etc.) que resulten aplicables para el desarrollo de un nuevo proyecto alternativo, ofreciendo la compañía a la venta a través de un proceso competitivo el cual comenzó a desarrollarse por los accionistas en febrero de 2019, en el marco de un reposicionamiento estratégico del Proyecto que mantenga el objetivo principal de obtener un suministro de gas natural.

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

Al 30 de junio de 2019 existen situaciones litigiosas y procesos judiciales iniciados contra Gas Sayago, cuyos montos reclamados totalizan U\$S 92.626.842 y \$ 54.678.262 (más los eventuales intereses y/o daños y perjuicios que puedan corresponder), varios de los cuales son

de inicio reciente, lo que genera incertidumbre respecto a su dilucidación en el resultado final para dicha empresa.

En función del plan de reposicionamiento descrito y con el objetivo de reducir los costos generados por el préstamo mantenido con CAF, con fecha 30/07/18 los accionistas de Gas Sayago aprobaron efectuar un pago anticipado de la deuda por U\$S 30.282.284 (equivalente a \$ 977.088.165) de los cuales UTE con fecha 26/12/18, abonó U\$S 23.791.081 (equivalente a \$ 767.643.028), que posteriormente condonó a Gas Sayago. En este sentido en el mes de abril 2019 los accionistas de Gas Sayago procedieron al pago de los intereses incluidos en dicha liquidación por un monto de U\$S 374.995 (equivalente a \$ 12.941.089), de los cuales UTE abonó U\$S 297.559 (equivalente a \$ 10.268.754), que de igual forma condonó a Gas Sayago (Nota 5.7).

NOTA 13 HECHOS POSTERIORES

En relación al contrato celebrado por UTE con el consorcio HDEC-KPS-HDC (integrado por Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd., Hyundai Corporation y Kepco Plant Service and Engineering Co., Ltd.) para la instalación de la Central de Ciclo Combinado ubicada en Punta del Tigre, y los reclamos realizados entre las partes respecto a la ejecución del mismo, con fecha 8 de julio de 2019 las partes firmaron un acuerdo transaccional. El 7 de agosto de 2019 el Tribunal de Cuentas emitió resolución no formulando observaciones a dicho acuerdo, el cual fue homologado en el ámbito judicial con fecha 19 de agosto del corriente año.

En virtud del acuerdo transaccional mencionado ambas partes dan por terminados los reclamos judiciales y extrajudiciales entre ellas. En el mismo se establece que una vez cumplidas las obligaciones asumidas en el acuerdo, ambas partes declaran que no tendrán nada más que reclamarse (judicial o extrajudicialmente), por ningún concepto vinculado con la ejecución de dicho contrato.

Las obligaciones asumidas consisten principalmente en la entrega por parte de Hyundai de bienes y obras, la realización del ensayo de desempeño del ciclo combinado de acuerdo a un procedimiento acordado y en función de ello, UTE asume la obligación de efectuar la recepción provisoria del ciclo combinado y la realización de los pagos pendientes previstos en el contrato.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros aún no se han cumplido las obligaciones detalladas anteriormente.

Con posterioridad al 30 de junio 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 expuestos en los presentes Estados Financieros.



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y
TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE.

Sección II – Estados Financieros Separados Condensados Intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2019 e Informe de Revisión Limitada.

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

Ref.:16/229/08-19

INFORME DE REVISION LIMITADA INDEPENDIENTE

Señores Directores de
Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas
Presente

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada del Estado de Situación Financiera Separado Intermedio de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 30 de junio de 2019, los Estados Separados de Resultados, Resultado Integral, de Flujo de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas adjuntas. La Dirección de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por la preparación y la presentación de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con normas contables adecuadas. Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de revisión sobre dichos estados financieros y emitir el Informe de revisión basados en dichos procedimientos.

Alcance de la revisión

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional de trabajos de Revisión 2410 – Revisión de Información Financiera Intermedia desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada realizada por el Auditor Independiente de la entidad consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos contables y financieros, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. En consecuencia el presente Informe no es un Dictamen de Auditoría y por lo tanto no emitimos una opinión respecto a la razonable representación del Estado de Situación Financiera Separado de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 30 de junio de 2019, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas.

Conclusión

En base a la revisión limitada que hemos efectuado, podemos afirmar que nuestro trabajo no ha revelado situaciones que a nuestro criterio requieran modificaciones significativas a los estados separados referidos en la introducción para que los mismos reflejen en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 30 de junio de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al semestre finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables que se indican en la Nota 3.



Énfasis en otros asuntos

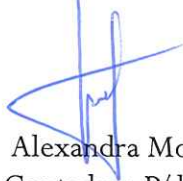
Sin afectar nuestra conclusión, en lo que refiere a la empresa Gas Sayago S.A., en la que UTE posee el 79,35 % del capital accionario, llamamos la atención a lo informado en la Nota 5.8 y 12 las cuales describen que el valor contable de la inversión que posee UTE en la misma, podría eventualmente verse afectado en función de las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad, y de los efectos y potenciales efectos que las situaciones allí mencionadas generen para UTE. Los Estados Financieros de Gas Sayago S.A. al 30 de junio de 2019 fueron revisados por otro profesional independiente, cuyo informe de fecha 20 de agosto de 2019 expresa abstención de conclusión.

Otros asuntos

Las cifras que se presentan correspondientes al trimestre comprendido entre el 1° de abril y 30 de junio de 2019 no cuentan con informe de revisión limitada.

Montevideo, 21 de agosto de 2019.-

CROWE



Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU 47.358

Timbres profesionales debitados por el Banco Central del Uruguay

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2019	Diciembre 2018
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	5.1	6.394.527.538	6.741.931.530
Inversiones en otros activos financieros	5.9	5.826.421.337	4.980.145.051
Deudores comerciales	5.2	7.247.578.139	6.628.244.833
Otras cuentas por cobrar	5.3	2.283.954.122	2.190.577.334
Inventarios	5.4	2.827.619.752	2.905.252.742
Derecho de uso	11.1	-	135.931.376
Total Activo corriente		24.580.100.888	23.582.082.865
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	5.5	126.461.090.683	126.334.256.481
Derecho de uso	11.1	12.049.454.045	11.363.950.136
Activos en concesión de servicio	5.10.1	61.661.240.361	63.395.808.088
Activo por impuesto diferido	5.6	19.632.198.328	17.681.628.427
Otras cuentas por cobrar	5.3	651.217.533	630.629.991
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.7	2.439.218.662	1.998.487.087
- Inversiones en otras entidades	5.8	5.717.170.285	5.322.370.756
- Bienes en comodato		295.989.535	296.960.116
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	852.292.036	713.732.561
Total inversiones a largo plazo		9.304.670.518	8.331.550.520
Inventarios	5.4	3.424.266.467	3.576.896.703
Activos biológicos		145.659.485	149.472.074
Deudores comerciales	5.2	81.071.873	77.806.585
Total Activo no corriente		233.410.869.292	231.541.999.005
TOTAL ACTIVO		257.990.970.181	255.124.081.870
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	5.11	8.092.429.728	9.063.267.192
Préstamos y otros pasivos financieros	5.12	3.379.153.969	2.926.960.897
Pasivo por arrendamiento	11.2	1.171.853.504	813.812.695
Otras cuentas por pagar	5.13	4.568.637.127	3.817.326.658
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	3.469.135.454	3.469.135.454
Provisiones	5.14	685.895.642	978.565.445
Total Pasivo corriente		21.367.105.424	21.069.068.341
Pasivo no corriente			
Préstamos y otros pasivos financieros	5.12	36.124.500.968	33.057.384.506
Pasivo por arrendamiento	11.2	10.496.568.395	9.439.019.942
Otras cuentas por pagar	5.13	7.662.690.743	7.767.630.462
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	58.192.104.907	59.926.672.634
Provisiones	5.14	1.236.683.093	1.261.577.841
Total Pasivo no corriente		113.712.548.106	111.452.285.386
Total Pasivo		135.079.653.530	132.521.353.727
Patrimonio			
Capital y Aportes a capitalizar	5.15	3.636.033.943	3.636.033.943
Reserva por reexpresión	5.15	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta Fondo Estabilización Energética	5.15	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.15	21.522.348.751	21.029.119.419
Resultados acumulados		16.367.638.123	16.552.278.947
Total Patrimonio		122.911.316.650	122.602.728.142
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		257.990.970.181	255.124.081.870

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

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

ESTADO DE RESULTADOS
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio	
		2019	2018	2019	2018
Venta de energía eléctrica	6.1	25.531.123.652	25.043.782.675	11.944.082.980	12.267.715.773
Otros ingresos operativos	6.1	351.748.182	369.478.710	192.971.968	209.216.302
Ingresos de actividades operativas netos		25.882.871.833	25.413.261.385	12.137.054.948	12.476.932.075
Costo de ventas	6.2	(14.519.298.357)	(13.547.602.261)	(7.424.423.339)	(7.059.072.025)
Resultado bruto		11.363.573.477	11.865.659.124	4.712.631.608	5.417.860.050
Gastos de administración y ventas	6.2	(4.422.119.117)	(3.936.916.299)	(2.479.957.108)	(2.112.555.601)
Ingresos varios	6.1	2.709.808.276	2.364.989.598	1.659.290.722	1.006.113.234
Gastos varios	6.2	(2.785.704.280)	(2.545.144.791)	(1.227.277.889)	(1.413.353.849)
Resultado operativo		6.865.558.356	7.748.587.633	2.664.687.333	2.898.063.834
Resultados financieros	6.3	(2.084.725.267)	(365.154.889)	(1.258.182.214)	1.250.556.025
Resultado antes de impuesto a la renta		4.780.833.089	7.383.432.743	1.406.505.119	4.148.619.859
Impuesto a la renta	5.6	1.293.027.727	621.727.698	439.961.146	(264.023.309)
Resultado del período		6.073.860.816	8.005.160.441	1.846.466.265	3.884.596.550

