



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES
ELÉCTRICAS - UTE

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
E INFORME DE AUDITORÍA

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE

Contenido

Sección I – Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2018 e Informe de Auditoría.

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

Sección II – Estados Financieros Separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2018 e Informe de Auditoría.

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

Ref: 137/55/03-19

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Señores Directores de

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones EléctricasPresente

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera Consolidado de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 31 de diciembre de 2018, los Estados Consolidados de Resultados, el Estado de Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujos de Efectivo, y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual finalizado en dicha fecha con sus notas explicativas. Los referidos estados financieros consolidados son de responsabilidad de la Dirección de la Empresa y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo a normas contables aplicables. Dicha responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados financieros y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestro informe de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 31 de diciembre de 2018, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en otros asuntos

Sin afectar nuestra opinión, llamamos la atención a lo expresado en las Notas 5.8 y 15 las cuales describen que el valor contable de la empresa subsidiaria Gas Sayago S.A., podría eventualmente verse afectado en función de las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad. Los estados financieros de Gas Sayago S.A. al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro profesional independiente, cuyo informe de fecha 8 de marzo de 2019 expresa abstención de opinión.

Otras informaciones

La Dirección de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen la Memoria Anual por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018. Esperamos que dicho informe sea puesto a nuestra disposición después de la fecha del informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando se encuentra disponible y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en la realización de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Montevideo, 21 de marzo de 2019.-

CROWE



Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU 47.533

Timbres debitados por el Banco Central del Uruguay

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31.12.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

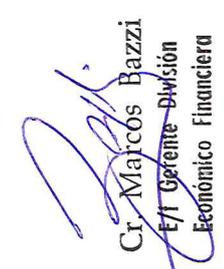
	Notas	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	5.1	9.180.103.045	9.035.817.952
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	8.404.359.873	11.653.669.316
Inventarios	5.3	2.905.252.742	2.632.453.051
Activos por instrumentos financieros	5.6	4.992.022.531	6.625.109.043
Materiales en arrendamiento financiero	16	135.931.376	-
Total de activos corrientes		25.617.669.567	29.947.049.362
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	708.436.576	1.682.196.375
Inventarios	5.3	3.576.896.703	2.988.035.056
Propiedades, planta y equipo	5.5	145.054.096.550	142.293.674.472
Bienes en arrendamiento financiero	5.4	5.766.822.824	5.987.126.451
Activos en concesión de servicio	5.10.1	49.662.911.834	49.437.708.689
Inversiones en entidades	5.8	5.322.370.756	10.333.107.930
Activos por instrumentos financieros	5.6	713.732.561	60.772.898
Bienes en comodato	5.9	296.960.116	310.699.664
Activo por impuesto diferido	5.7	18.826.970.176	16.679.655.410
Activos biológicos		149.472.073	137.803.480
Total de activos no corrientes		230.078.670.169	229.910.780.425
TOTAL ACTIVO		255.696.339.736	259.857.829.787
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.11	10.525.633.044	10.050.026.036
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	974.642.864	2.570.346.943
Provisiones con los empleados	5.12	2.060.555.092	1.983.447.715
Otras provisiones	5.13	1.009.022.166	2.351.339.948
Pasivos por instrumentos financieros	5.14	4.447.196.944	4.647.335.311
Total de pasivos corrientes		19.017.050.110	21.602.495.953
PASIVO NO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.11	6.729.994.010	8.480.993.324
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	48.688.268.970	46.867.361.746
Provisiones con los empleados	5.12	365.430.220	370.364.656
Otras provisiones	5.13	932.344.636	820.913.035
Pasivos por instrumentos financieros	5.14	52.495.064.053	49.905.127.500
Total de pasivos no corrientes		109.211.101.889	106.444.760.261
TOTAL PASIVO		128.228.151.999	128.047.256.214
PATRIMONIO			
Capital integrado, aportes a capitalizar y reserva por reexpresión	5.15	84.373.889.317	84.373.889.317
Reservas	5.15	21.029.119.420	19.805.098.695
Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	5.15	647.440.459	647.440.459
Resultado de ejercicios anteriores	5.15	5.256.944.835	7.886.575.760
Resultado del ejercicio		11.295.334.112	14.020.331.048
Total Patrimonio atribuible a controladora		122.602.728.143	126.733.335.279
Total Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		4.865.459.594	5.077.238.294
TOTAL PATRIMONIO		127.468.187.737	131.810.573.573
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		255.696.339.736	259.857.829.787