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

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio	
		2019	2018	2019	2018
Resultado del período		6.073.860.816	8.005.160.441	1.846.466.265	3.884.596.550
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:					
Reserva por conversión	5.15	493.229.332	982.884.738	493.229.332	1.139.401.107
Resultado integral del período		6.567.090.148	8.988.045.179	2.339.695.597	5.023.997.657

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.18		84.373.889.317	647.440.459	1.486.696.624	(3.193.513)	18.321.595.583	21.906.906.808	126.733.335.279
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.15						(6.637.416.575)	(6.637.416.575)
Resultado integral del período				982.884.738			8.005.160.441	8.988.045.179
Total movimientos del período		-	-	982.884.738	-	-	1.367.743.867	2.350.628.605
Saldos finales al 30.06.18		84.373.889.317	647.440.459	2.469.581.362	(3.193.513)	18.321.595.583	23.274.650.674	129.083.963.883
Saldos iniciales al 01.01.19		84.373.889.317	647.440.459	2.710.717.349	(3.193.513)	18.321.595.583	16.552.278.947	122.602.728.142
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.15						(6.258.501.640)	(6.258.501.640)
Resultado integral del período				493.229.332			6.073.860.816	6.567.090.148
Total movimientos del período		-	-	493.229.332	-	-	(184.640.824)	308.588.508
Saldos finales al 30.06.19		84.373.889.317	647.440.459	3.203.946.681	(3.193.513)	18.321.595.583	16.367.638.123	122.911.316.650

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2019	Junio 2018
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		6.073.860.816	8.005.160.441
Ajustes:			
Amortización prop., pta.y equipo, derechos de uso y comodato		3.661.745.569	3.398.850.275
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(628.873.237)	(895.786.291)
Diferencia de cambio rubros no operativos		2.471.148.517	2.347.125.233
Impuesto a la renta diferido		(1.950.569.901)	(1.803.937.587)
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta		657.542.174	1.182.209.889
Resultado por inversiones a largo plazo		(445.639.223)	232.416.512
Resultado por instrumentos financieros derivados		(612.063.850)	(1.830.954.301)
Resultado por activos biológicos		3.812.590	4.844.412
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		246.644	-
Ajuste provisión juicios		179.288.439	-
Ajuste provisión 200 kWh		(2.112.469)	(9.258.630)
Ajuste provisión por obsolescencia de inventarios		-	(44.206)
Obligaciones devengadas por incentivo por retiro		-	31.682
Obligaciones devengadas por penalizaciones URSEA		(56.057.000)	(106.548.174)
Obligaciones devengadas por comisión administración CTM		146.070.589	128.971.962
Comisiones de compromiso devengadas		3.741.013	8.878.971
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		772.394.982	470.122.293
Intereses de arrendamientos devengados		686.195.949	614.513.483
Pérdida para deudores incobrables		185.860.933	159.020.915
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(4.426.626)	(14.606.234)
Aportes de clientes para obras		(146.256.300)	(204.359.069)
Ingreso por aportes de generadores privados		(80.955.523)	(77.393.598)
Bajas de propiedad, planta y equipo		4.573.962	35.278.912
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		10.919.528.046	11.644.536.892
Cambios en activos y pasivos:			
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales		(808.459.527)	548.848.549
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar		(213.015.129)	930.145.438
Disminuciones (incrementos) en inventarios		230.263.225	(208.258.727)
Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales		(175.210.616)	(339.196.374)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar		(838.977.265)	(358.472.213)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		9.114.128.734	12.217.603.564
Impuesto a la renta pagado		(1.083.547.861)	(2.174.365.272)
Efectivo proveniente de actividades operativas		8.030.580.873	10.043.238.292
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(2.865.853.262)	(2.169.337.933)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(3.445.185)	(104.587.685)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(885.640.437)	(1.376.697.170)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(246.644)	-
Cobro por venta de activos biológicos		-	3.234.262
Pago CAF condonando a Gas Sayago S.A.	7	(10.268.754)	-
Préstamos a empresas relacionadas		-	11.465.600
Cobro préstamos a empresas relacionadas		59.349.900	-
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		3.466.610	7.118.166
Cobro dividendos de empresas relacionadas	7	113.606.205	159.395.705
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(3.589.031.567)	(3.469.409.055)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.15	(4.890.150.820)	(4.871.937.930)
Pagos deudas financieras		(1.109.693.418)	(1.146.831.507)
Nuevas deudas financieras		2.682.473.493	1.350.265.894
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(823.433.656)	(790.104.730)
Pagos de comisiones de compromiso		(3.650.405)	(10.210.999)
Pagos de instrumentos financieros derivados		-	(8.174.277)
Cobros de instrumentos financieros derivados		45.804.455	4.597.481
Pagos de arrendamientos	11.2	(1.115.106.307)	(874.261.964)
Pagos de garantías por arrendamiento		(6.243.826)	(4.117.196)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(5.220.000.485)	(6.350.775.228)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(778.451.179)	223.054.009
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		10.862.956.276	12.380.514.374
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		628.873.237	895.786.291
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	10.713.378.335	13.499.354.674

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019**

NOTA 1 NATURALEZA JURÍDICA, MARCO LEGAL Y CONTEXTO OPERACIONAL

La Ley Nº 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 Nº 14.694 del 01/09/77, Nº 15.031 del 04/07/80 y Nº 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 Nº 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 Nº 16.832 que sustituye el artículo 2º del Decreto - Ley Nº 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.

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

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

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Ente el 21 de agosto de 2019.

NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

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

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 1º 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.

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, excepto en lo que refiere al tratamiento de los arrendamientos (NIIF 16).

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 \$ 35,182 por dólar al 30/06/19 y \$ 32,406 por dólar al 31/12/18).

Arrendamientos

El 1º de enero de 2019 entró en vigencia la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual comenzó a aplicarse por el Ente en dicha fecha, generándose cambios en los arrendamientos previamente clasificados como operativos, de acuerdo a la NIC 17.

Al inicio de un contrato, UTE en su calidad de arrendatario, evalúa si el mismo corresponde a un arrendamiento, en cuyo caso reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, excepto para los arrendamientos con plazo igual o inferior a doce meses y arrendamientos de bajo valor. Con posterioridad, reconoce el gasto por intereses sobre el pasivo financiero, así como el gasto por depreciación del activo por derecho de uso.

Para los arrendamientos de plazo igual o inferior a doce meses y los de bajo valor, UTE reconoce un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Medición inicial

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de las cuotas por arrendamiento pendientes de pago a la fecha. Dichas cuotas se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si es fácilmente determinable, en caso contrario, se utiliza la tasa de interés incremental a la que accedería UTE.

El activo por derecho de uso se mide al costo, incluyéndose los siguientes componentes:

- el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, tal como se indica en el párrafo anterior,
- los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos,
- cualquier costo directo inicial,
- una estimación de los costos en que incurrirá UTE en dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato de arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Medición posterior

Luego de la medición inicial, el pasivo por arrendamiento:

- se incrementa para reflejar el devengo de los intereses,
- se reduce para reflejar los pagos de las cuotas por arrendamiento,
- se vuelve a medir el importe en libros para reflejar cualquier modificación en las futuras cuotas por arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide al costo:

- menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor,
- ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Aplicación inicial NIIF 16

En uso de la opción prevista por el párrafo C5(b) de la NIIF 16, no se reexpresó la información comparativa, reconociéndose en la fecha de aplicación inicial (1/1/19) para los arrendamientos anteriormente clasificados como operativos de acuerdo a la NIC 17:

- un pasivo por arrendamiento medido al valor presente de las cuotas por arrendamiento pendientes de pago a la fecha, descontados utilizando la tasa incremental a la que accedería UTE a dicha fecha,
- un activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o devengado relacionado con ese arrendamiento reconocido en el ejercicio anterior al 1/1/19.

A continuación se expone el detalle de los activos por derechos de uso reconocidos en la fecha de aplicación inicial, que surgen de contratos de arrendamientos anteriormente clasificados como operativos (según NIC 17), coincidiendo con el pasivo por arrendamiento reconocido por dicho concepto:

	Importe en \$
Inmuebles	176.642.471
Vehículos	371.472.870
Almacenamiento de datos	23.274.464
	571.389.805

El promedio ponderado de la tasa incremental utilizada en la medición de los pasivos por arrendamiento reconocidos al 1/1/19 asciende a 3,97%.