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE


Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE


Dr. JØRGEN I. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL

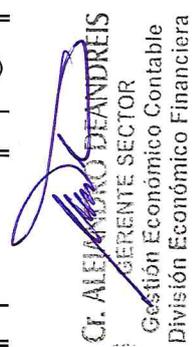

Cr. Marcos Bazzi
E/T Gerente División
Económico Financiera


Cr. ALEJANDRO DEANDRES
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)**

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades operativas	6.1	51.536.315.355	51.262.645.719
Costo de ventas	6.2	(27.891.687.082)	(23.986.753.571)
RESULTADO BRUTO		23.644.628.273	27.275.892.148
Gastos de administración y ventas	6.2	(10.395.207.950)	(9.738.480.911)
Otros ingresos	6.1	3.960.496.464	4.155.107.491
Otros gastos	6.2	(4.709.104.840)	(3.951.337.325)
RESULTADO OPERATIVO		12.500.811.947	17.741.181.403
Ingresos financieros	6.3	3.307.384.375	1.387.009.962
Costos financieros	6.3	(4.707.271.768)	(3.746.631.871)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		11.100.924.554	15.381.559.494
Impuesto a la renta	5.7	304.040.058	(944.803.922)
RESULTADO DEL EJERCICIO		11.404.964.612	14.436.755.572
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Controladora		11.295.334.112	14.020.331.048
Participaciones no controladoras		109.630.500	416.424.524
		11.404.964.612	14.436.755.572

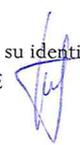

Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.


Cr. Marcos Bazzi
 E/I Gerente División
 Económico Financiera


Dr. JORGE J. FACHOLA
 SECRETARIO GENERAL


Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
 PRESIDENTE DE UTE

Inicialado a los efectos de su identificación
 CROWE 

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO AL 31.12.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	2018	2017
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>11.404.964.612</u>	<u>14.436.755.572</u>
Componentes de otro resultado integral neto de impuestos			
Reserva por conversión	5.15	<u>1.746.974.715</u>	<u>(279.900.412)</u>
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>1.746.974.715</u>	<u>(279.900.412)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>13.151.939.327</u>	<u>14.156.855.160</u>
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Controladora		<u>12.519.354.837</u>	<u>13.824.475.699</u>
Participaciones no controladoras		<u>632.584.490</u>	<u>332.379.461</u>
		<u>13.151.939.327</u>	<u>14.156.855.160</u>

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.


G. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera


Cr. Marcos Bazzi
E/i Gerente División
Económico Financiera


Dr. JORGE J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL


Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE 

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

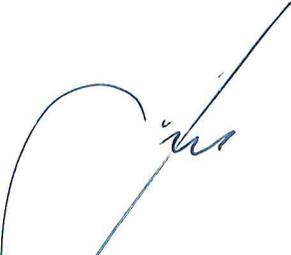
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31.12.2018
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

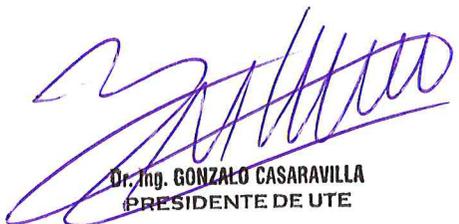
Notas	Capital Integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión	Reservas	Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	Resultado de períodos anteriores	Resultado del período	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
Período actual 01.01.2018 - 31.12.2018								
Patrimonio al comienzo del período	84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279	5.077.238.294	131.810.573.573
Cambios en el patrimonio inicial								
Cambio en políticas contables								
Corrección de errores								
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores	84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279	5.077.238.294	131.810.573.573
Resultado Integral. Resumen								
Resultado del ejercicio					11.295.334.112	11.295.334.112	109.630.500	11.404.964.612
Otro resultado integral		1.224.020.725				1.224.020.725	522.953.990	1.746.974.715
Resultado integral total	-	1.224.020.725	-	-	11.295.334.112	12.519.354.837	632.584.490	13.151.939.327
Aportes de capital								
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades								
Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios							(844.363.190)	(844.363.191)
Incrementos por otras aportaciones								
Disminuciones por otras distribuciones								
Versión de resultados	5.15			(16.649.961.973)		(16.649.961.973)		(16.649.961.972)
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio	-	-	-	(16.649.961.973)	-	(16.649.961.973)	(844.363.190)	(17.494.325.163)
Patrimonio al final del período (Saldos al 31.12.2018)	84.373.889.317	21.029.119.420	647.440.459	5.256.944.835	11.295.334.112	122.602.728.143	4.865.459.592	127.468.187.737

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera


Cr. Marcos Bazzi
E/I Gerente División
Económico Financiera


Dr. JORGE J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL


Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31.12.2017
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

Notas	Capital Integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión	Reservas	Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	Resultado de períodos anteriores	Resultado del período	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
Período anterior: 01.01.2017 - 31.12.2017								
Patrimonio al comienzo del período	84.280.269.850	17.936.241.539	647.440.459	16.382.401.185	-	119.246.353.033	4.745.038.620	123.991.391.653
Cambios en el patrimonio inicial								
Cambio en políticas contables								
Corrección de errores								
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores	84.280.269.850	17.936.241.539	647.440.459	16.382.401.185	-	119.246.353.033	4.745.038.620	123.991.391.653
Resultado Integral. Resumen								
Resultado del período					14.020.331.048	14.020.331.048	416.424.524	14.436.755.572
Otro resultado integral		(195.855.349)				(195.855.349)	(84.045.063)	(279.900.412)
Resultado integral total	-	(195.855.349)	-	-	14.020.331.048	13.824.475.699	332.379.461	14.156.855.160
Aportes de capital								
Adquisición de participación en entidad controlada							(179.788)	(179.788)
Incrementos (Disminuciones) de reservas	5.15	2.064.712.505		(2.064.712.505)				
Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios								
Aportes OPP a capitalizar		93.619.467				93.619.467		93.619.467
Disminuciones por otras distribuciones								
Versión de resultados	5.15			(6.431.112.920)		(6.431.112.920)		(6.431.112.920)
Ajuste por inflación								
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio	93.619.467	2.064.712.505	-	(8.495.825.425)	-	(6.337.493.453)	(179.788)	(6.337.673.241)
Patrimonio al final del período (Saldos al 31.12.2017)	84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	7.886.575.760	14.020.331.048	126.733.335.279	5.077.238.294	131.810.573.573