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Junio 2019	Dic. 2018
Bancos	6.383.416.840	6.729.571.458
Fondos en tránsito	665.140	3.247.126
Caja y fondo fijo	10.445.557	9.112.945
	6.394.527.538	6.741.931.530

5.2 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Deudores simples energía eléctrica	5.506.743.191	4.857.273.730	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.794.515.013	1.688.305.484	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(7.591.571)	(6.080.282)	-	-
Deudores en gestión judicial	40.617.350	44.416.023	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	996.867.928	1.041.206.656	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	81.071.873	77.806.585
Provisión por deudores incobrables	(1.115.123.513)	(1.049.072.982)	-	-
Intereses a devengar	(35.239.857)	(42.476.079)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	81.395.167	108.702.664	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(14.605.567)	(14.030.382)	-	-
	7.247.578.139	6.628.244.833	81.071.873	77.806.585

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

	Junio 2019	Dic. 2018
0 a 60 días	6.422.670	5.720.428
60 a 90 días	71.310	58.555
90 a 360 días	478.901	473.604
> 360 días	1.446.934	1.456.421
Total	8.419.815	7.709.008

El Ente mantiene como política la formación de una provisión de los créditos por venta de energía eléctrica, que refleja las pérdidas crediticias esperadas, utilizando para ello información histórica y estimaciones de condiciones económicas futuras.

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Saldo inicial	(1.049.072.982)	(753.955.363)
Constituciones	(201.565.955)	(542.933.953)
Usos	135.515.424	247.816.334
Saldo final	(1.115.123.513)	(1.049.072.982)

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

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

5.3 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de obligaciones devengadas	644.226.916	319.708.862	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de obligaciones devengadas	460.536.627	785.641.730	-	-
Otros pagos anticipados	179.275.725	171.935.762	144.343.001	246.102.670
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	230.512.464	64.974.030	153.674.976	64.974.030
Garantía por arrendamiento	-	-	172.711.557	151.559.303
Montos consignados en bancos	-	-	127.722.338	117.686.887
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	592.555.004	602.681.239	-	-
Diversos	328.164.718	374.032.105	57.065.806	54.879.430
Crédito fiscal	15.926.280	29.049.182	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(165.048.787)	(155.076.460)	-	-
Intereses financieros a devengar	(2.194.825)	(2.369.115)	(4.300.146)	(4.572.330)
	2.283.954.122	2.190.577.334	651.217.533	630.629.991

(*) Corresponde a garantías por los contratos de compraventa de divisas a futuro indicados en Nota 5.12.3, las cuales estaban depositadas en el Banco Central del Uruguay y se liberan en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía era equivalente al 5% del monto nominal en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas se realizó el 25/06/19.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Materiales en depósito	978.113.005	954.651.674	4.070.370.265	3.962.991.763
Materiales energéticos	1.100.452.191	1.233.596.388	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	747.049.135	632.891.237	-	-
Materiales en tránsito	2.005.420	84.113.443	6.350.498	266.359.235
Bienes desafectados de su uso	-	-	18.543.742	18.543.742
Provisión por obsolescencia	-	-	(670.998.038)	(670.998.038)
	2.827.619.752	2.905.252.742	3.424.266.467	3.576.896.703

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

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en Trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, Limitadores y Otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.18	24.564.609	24.363.978	22.911.196	4.554.661	51.829.835	27.649.432	32.159.521	59.808.953	69.690.079	31.603.810	2.706.938	104.000.827	1.482.352	6.012.948	7.495.300	3.457.919	251.157.443	21.252.732	1.344	272.411.518
Altas	497.217	-	1.314	116	1.429	581.399	399.400	980.799	1.531.746	628	-	1.532.374	-	800	800	14.661	3.027.280	3.303.376	6.758	6.337.414
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.867.350)	-	(2.867.350)
Bajas	(10.114)	298	(12.981)	-	(12.683)	-	182	182	-	-	-	-	-	-	-	10	(22.606)	-	-	(22.606)
Reclasificaciones	52.697	(56.834)	-	-	(56.834)	-	-	-	-	(2.289)	-	(2.289)	-	-	-	-	(6.426)	-	-	(6.426)
Ajustes	(585)	7.152	-	-	7.152	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.568	-	-	6.568
Valor bruto al 30.06.19	25.103.824	24.314.594	22.899.528	4.554.777	51.768.899	28.230.831	32.559.103	60.789.934	71.221.825	31.602.150	2.706.938	105.530.912	1.482.352	6.013.748	7.496.100	3.472.590	254.162.259	21.688.758	8.101	275.859.118
Amortización acumulada al 31.12.18	16.006.130	6.083.745	10.358.830	1.630.404	18.072.979	18.977.018	17.812.890	36.789.908	43.324.535	22.647.543	1.870.966	67.843.045	1.193.656	3.455.811	4.649.467	2.715.732	146.077.262	-	-	146.077.262
Amortizaciones	398.939	530.473	352.029	99.767	982.270	283.468	349.225	632.693	693.570	378.372	14.516	1.086.458	11.825	134.328	146.152	86.248	3.332.759	-	-	3.332.759
Bajas	(9.996)	(35)	(641)	-	(676)	-	10	10	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(10.698)	-	-	(10.698)
Ajustes	84	(850)	-	-	(850)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(766)	-	-	(766)
Reclasificaciones	24.792	(24.156)	-	-	(24.156)	-	-	-	-	(1.164)	-	(1.164)	-	-	-	-	(529)	-	-	(529)
Amortización acumulada al 30.06.19	16.419.948	6.589.176	10.710.218	1.730.172	19.029.566	19.260.487	18.162.124	37.422.611	44.018.105	23.024.751	1.885.482	68.928.338	1.205.481	3.590.139	4.795.620	2.801.945	149.398.028	-	-	149.398.028
Valores netos al 30.06.19	8.683.876	17.725.418	12.189.310	2.824.605	32.739.333	8.970.344	14.396.979	23.367.323	27.203.720	8.577.398	821.456	36.602.574	276.872	2.423.608	2.700.480	670.645	104.764.231	21.688.758	8.101	126.461.091

	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	Otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.17	24.119.863	21.587.841	22.680.359	4.565.001	48.833.201	27.345.674	31.501.838	58.847.512	67.378.315	30.068.271	2.737.351	100.183.937	1.482.352	5.552.891	7.035.243	3.360.483	242.380.238	21.932.019	4.865	264.317.126
Altas	512.883	7	28.059	(7.779)	20.287	141.647	124.620	266.267	30.026	34.669	-	64.695	-	43.338	43.338	18.545	926.015	3.107.854	(2.367)	4.031.502
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(472.205)	-	(472.205)
Bajas	(349.357)	-	-	-	-	-	(1.235)	(1.235)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(350.594)	-	-	(350.594)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	24.283.390	21.587.848	22.708.418	4.557.222	48.853.488	27.487.321	31.625.223	59.112.544	67.408.341	30.102.940	2.737.351	100.248.632	1.482.352	5.596.229	7.078.581	3.379.026	242.955.659	24.567.668	2.498	267.525.828
Amortización acumulada al 31.12.17	15.645.365	5.136.815	9.661.286	1.434.779	16.232.880	18.407.510	17.131.910	35.539.420	41.986.366	21.919.564	1.838.539	65.744.469	1.169.903	3.193.937	4.363.840	2.553.367	140.079.341	-	-	140.079.341
Amortizaciones	380.781	453.166	348.725	99.851	901.742	284.296	339.752	624.048	657.318	356.740	16.920	1.030.978	11.880	128.513	140.393	79.991	3.157.933	-	-	3.157.933
Bajas	(315.303)	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(315.315)	-	-	(315.315)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.18	15.710.843	5.589.981	10.010.011	1.534.630	17.134.622	18.691.806	17.471.652	36.163.458	42.643.684	22.276.304	1.855.459	66.775.447	1.181.783	3.322.450	4.504.233	2.633.356	142.921.959	-	-	142.921.959
Valores netos al 30.06.18	8.572.547	15.997.866	12.698.407	3.022.592	31.718.865	8.795.515	14.153.571	22.949.086	24.764.657	7.826.636	881.892	33.473.185	300.569	2.273.779	2.574.348	745.670	100.033.700	24.567.668	2.498	124.603.869

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 339.138.352 (\$ 677.231.492 en igual período de 2018), de los cuales \$ 327.627.616 (\$ 528.922.623 en igual período de 2018) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre y \$ 11.510.736 (\$ 20.181.479 en igual período de 2018) a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

En el presente período no se capitalizaron costos por préstamos genéricos. En igual período de 2018 se capitalizaron costos por \$ 128.127.389 (la tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos ascendió a 5,75%).

5.6 Impuesto a la renta

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Junio 2019	Diciembre 2018
Activo por impuesto diferido	20.467.143.793	18.315.053.717
Pasivo por impuesto diferido	(834.945.465)	(633.425.290)
Activo neto al cierre	19.632.198.328	17.681.628.427

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

	Saldos al 31.12.18	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.19
Propiedad, planta y equipo (*)	15.675.986.105	2.006.071.509	17.682.057.614
Provisión deudores incobrables	298.544.886	7.815.801	306.360.687
Anticipos a proveedores	(146.032.322)	(21.949.229)	(167.981.550)
Anticipos de clientes	36.592.271	13.397.220	49.989.491
Provisiones	462.557.238	(78.863.021)	383.694.218
Bienes desafectados del uso	(586.491)	-	(586.491)
Obligaciones devengadas retiro incentivado	11.335	-	11.335
Provisión 200 kWh	97.478.583	(528.117)	96.950.466
Provisión por obsolescencia	167.749.510	-	167.749.510
Inventarios	(93.593.261)	-	(93.593.261)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	1.526.137.012	(19.959.471)	1.506.177.541
Derechos de uso	49.996.778	224.156.154	274.152.932
Instrumentos financieros	(393.213.216)	(179.570.946)	(572.784.163)
Total	17.681.628.427	1.950.569.901	19.632.198.328

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

	Saldos al 31.12.17	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.18
Propiedad, planta y equipo (*)	13.411.760.444	2.027.662.931	15.439.423.374
Provisión deudores incobrables	222.314.941	14.171.484	236.486.425
Anticipos a proveedores	(121.001.752)	(26.268.058)	(147.269.810)
Anticipos de clientes	19.904.517	12.045.346	31.949.863
Provisiones	425.860.209	87.863	425.948.072
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Obligaciones devengadas retiro incentivado	314.866	(227.953)	86.913
Provisión 200 kWh	98.480.487	(2.314.658)	96.165.830
Provisión por obsolescencia	171.628.300	(11.051)	171.617.248
Inventarios	(99.533.925)	-	(99.533.925)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	1.472.621.566	71.589.888	1.544.211.454
Derechos de uso	(123.462.879)	143.102.057	19.639.178
Instrumentos financieros	(35.037.406)	(435.900.262)	(470.937.668)
Total	15.442.555.367	1.803.937.587	17.246.492.954

(*) 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.

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

Concepto	Junio 2019	Junio 2018
IRAE	624.074.138	1.170.087.768
IRAE diferido	(1.950.569.901)	(1.803.937.587)
IRAE - Ajuste por liquidación con obligación devengada del ejercicio anterior	33.468.036	12.122.121
Total pérdida (ganancia)	(1.293.027.727)	(621.727.698)

5.7 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, la cual se encuentra operativa al 30 de junio de 2019.

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 30 de junio 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 30 de junio 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 parque eólico se encuentra operativo al 30 de junio de 2019.

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

Los porcentajes de participación en cada subsidiaria y sus respectivos valores contables son los siguientes:

Nombre	Proporción del patrimonio y poder de voto obtenido		Valor contable	
	2019	2018	Junio 2019	Dic. 2018
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	1.250.178.567 *	781.918.105 *
AREAFLIN S.A.	20%	20%	373.690.443	350.613.483
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,085%	528.893.820	564.388.223
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	286.455.832	301.567.276
			2.439.218.662	1.998.487.087

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

En el presente período, se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 452.899.157 (\$ 412.084.907 en igual período de 2018).

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	4.025.592.686	3.757.648.583
Total de pasivos	1.194.371.226	1.361.705.217
Activos netos	2.831.221.460	2.395.943.366
Participación de UTE en los activos netos	2.791.728.808	2.362.522.399

	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	287.396.859	281.421.701
Resultado antes de impuesto a la renta	454.512.018	399.195.675
Resultado del período	435.278.094	373.619.860
Participación de UTE en el resultado	429.206.408	368.408.244

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

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	5.896.554.401	5.441.203.585
Total de pasivos	4.028.102.184	3.688.136.169
Activos netos	1.868.452.217	1.753.067.416
Participación de UTE en los activos netos	373.690.443	350.613.483
	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	119.430.965	100.354.147
Resultado antes de impuesto a la renta	29.138.895	(1.507.756)
Resultado del período	10.207.931	714.083
Participación de UTE en el resultado	2.041.586	142.817

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	9.047.795.204	8.791.452.661
Total de pasivos	6.414.456.709	5.981.389.135
Activos netos	2.633.338.495	2.810.063.526
Participación de UTE en los activos netos	528.893.820	564.388.223
	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	182.006.255	156.208.123
Resultado antes de impuesto a la renta	(10.703.048)	(16.679.740)
Resultado del período	(29.426.816)	13.634.473
Participación de UTE en el resultado	(5.910.239)	2.738.421

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

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	5.652.499.009	5.398.410.337
Total de pasivos	4.220.219.850	3.890.573.957
Activos netos	1.432.279.159	1.507.836.380
Participación de UTE en los activos netos	286.455.832	301.567.276

	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	110.318.758	103.080.435
Resultado antes de impuesto a la renta	(21.456.566)	(14.071.821)
Resultado del período	(61.862.451)	8.313.747
Participación de UTE en el resultado	(12.372.490)	1.662.749

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Junio 2019	Dic. 2018	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	462.794.413	413.265.279	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	254.724.665	343.671.712	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.119.972.342	1.040.795.631	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	3.879.678.866	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.
			5.717.170.285	5.322.370.756	

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

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

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de \$ 7.259.934 (\$ 644.501.418 en igual período de 2018).

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	1.651.283.247	1.806.710.315
Total de pasivos	1.330.263.874	1.373.594.514
Activos netos	321.019.372	433.115.801
Participación de UTE en los activos netos	254.724.665	343.671.712

	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	(59.477.829)	(77.709.233)
Resultado antes de impuesto a la renta	(123.294.062)	(206.460.597)
Resultado del período	(125.037.517)	(578.670.069)
Participación de UTE en el resultado	(99.215.801)	(459.167.116)

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

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	3.983.454.722	3.638.174.972
Total de pasivos	1.743.510.038	1.557.090.650
Activos netos	2.239.944.684	2.081.084.322
Participación de UTE en los activos netos	1.119.972.342	1.040.795.631

	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	39.067.390	75.523.299
Resultado antes de impuesto a la renta	(8.105.359)	26.504.133
Resultado del período	(17.224.324)	12.187.485
Participación de UTE en el resultado	(8.612.162)	6.093.743

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

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

	Junio 2019	Dic. 2018
Total de activos	3.879.825.123	3.525.045.041
Total de pasivos	146.257	406.907
Activos netos	3.879.678.866	3.524.638.134
Participación de UTE en los activos netos	3.879.678.866	3.524.638.134

	Junio 2019	Junio 2018
Resultado operativo	(596.773)	(522.628)
Resultado antes de impuesto a la renta	51.292.366	72.547.347
Resultado del período	51.292.366	72.464.173
Participación de UTE en el resultado	51.292.366	72.464.173

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

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

	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	Julio 2019	\$	800.131.731	2,47%	800.131.731	-	800.131.731
Certificados de depósito transferibles	Julio-Agosto 2019	U\$S	100.014.754	0,60%	3.518.719.066	-	3.518.719.066
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	1.236.647		43.507.715	-	43.507.715
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				1.464.062.825	852.292.036	2.316.354.861
					5.826.421.337	852.292.036	6.678.713.373
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. Al 30/06/19 se incluyen los contratados con Bank of America N.A. y Citibank N.A. London Branch. Al 31/12/18 adicionalmente se incluyen los contratados con Santander New York y HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el primer semestre de 2019 la valuación de dichos instrumentos generó una pérdida de U\$S 3.233.670 (equivalentes a \$ 111.711.576).

(**) 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 41.613.974 (equivalentes a \$ 1.464.062.825) en el corto plazo y de U\$S 24.225.230 (equivalentes a \$ 852.292.036) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 40.290.705 (equivalentes a \$ 1.383.467.296).

5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Junio 2019	Diciembre 2018	
Acciones en Central Puerto S.A.	462.794.413	413.265.279	1
Swap de tasa de interés - Activo	43.507.715	287.224.550	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(35.583.057)	-	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	1.464.062.825	571.895.754	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	852.292.036	713.732.561	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	(22.158.068)	-	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo L/P	(10.984.800)	-	2

5.10 **Acuerdos de concesión de servicios**

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

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

Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2019, existen parques eólicos y solares fotovoltaicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de

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

servicios, ya que UTE en calidad de concedente controla los servicios que debe proporcionar el generador (operador) con el parque durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

5.10.1 Activos en concesión de servicios

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) 32, se procedió a reconocer activos de concesión de servicios en base a sus valores razonables, valuándolos posteriormente de acuerdo a la NIC 16. A continuación se expone la composición de dichos activos:

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.18	60.156.936.449	12.170.158.985	72.327.095.434
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.19	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	1.511.401.054	223.166.673	1.734.567.727
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.19	9.691.195.485	974.659.587	10.665.855.073
Valores netos al 30.06.19	50.465.740.964	11.195.499.398	61.661.240.361

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.17	57.465.407.527	11.998.005.463	69.463.412.990
Altas	2.587.571.383	172.153.522	2.759.724.905
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	60.052.978.910	12.170.158.985	72.223.137.895
Amortización acumulada al 31.12.17	5.226.879.483	308.602.640	5.535.482.123
Amortizaciones	1.444.112.831	219.723.603	1.663.836.433
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.18	6.670.992.314	528.326.243	7.199.318.557
Valores netos al 30.06.18	53.381.986.596	11.641.832.742	65.023.819.338

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30 de junio de 2019 se reconoció un ingreso por \$ 1.734.567.727 (\$ 1.663.836.433 en igual período del 2018). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Junio 2019	Dic. 2018
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	3.469.135.454	3.469.135.454
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	58.192.104.907	59.926.672.634
Saldo final	61.661.240.361	63.395.808.088

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

5.11 Acreedores comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Proveedores por compra de energía	569.155.309	474.565.484	-	-
Acreedores comerciales	3.297.176.561	3.982.614.095	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	542.662.941	511.625.744	-	-
Depósitos recibidos en garantía	403.107.573	367.821.189	-	-
Obligaciones devengadas por compra de energía	1.527.102.669	1.250.448.404	-	-
Otras obligaciones devengadas comerciales	1.246.098.750	1.101.289.739	-	-
Anticipos de clientes	262.172.018	251.867.395	-	-
Retenciones a terceros	244.953.907	237.545.577	-	-
Deuda documentada acreedores	-	885.489.567	-	-
	8.092.429.728	9.063.267.192	-	-

5.12 Préstamos y otros pasivos financieros

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	2.089.049.743	1.752.346.829	16.764.873.044	14.725.027.782
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	500.803.527	351.408.855	4.062.527.915	3.618.892.899
Comisión de compromiso	559.980	2.126.174	-	-
Intereses a pagar	1.416.291.758	1.150.280.676	6.672.727.319	5.479.399.409
Intereses a vencer	(1.213.829.403)	(985.242.574)	(6.672.727.319)	(5.479.399.409)
Total del endeudamiento con el exterior	2.792.875.605	2.270.919.960	20.827.400.959	18.343.920.681
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	119.884.129	115.055.621	779.246.838	805.389.348
Obligaciones negociables en UI (iv)	286.616.468	424.461.148	10.763.857.159	10.393.148.184
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.406.000	3.153.371	3.743.011.211	3.514.926.294
Intereses a pagar	590.502.456	576.684.807	6.493.924.146	6.499.566.243
Intereses a vencer	(471.871.814)	(463.314.010)	(6.493.924.146)	(6.499.566.243)
Total del endeudamiento local	528.537.239	656.040.937	15.286.115.209	14.713.463.826
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.12.3)	57.741.125	-	10.984.800	-
Total	3.379.153.969	2.926.960.897	36.124.500.968	33.057.384.506

5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/2019 corresponden a un total equivalente a U\$S 132.464.891 pactados a tasa de interés fija y U\$S 403.431.954 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

En abril de 2019 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la cuarta solicitud realizada por UTE, de convertir el total del saldo adeudado a la fecha del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 41.103.727
- Monto convertido: \$ 1.387.045.261 (tipo de cambio 33,745)
- Plazo: 15 años (vencimiento 15/09/33)

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

- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/2019 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 129.706.425 pactado a tasa de interés fija.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/2019, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 25.556.562.
- (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 30/06/2019 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.633.573.300 y UR 3.210.490 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto. Amortización	Obs
I	UI	37.117.750	5,25%	30/12/2019	
III	UI	45.053.125	3,38%	30/09/2019	
Dic. 2012	UI	786.935.121	3,18%	26/12/2040	(1)
Dic. 2013	UI	929.757.927	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)

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

- (1) En cumplimiento a lo establecido en la NIIF 9 - "Instrumentos Financiero", las obligaciones emitidas en los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015 se registraron a su valor razonable (valor emitido más/menos las primas por emisión obtenidas), devengando el interés a la tasa efectiva correspondiente.

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/06/2019 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, no quedando saldo pendiente de utilización al 30/06/2019 en ninguno de ellos.

5.12.3 Instrumentos financieros derivados

Contrato de compraventa de divisas a futuro

El 10 de junio de 2019, se firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU) en similares condiciones al anterior (Nota 5.9.1), 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.

Respecto a este último contrato, el detalle de las futuras fechas en las que se realizará cada intercambio de monedas, el tipo de cambio convenido y los montos a pagar y recibir se exponen a continuación:

Fecha de vencimiento	T/C a plazo	Montos a pagar	
		BCU (USD)	UTE (UYU)
25/07/2019	35,573	10.000.000	355.731.300
23/08/2019	35,745	10.000.000	357.454.700
26/09/2019	35,950	10.000.000	359.501.200
24/10/2019	36,125	10.000.000	361.251.000
26/11/2019	36,326	10.000.000	363.263.700
20/12/2019	36,496	10.000.000	364.955.200
23/01/2020	36,740	10.000.000	367.399.100
21/02/2020	36,956	10.000.000	369.561.800
24/03/2020	37,221	10.000.000	372.209.800
24/04/2020	37,472	10.000.000	374.717.500
26/05/2020	37,750	10.000.000	377.495.500
26/06/2020	37,979	10.000.000	379.791.000
24/07/2020	38,190	10.000.000	381.902.300
21/08/2020	38,395	10.000.000	383.954.600
24/09/2020	38,648	10.000.000	386.483.900
23/10/2020	38,873	10.000.000	388.727.400
24/11/2020	39,115	10.000.000	391.146.400
23/12/2020	39,343	10.000.000	393.429.600
27/01/2021	39,613	10.000.000	396.130.100
24/02/2021	39,830	10.000.000	398.295.300

Al 30/06/2019 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 629.813 (equivalentes a \$ 22.158.068), y en el largo plazo un pasivo de U\$S 312.228 (equivalentes a \$ 10.984.800), generando una pérdida en el período de U\$S 1.015.781 (equivalentes a \$ 35.734.920).

Swaps de tasas de interés

Al cierre del ejercicio anterior UTE había contratado instrumentos financieros derivados para cubrirse del riesgo de tipo de interés con los siguientes bancos: Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch, Santander New York y HSBC New York. El valor razonable de dichos instrumentos al 31/12/18 se detalla en Nota 5.9.1, ya que correspondió a un activo. Sin embargo, el valor razonable al 30/06/19 de algunos de los instrumentos señalados corresponde a un activo (detallado en Nota 5.9.1) y el resto a un pasivo por un total de U\$S 1.011.399 (equivalente a \$ 35.583.057).

Por los instrumentos expuestos en el pasivo, se generó en el presente período una pérdida de U\$S 4.107.610 (equivalente a \$ 141.958.454).

5.13 Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las otras cuentas por pagar:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic. 2018	Junio 2019	Dic. 2018
Deudas con el personal	900.313.364	823.778.701	-	-
Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.167.100.326	1.297.794.513	-	45.341
Obligaciones devengadas por incentivo productividad	-	738.231.124	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.799.891.623	1.824.948.119
Ingreso diferido por aportes de generadores	161.911.045	161.911.045	5.862.799.120	5.942.637.002
Acreedores fiscales	203.002.774	356.460.884	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	247.800.682	301.826.669	-	-
Deuda por versión a cuenta de resultados	1.368.350.820	-	-	-
Deudas varias	390.936.723	32.235.674	-	-
Obligaciones devengadas varias	79.108.400	54.975.056	-	-
	4.568.637.127	3.817.326.658	7.662.690.743	7.767.630.462

5.14 Provisiones

5.14.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/06/19, 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	
	Junio 2019	Dic.2018	Junio 2019	Dic.2018
Provisión por juicios	661.563.883	954.035.990	873.212.987	896.192.962

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Junio 2019	Dic.2018
Saldo Inicial	1.850.228.952	1.685.338.545
Dotaciones e incrementos	40.522.936	381.987.454
Importes objeto de reversión	(81.547.739)	(213.212.539)
Importes utilizados contra la provisión	(274.427.281)	(3.884.507)
Saldo final	1.534.776.870	1.850.228.952

5.14.2 Provisión por beneficios a los empleados

La provisión por beneficios a los empleados corresponde a la prestación de 200 KWh post-empleo. El pasivo reconocido por dicha bonificación en el consumo de energía eléctrica a ex funcionarios se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2019	Dic.2018	Junio 2019	Dic.2018
Provisión 200 kWh	24.331.759	24.529.455	363.470.106	365.384.879

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 22.462.760 (\$ 13.561.709 en igual período de 2018), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.15 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 por conversión

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.

- *Prima (descuento) de emisión*

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

- *Otras reservas*

Se incluyen reservas fiscales 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) y por R19.-1246 del 16 de mayo el ajuste de la versión de 2018 por U\$S 100.000.000, lo que determinó una reducción de resultados acumulados por un importe total equivalente a \$ 6.258.501.640.

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

Al 30/06/19 se realizaron pagos por un total de \$ 4.890.150.820, registrándose el saldo a pagar en el capítulo Otras cuentas a pagar (Nota 5.13).

	Pagado	Pasivo	Total
Ajuste versión 2018	3.521.800.000	-	3.521.800.000
Adelanto a cuenta versión 2019	1.368.350.820	1.368.350.820	2.736.701.640
Reducción de resultados de períodos anteriores	4.890.150.820	1.368.350.820	6.258.501.640

En igual período de 2018 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 4.871.937.930, de los cuales \$ 1.271.937.930 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2018, con la disminución de los resultados acumulados por el referido importe. La diferencia, \$ 3.600.000.000, corresponde a la cancelación parcial de la deuda asumida por el ajuste de la versión del ejercicio 2017.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Venta de energía eléctrica	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	24.299.223.372	24.870.714.646	11.534.990.471	12.095.535.532
Venta de energía eléctrica al exterior	1.231.900.280	173.068.029	409.092.509	172.180.241
Total	25.531.123.652	25.043.782.675	11.944.082.980	12.267.715.773

Otros ingresos operativos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Derechos de carga	153.502.139	151.378.928	87.245.981	82.728.295
Ingresos por peajes	105.702.875	98.800.867	35.735.466	61.618.135
Tasas	53.474.499	48.588.007	27.184.583	23.966.553
Ingresos por consultorías	46.788.240	57.522.922	34.157.114	30.207.685
Otros ingresos	17.690.727	27.832.321	24.478.259	19.061.905
Ingresos por derechos de uso estación conversora	12.544.700	10.965.638	6.402.409	5.805.284
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(37.955.000)	(25.609.973)	(22.231.844)	(14.171.555)
Total	351.748.182	369.478.710	192.971.968	209.216.302

Ingresos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	1.734.567.727	1.663.836.433	867.283.863	831.918.217
Ganancia por inversiones	445.639.223	-	445.639.223	(154.828.361)
Aportes de clientes y generadores para obras	227.374.557	281.898.975	185.269.652	121.481.061
Ventas varias y de otros servicios	116.218.282	126.089.008	67.105.331	92.354.987
Ingresos por bienes producidos y reparados	93.643.185	58.726.269	48.113.334	38.549.037
Multas y sanciones	53.084.768	149.750.460	15.845.307	13.171.733
Ingreso por subvenciones	25.056.496	25.056.496	25.056.496	12.528.248
Ingresos varios	12.476.270	13.146.283	5.779.297	9.571.877
Ingresos por eficiencia energética	1.747.768	46.485.674	(801.782)	41.366.436
Total	2.709.808.276	2.364.989.598	1.659.290.722	1.006.113.234

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costo de ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Compra de energía eléctrica	7.549.924.296	6.570.749.380	4.010.037.192	3.464.226.821
Amortizaciones	3.127.718.922	3.069.654.210	1.516.915.230	1.535.912.143
Personal	2.582.714.377	2.351.368.766	1.355.314.253	1.203.312.630
Suministros y servicios externos	949.679.912	778.946.432	548.538.982	459.181.954
Materiales energéticos y lubricantes	519.230.065	906.766.536	56.593.170	409.133.545
Materiales	197.983.762	185.704.104	96.999.446	108.013.683
Transporte	87.999.368	137.785.734	48.732.767	77.631.161
Tributos	34.364.584	36.913.050	18.970.281	17.066.828
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(530.316.929)	(490.285.951)	(227.677.981)	(215.406.739)
Total	14.519.298.357	13.547.602.261	7.424.423.339	7.059.072.025

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Personal	2.427.877.706	2.317.915.332	1.259.623.146	1.196.675.604
Suministros y servicios externos	957.227.610	814.561.527	542.659.220	459.798.330
Amortizaciones	505.570.845	307.324.728	329.555.923	155.583.478
Tributos	195.597.991	166.102.559	118.165.511	84.848.299
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	194.644.353	159.020.915	145.295.798	104.739.631
Transporte	93.404.288	105.530.260	52.317.862	62.141.040
Materiales	68.247.324	71.109.475	34.566.111	40.837.356
Ajuste por liquidación Impuesto al Patrimonio	13.128.146	22.204.930	13.128.146	22.204.930
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(33.579.147)	(26.853.428)	(15.354.608)	(14.273.067)
Total	4.422.119.117	3.936.916.299	2.479.957.108	2.112.555.601

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

Otros gastos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	1.734.567.727	1.663.836.433	867.283.863	831.918.217
Subsidios y transferencias	238.260.626	137.944.286	190.777.755	134.606.300
Indemnizaciones	176.501.958	38.456.459	9.492.312	(51.975.631)
Aportes a asociaciones y fundaciones	35.543.488	41.057.272	17.063.398	25.699.188
Diferencia por baja de activo fijo	11.907.560	35.278.912	(160.872.272)	34.222.065
Varios	5.599.602	14.356.292	(920.423)	5.530.863
Costo de ventas eficiencia energética	5.279.948	16.375.207	3.783.446	8.105.168
Pérdida por inversiones (Nota 5.7 y 5.8)	-	232.416.512	(20.138.373)	232.416.512
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	316.277.765	182.780.549	167.615.630	94.433.695
Suministros y servicios externos	126.653.197	90.718.958	75.321.496	46.932.270
Materiales	84.130.340	49.042.361	45.000.967	27.331.744
Amortizaciones	28.455.802	21.871.336	14.550.276	10.972.709
Varios	14.002.600	12.787.453	12.408.199	9.757.557
Tributos	4.707.091	5.063.320	3.634.699	1.841.748
Transporte	3.816.578	3.159.441	2.276.916	1.561.444
Total	2.785.704.280	2.545.144.791	1.227.277.889	1.413.353.849

6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	1.094.062.346	1.763.540.801	600.898.176	2.822.489.448
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	624.219.738	605.650.772	305.225.222	308.525.892
Ingresos por intereses	104.690.814	135.883.063	63.002.711	67.137.531
Otros cargos financieros netos	6.032.022	5.739.816	(532.142)	(394.364)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(4.953.702)	(13.327.073)	(1.814.573)	(4.748.258)
Multas y recargos (BPS - DGI)	(10.715.028)	(4.281.820)	(8.441.497)	(3.169.874)
Descuento por pronto pago concedidos	(39.182.629)	(36.916.882)	(20.089.435)	(18.463.649)
Egresos por intereses (*1)	(1.459.453.825)	(1.085.378.458)	(845.391.081)	(540.085.787)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(2.399.425.002)	(1.736.065.109)	(1.351.039.595)	(1.380.734.913)
Total	(2.084.725.267)	(365.154.889)	(1.258.182.214)	1.250.556.025

(*1) En el período finalizado el 30 de junio de 2019 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.659.149.651 (\$ 1.441.802.335 en igual período del 2018), de los cuales \$ 199.695.826 (\$ 356.423.877 en igual período del 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 (Nota 11.2).

(*2) En el primer semestre de 2019 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 2.538.867.528 (\$ 2.056.872.724 en igual período de 2018) de los cuales \$ 139.442.526 (\$ 320.807.615) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso

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

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2019	Junio 2018
Disponibilidades	6.394.527.538	9.195.425.164
Inversiones en otros activos financieros	4.318.850.797	4.303.929.510
	10.713.378.335	13.499.354.674

En el primer semestre de 2019 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 3.470.064.061 (\$ 3.559.297.337 en igual período de 2018). En el estado se expone una aplicación de \$ 2.865.853.262 (\$ 2.169.337.933 en igual período de 2018), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 117.698.507 (\$ 7.563.664 en igual período de 2018),
- altas de bienes pendientes de pago en el primer semestre de 2018 por \$ 155.313.242,

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

- aportes de clientes para obras por \$ 146.256.300 (\$ 204.359.069 en igual período de 2018),
- aportes de generadores por \$ 1.117.641 (\$ 345.491.937 en igual período de 2018),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 339.138.352 (\$ 677.231.492 en igual período de 2018).

Aportes a entidades relacionadas:

- Se realizó un pago de U\$S 297.559, equivalente a \$ 10.268.754 a efectos de cancelar intereses del pasivo mantenido por Gas Sayago S.A. con el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), según se detalla en Nota 12. No se realizaron pagos en igual período de 2018.

Distribución de utilidades de entidades relacionadas:

- En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2019, AREAFLIN S.A. aprobó una distribución de dividendos en efectivo, de la cual UTE como titular del 20% de las acciones Clase A cobró U\$S 262.871, equivalentes a \$ 9.214.418. En igual período de 2018 se cobró U\$S 1.080.660, equivalentes a \$ 33.624.735.
- El Fideicomiso Financiero PAMPA, el 23 de abril de 2019 realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a UTE por su tenencia de 20,085%, el cobro de U\$S 2.209.299, equivalentes a \$ 76.214.187. En igual período de 2018 se cobró U\$S 4.418.598, equivalentes a \$ 125.770.970.
- El Fideicomiso Financiero ARIAS, el 27 de junio de 2019 realizó una distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a UTE por su tenencia de 20%, el cobro de U\$S 800.000, equivalentes a \$ 28.177.600. En igual período de 2018 no se efectuaron cobros.

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

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de junio 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 30/06/19

	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	148.899	1.953	0	-	-	23	5.317.516
Inversiones en otros activos financieros	142.865	-	-	-	-	-	5.026.290
Deudores Comerciales	14.586	-	-	-	-	-	513.169
Otras cuentas por cobrar	27.488	16	-	-	-	17	968.368
Total Activo corriente	333.839	1.969	0	-	-	40	11.825.343
Activo no corriente							
Otras cuentas por cobrar	11.741	296	18.820	-	-	-	597.629
Inversiones en otros activos financieros	24.225	-	-	-	-	-	852.292
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	81.072
Total Activo no corriente	35.966	296	18.820	19.321	-	-	1.530.993
TOTAL ACTIVO	369.805	2.265	18.820	19.321	-	40	13.356.336
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales	122.056	16.325	332	-	-	6	4.950.619
Préstamos y otros pasivos financieros	66.243	6.377	-	115.202	39	-	3.114.263
Pasivo por arrendamiento	27.706	-	20.736	917	-	-	1.168.904
Otras cuentas por pagar	6.002	14	-	-	-	-	211.686
Provisiones	1.805	-	-	-	-	-	63.503
Total Pasivo corriente	223.811	22.715	21.068	116.119	39	6	9.508.976
Pasivo no corriente							
Préstamos y otros pasivos financieros	399.585	55.367	-	2.750.978	3.208	-	31.559.779
Pasivo por arrendamiento	211.494	-	314.476	38.928	-	-	10.490.135
Total Pasivo no corriente	611.079	55.367	314.476	2.789.906	3.208	-	42.049.915
TOTAL PASIVO	834.890	78.082	335.545	2.906.025	3.246	6	51.558.891
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	465.085	75.817	316.725	2.886.704	3.246	(34)	38.202.554

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
Inversiones en otros activos financieros	76.514	-	-	-	-	-	2.479.500
Deudores comerciales	9.157	-	-	(2.916)	-	-	285.014
Otras cuentas por cobrar	23.616	3.315	-	-	-	20	888.792
Total activo corriente	279.623	5.056	0	(2.916)	-	45	9.238.556
Activo no corriente							
Otras cuentas por cobrar	10.112	482	18.115	-	-	-	497.101
Inversiones en otros activos financieros	22.025	-	-	-	-	-	713.733
Deudores comerciales	-	-	-	19.321	-	-	77.807
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	145.712	32.302	(2.505)	-	-	6	5.898.360
Préstamos y otros pasivos financieros	62.205	3.377	-	152.393	39	-	2.797.037
Pasivo por arrendamiento	20.106	-	19.396	-	-	-	813.813
Otras cuentas por pagar	9.386	90	-	-	-	-	307.488
Total pasivo corriente	237.408	35.769	16.890	152.393	39	6	9.816.697
Pasivo no corriente							
Préstamos y otros pasivos financieros	398.095	58.548	-	2.780.864	3.209	-	29.784.050
Pasivo por arrendamiento	211.124	-	310.444	-	-	-	9.439.020
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 TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018	Junio 2019	Junio 2018
Venta de energía	-	-	300.379	351.697	2.554.231.542	2.586.293.806	164.441	167.649
Ingresos varios	-	-	-	-	121.677.339	122.466.095	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	10.452.470	10.513.893	10.475.672	7.721.175	33.349.991	75.224.740	-	-
Compra de energía	1.289.335.997	1.320.210.810	216.373.712	201.571.867	-	-	496.464.453	272.114.171
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	493.523.799	1.403.654.362	146.070.589	128.971.962
Reintegro de gastos Fid. Financiero PAMPA	12.148.432	11.272.911	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades AREAFILIN S.A.	9.214.418	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades Fid. Fin. ARIAS	28.177.600	-	-	-	-	-	-	-
Garantías recibidas de Subsidiarias	-	11.367.400	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	295.529.463	288.438.725	-	-	18.129.055	18.950.006	-	-
Intereses ganados	5.046.297	7.360.261	-	-	72.213.392	93.153.648	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	6.258.501.640	6.637.416.575	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 4.784.794 en el primer semestre de 2019 (\$ 4.448.777 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:

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Junio 2019							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				25.531.124	46.788	3.014.768	28.592.680
Costo de ventas	(9.992.564)	(1.403.134)	(2.803.721)		(53.852)	(266.027)	(14.519.298)
Gastos de adm. y ventas				(2.041.003)		(2.381.116)	(4.422.119)
Resultados financieros							(2.084.725)
Gastos varios							(2.785.704)
Impuesto a la renta							1.293.028
							6.073.861
Total de activo	105.430.788	34.015.617	45.101.191	3.689.916	66.790	69.686.668	257.990.970
Total de pasivo							135.079.654
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.429	980.799	1.532.374	800		511.878	3.027.280

Diciembre 2018 (para activos y pasivos) Junio 2018 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				25.043.783	57.523	2.676.945	27.778.251
Costo de ventas	(9.108.397)	(1.348.878)	(2.644.320)		(36.385)	(409.622)	(13.547.602)
Gastos de adm. y ventas				(1.840.902)		(2.096.015)	(3.936.916)
Resultados financieros							(365.155)
Gastos varios							(2.545.145)
Impuesto a la renta							621.728
							8.005.160
Total de activo	107.828.963	34.408.980	44.594.393	3.406.189	101.515	64.784.042	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 \$ 7.549.924 (miles de \$ 6.570.749 en igual período de 2018) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 982.270 (miles de \$ 901.742 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 88.971 (miles de \$ 84.071 en igual período de 2018) por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 632.693 (miles de \$ 624.048 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 157.446 (mismo importe en igual período de 2018) por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.086.458 (miles de \$ 1.030.978 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 46.622 por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 146.152 (miles de \$ 140.393 en igual período de 2018) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 19.892 por concepto de depreciación de activos por derecho de uso 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 venta se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas. Se incluyen miles de \$ 9.188 por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS

Tal como se indica en Nota 4 al inicio de un contrato de arrendamiento, UTE en su calidad de arrendatario, reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Posteriormente, reconoce el gasto por intereses sobre el pasivo financiero, así como el gasto por depreciación del activo por derecho de uso.

11.1 Activo por derecho de uso

A continuación se expone el detalle de los activos por derechos de uso, incluyéndose los saldos iniciales, las incorporaciones del período, los cargos por depreciación (amortizaciones) y los saldos finales según la clase de activo:

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas	Medidores Inteligentes		Inmuebles	Vehículos	Almacena- miento de datos	Total
				Instalados	Pendientes de instalar				
Valor bruto al 31.12.18	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	43.639.924	135.931.376	-	-	-	12.540.983.531
Altas	-	106.697.383	65.913.764	-	-	178.254.442	459.404.527	61.421.508	871.691.624
Reclasificaciones	-	-	-	54.091.393	(54.091.393)	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.19	6.124.516.208	2.980.772.406	3.428.734.764	97.731.317	81.839.983	178.254.442	459.404.527	61.421.508	13.412.675.155
Amortización acumulada al 31.12.18	527.388.896	247.489.794	266.223.329	-	-	-	-	-	1.041.102.019
Amortizaciones	102.075.270	47.901.250	85.617.641	2.181.996	-	4.536.695	74.019.809	5.786.430	322.119.091
Amortización acumulada al 30.06.19	629.464.166	295.391.044	351.840.971	2.181.996	-	4.536.695	74.019.809	5.786.430	1.363.221.110
Valores netos al 30.06.19	5.495.052.042	2.685.381.362	3.076.893.794	95.549.321	81.839.983	173.717.747	385.384.718	55.635.078	12.049.454.045

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas	Medidores Inteligentes		Inmuebles	Vehículos	Almacena- miento de datos	Total
				Instalados	Pendientes de instalar				
Valor bruto al 31.12.17	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	-	-	-	-	-	12.361.412.231
Altas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.18	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	-	-	-	-	-	12.361.412.231
Amortización acumulada al 31.12.17	323.238.355	151.687.293	98.082.279	-	-	-	-	-	573.007.928
Amortizaciones	102.075.270	47.901.250	84.070.525	-	-	-	-	-	234.047.046
Amortización acumulada al 30.06.18	425.313.626	199.588.543	182.152.804	-	-	-	-	-	807.054.973
Valores netos al 30.06.18	5.699.202.582	2.674.486.480	3.180.668.196	-	-	-	-	-	11.554.357.258

11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el presente período se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a \$ 1.115.106.307 (\$ 874.261.964 en igual período de 2018), de acuerdo al siguiente detalle:

Arrendamiento	Enero-Junio 2019	Enero-Junio 2018
Estación conversora de Melo (ISUR)	537.832.108	467.741.427
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	199.115.849	183.048.493
Parque Eólico Palomas	263.516.741	223.472.044
Medidores Inteligentes	24.373.678	-
Inmuebles	11.890.748	-
Vehículos	72.641.090	-
Almacenamiento de datos	5.736.093	-
	1.115.106.307	874.261.964

A continuación se presenta un resumen de las cuotas pendientes de pago por arrendamientos, y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	2.384.878.926	2.179.253.347
Entre uno y cinco años	7.207.282.126	5.034.540.558
Más de cinco años	14.223.786.050	4.220.695.378
	23.815.947.102	11.434.489.283

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

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento devengado en el primer semestre de 2019 asciende a \$ 686.195.949 (\$ 614.513.483 en igual período de 2018). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

Arrendamiento	Enero-Junio 2019	Enero-Junio 2018
Estación conversora de Melo (ISUR)	295.529.463	288.438.725
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	131.862.628	127.371.018
Parque Eólico Palomas	229.912.218	198.703.741
Medidores Inteligentes	17.261.181	-
Inmuebles	3.599.179	-
Vehículos	7.344.714	-
Almacenamiento de datos	686.566	-
	686.195.949	614.513.483

11.3 Detalle de arrendamientos

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

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

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

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

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

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

A la fecha de la recepción provisoria de la Conversora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 30/06/2019 quedan pendientes de descontar, U\$S 42.666.663.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por el arrendamiento netas de los adelantos a descontar asciende a un total de U\$S 217.999.960, equivalente a \$ 7.669.674.579.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	32.666.673	1.149.278.897	29.181.833	1.026.675.246
Entre uno y cinco años	80.000.016	2.814.560.563	50.909.775	1.791.107.691
Más de cinco años	105.333.270	3.705.835.119	16.960.516	596.704.867
	217.999.960	7.669.674.579	97.052.123	3.414.487.804

b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 30/06/19 asciende a R\$ 3.763.946.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2019, se reconoció un alta en el activo por derecho de uso por \$ 106.697.383 (Nota 11.1). En igual período de 2018 (antes de la aplicación inicial de la NIIF 16) se reconoció una pérdida financiera por \$ 78.411.421.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 545.772.102, equivalente a \$ 5.008.635.174.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por arrendamiento y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	45.167.346	414.507.735	42.369.588	388.832.271
Entre uno y cinco años	180.669.385	1.658.030.941	135.772.544	1.246.005.671
Más de cinco años	319.935.370	2.936.096.497	147.109.276	1.350.044.620
	545.772.102	5.008.635.174	325.251.408	2.984.882.562

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 30/06/19 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.307.319.

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

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2019, se reconoció un alta en el activo por derecho de uso por \$ 65.913.764 (Nota 11.1). En igual período de 2018 (antes de la aplicación inicial de la NIIF 16) se reconoció una pérdida financiera por \$ 71.843.270.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 282.411.457, equivalente a \$ 9.935.799.895.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	15.687.823	551.928.983	14.756.710	519.170.565
Entre uno y cinco años	62.751.291	2.207.715.933	44.755.413	1.574.584.945
Más de cinco años	203.972.343	7.176.154.979	59.891.138	2.107.090.003
	282.411.457	9.935.799.895	119.403.261	4.200.845.514

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 arrendamiento, 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 30/06/19 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 104.685.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 11.415.273, equivalente a \$ 401.612.138.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	1.260.808	44.357.738	1.058.641	37.245.095
Entre uno y cinco años	5.024.890	176.785.683	2.755.297	96.936.859
Más de cinco años	5.129.575	180.468.718	1.360.294	47.857.856
	11.415.273	401.612.138	5.174.231	182.039.810

e) Inmuebles

UTE ha efectuado diversos contratos de arrendamiento de inmuebles para instalación de centros de atención, depósitos y parques eólicos.

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

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por dichos contratos de arrendamiento asciende a un total equivalente a \$ 287.987.617.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por arrendamiento y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	14.036.031	13.344.409
Entre uno y cinco años	48.720.848	41.279.555
Más de cinco años	225.230.737	118.998.031
	287.987.617	173.621.995

f) Vehículos

UTE ha efectuado diversos contratos de arrendamiento de vehículos, principalmente camionetas y camiones, para llevar a cabo sus actividades operativas.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por dichos contratos de arrendamiento asciende a un total de U\$S 12.724.853, equivalente a \$ 447.685.767.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	5.448.735	191.697.381	4.980.488	175.223.544
Entre uno y cinco años	7.276.118	255.988.386	6.889.255	242.377.776
Más de cinco años	-	-	-	-
	12.724.853	447.685.767	11.869.744	417.601.321

g) Almacenamiento de datos

Corresponde a la contratación en la modalidad de arrendamiento, de la virtualización de storage y de almacenamiento híbrido.

Al 30 de junio de 2019 el importe de las cuotas pendientes de pago por dicho contrato de arrendamiento asciende a un total de U\$S 1.834.800, equivalente a \$ 64.551.934.

A continuación se presenta el detalle del pasivo por 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	542.100	19.072.162	533.290	18.762.216
Entre uno y cinco años	1.292.700	45.479.771	1.200.843	42.248.061
Más de cinco años	-	-	-	-
	1.834.800	64.551.934	1.734.133	61.010.277

11.4 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

Tal como se indica en Nota 4, para los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor, UTE reconoce un gasto operativo de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

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

En tal sentido, el gasto reconocido durante el primer semestre de 2019 por dichos arrendamientos asciende a un total equivalente a \$ 24.165.210, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Arrendamiento a corto plazo	Arrendamiento de bajo valor	Total
Inmuebles	5.467.566	-	5.467.566
Vehículos	15.021.690	-	15.021.690
Equipos de oficina	476.624	13.527	490.151
Software	59.603	-	59.603
Maquinaria	568.467	-	568.467
Otros arrendamientos	2.197.548	360.185	2.557.733
	23.791.497	373.712	24.165.210

NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

El proyecto se desarrolló como estrategia de obtención de gas natural en el país, ante la dificultad de obtención de ese energético vía gasoductos desde Argentina, al darse en dicho país entre 2002 y 2004 una crisis de producción y suministro, que llevó a interrumpir contratos de gran porte con diversos sistemas vecinos (casos de Brasil y Chile).

El gas natural constituye un adecuado recurso de alimentación a unidades térmicas de generación de electricidad, en complementación con otras fuentes de abastecimiento dirigidas a atender el crecimiento de la demanda de electricidad, en condiciones competitivas y sustentables, contribuyendo a disminuir riesgos y mejorar el perfil de suministro, vinculándose directamente a los lineamientos de la Política Energética Nacional. En particular, el uso de centrales térmicas con gas natural constituye un adecuado respaldo al conjunto del sistema eléctrico nacional, permitiendo maximizar el aporte de fuentes renovables a los consumidores, complementando la variabilidad inherente a las mismas.

El proyecto tuvo una fase inicial preparatoria hasta 2010, incluyendo allí una posible alternativa conjunta con entidades argentinas. Cumplida una importante etapa de desarrollo de capacidades técnicas, se dio impulso al desarrollo del proyecto focalizado en los sectores energéticos uruguayos, manteniendo las posibilidades futuras de intercambios regionales.

El proyecto en Uruguay incluyó acciones de contratación para implantación y funcionamiento de instalaciones físicas de recepción del GNL, su almacenamiento y la regasificación del mismo para inyectar gas natural a las redes existentes; y la contratación del GNL para abastecer consumos tanto en sectores residencial, comercial, industrial como para generación en el sistema eléctrico.

En esa fase de implementación, en Octubre/2013 se firmó el contrato entre Gas Sayago S.A.- empresa de propósito específico formada por UTE y ANCAP- y GNLS S.A., para "diseñar, construir, operar y mantener una terminal para recibir, almacenar y regasificar GNL, entregar GN y eventualmente entregar GNL". Sin embargo, con fecha 30 de setiembre de 2015 Gas Sayago y GNLS S.A. suscribieron un acuerdo de terminación de dicho contrato.

Luego del acuerdo de cancelación indicado anteriormente Gas Sayago reestructuró el proyecto y realizó convocatorias específicas, en particular el relativo a Temporada Abierta, que dio lugar a que en el mes de diciembre de 2016 el Directorio de la Sociedad aprobara la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo con la empresa que se desarrolló hasta Mayo de 2018, con el objeto de negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo.

Cumplido el plazo previsto por las Partes para esa etapa de análisis en exclusividad, se dio por terminado el Memorándum de Entendimiento Firmado, quedando Gas Sayago S.A. liberada para emprender nuevas acciones.

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

En base al objetivo planteado, se propuso mantener en Gas Sayago, al mínimo costo posible, únicamente los activos (bienes, permisos y autorizaciones, contratos y servicios, etc.) que resulten aplicables para el desarrollo de un nuevo proyecto alternativo, ofreciendo la compañía a la venta a través de un proceso competitivo el cual comenzó a desarrollarse por los accionistas en febrero de 2019, en el marco de un reposicionamiento estratégico del Proyecto que mantenga el objetivo principal de obtener un suministro de gas natural.

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

Al 30 de junio de 2019 existen situaciones litigiosas y procesos judiciales iniciados contra Gas Sayago, cuyos montos reclamados totalizan U\$S 92.626.842 y \$ 54.678.262 (más los eventuales intereses y/o daños y perjuicios que puedan corresponder), varios de los cuales son de inicio reciente, lo que genera incertidumbre respecto a su dilucidación en el resultado final para dicha empresa.

En función del plan de reposicionamiento descrito y con el objetivo de reducir los costos generados por el préstamo mantenido con CAF, con fecha 30/07/18 los accionistas de Gas Sayago aprobaron efectuar un pago anticipado de la deuda por U\$S 30.282.284 (equivalente a \$ 977.088.165) de los cuales UTE con fecha 26/12/18, abonó U\$S 23.791.081 (equivalente a \$ 767.643.028), que posteriormente condonó a Gas Sayago. En este sentido en el mes de abril 2019 los accionistas de Gas Sayago procedieron al pago de los intereses incluidos en dicha liquidación por un monto de U\$S 374.995 (equivalente a \$ 12.941.089), de los cuales UTE abonó U\$S 297.559 (equivalente a \$ 10.268.754), que de igual forma condonó a Gas Sayago (Nota 5.8).

NOTA 13 HECHOS POSTERIORES

En relación al contrato celebrado por UTE con el consorcio HDEC-KPS-HDC (integrado por Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd., Hyundai Corporation y Kepco Plant Service and Engineering Co., Ltd.) para la instalación de la Central de Ciclo Combinado ubicada en Punta del Tigre, y los reclamos realizados entre las partes respecto a la ejecución del mismo, con fecha 8 de julio de 2019 las partes firmaron un acuerdo transaccional. El 7 de agosto de 2019 el Tribunal de Cuentas emitió resolución no formulando observaciones a dicho acuerdo, el cual fue homologado en el ámbito judicial con fecha 19 de agosto del corriente año.

En virtud del acuerdo transaccional mencionado ambas partes dan por terminados los reclamos judiciales y extrajudiciales entre ellas. En el mismo se establece que una vez cumplidas las obligaciones asumidas en el acuerdo, ambas partes declaran que no tendrán nada más que reclamarse (judicial o extrajudicialmente), por ningún concepto vinculado con la ejecución de dicho contrato.

Las obligaciones asumidas consisten principalmente en la entrega por parte de Hyundai de bienes y obras, la realización del ensayo de desempeño del ciclo combinado de acuerdo a un procedimiento acordado y en función de ello, UTE asume la obligación de efectuar la recepción provisoria del ciclo combinado y la realización de los pagos pendientes previstos en el contrato.

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros aún no se han cumplido las obligaciones detalladas anteriormente.

Con posterioridad al 30 de junio 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 expuestos en los presentes Estados Financieros.