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

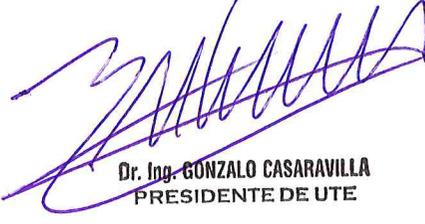

Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera


Cr. Marcos Bazzi
E/I Gerente División
Económico Financiera


Dr. JORGE V. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE




Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO AL 31.12.2018
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31/12/2018	31/12/2017
Flujos de efectivo aplicados de actividades de operación			
Resultado del ejercicio atribuible a controladora		11.295.334.112	14.020.331.048
Resultado del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras		109.630.500	416.424.523
		<u>11.404.964.612</u>	<u>14.436.755.571</u>
Ajustes al resultado del ejercicio			
Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes		(1.262.012.167)	51.084.193
Gastos de depreciación y amortización		7.657.806.508	6.965.742.416
Otros ajustes al resultado del período		5.857.453.247	4.464.431.278
Ajustes por variaciones de activos y pasivos			
Disminuciones (incrementos) en los inventarios		(875.201.129)	(225.656.522)
Disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		832.356.414	(2.426.708.928)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de actividades de operación		(1.985.943.265)	(2.552.477.952)
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		465.665.312	1.091.566.910
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de actividades de operación		2.882.011.655	973.398.303
		<u>24.977.101.187</u>	<u>22.778.135.264</u>
Flujos de efectivo netos proveniente de actividades de operación		<u>24.977.101.187</u>	<u>22.778.135.264</u>
Impuesto a las ganancias pagado		(3.667.063.468)	(2.875.639.522)
		<u>21.310.037.719</u>	<u>19.902.495.742</u>
Flujos de efectivo netos totales proveniente de actividades de operación			
Flujos de efectivo aplicados de actividades de inversión			
Pagos por compra de Propiedad, planta y equipo	7	(6.058.487.193)	(7.565.291.885)
Anticipo para compra de propiedad, planta y equipo		(223.630.600)	(26.402.104)
Pagos por compra de Propiedad, planta y equipo del período anterior		(1.980.429.506)	(2.105.036.273)
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		4.081.108	291.505.015
Cobros (pagos) procedentes a la venta (compra) de activos biológicos		7.903.210	12.246.943
Cobros (pagos) procedentes del Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	7	-	42.768.622
Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo e intereses		-	864.660.745
Adquisición certificados de participación en entidad controlada		-	(186.625)
Pago CAF condonando a Gas Sayago S.A.	7	(775.319.458)	-
		<u>(9.025.882.439)</u>	<u>(8.485.735.562)</u>
Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de inversión		<u>(9.025.882.439)</u>	<u>(8.485.735.562)</u>
Flujos de efectivo aplicados de actividades de financiación			
Versión a cuenta del resultado del período	5.15	(10.473.583.973)	(10.898.512.921)
Prima de emisión		-	(94.968.256)
Pagos de préstamos		(6.871.298.562)	(6.763.600.996)
Nuevas deudas financieras		3.049.061.889	9.158.078.262
Pagos de instrumentos financieros derivados		(8.174.277)	(29.123.518)
Cobros de instrumentos financieros derivados		41.258.343	-
Pagos de arrendamientos financieros	7	(851.722.807)	(614.122.916)
Distribución de utilidades		(868.893.329)	-
		<u>(15.983.352.716)</u>	<u>(9.242.250.345)</u>
Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de financiación		<u>(15.983.352.716)</u>	<u>(9.242.250.345)</u>
Incremento (disminuciones) netos de efectivo y equivalente de efectivo		<u>(3.699.197.436)</u>	<u>2.174.509.835</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		15.460.758.954	13.419.946.832
Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		1.539.566.273	(133.697.713)
		<u>13.301.127.791</u>	<u>15.460.758.954</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	7	<u>13.301.127.791</u>	<u>15.460.758.954</u>

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE



Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

Dr. JORGE J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL

Cr. Maycos Barzani
E/ Gerente División

Cr. ALVARO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiero

NOTA 1 INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL GRUPO

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

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

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

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

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

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.714 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa. La carga máxima requerida al sistema en el ejercicio 2018 fue de 2.063 MW, ocurrida el 23 de julio.

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

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


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera



1.2 Interconexión del Sur S.A.

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

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

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

1.3 AREAFLIN S.A.

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

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

El referido parque eólico se encuentra operativo al 31 de diciembre de 2018.

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 ejercicio la sociedad aún no había iniciado actividades.

1.5 Fideicomiso Financiero PAMPA

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

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

El referido parque eólico se encuentra operativo al 31 de diciembre de 2018.



1.6 Fideicomiso Financiero ARIAS

El 12 de setiembre de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero ARIAS" con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Colonia Arias, en el departamento de Flores, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

La participación actual de UTE en el fideicomiso corresponde al 20% del total de los certificados de participación emitidos.

El parque eólico se encuentra operativo al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la empresa el 21 de marzo de 2019.

NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Bases contables

En aplicación de los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

La Ley N° 17.040 del 11/11/98, dispuso que "Las empresas públicas o de propiedad estatal, con actividad comercial e industrial, publicarán su balance general, expresado en los estados de situación patrimonial y de resultados, confeccionados conforme a lo dispuesto por los artículos 88 a 92 de la Ley N° 16.060, del 4 de setiembre de 1989, antes de un año de vencido el ejercicio contable".

Al respecto, el artículo 91 de la Ley N° 16.060 dispuso que "La reglamentación establecerá las normas contables adecuadas a la que habrán de ajustarse los estados financieros de las sociedades comerciales".

La norma reseñada fue reglamentada por diversos Decretos del Poder Ejecutivo, en particular por el Decreto 291/014 del 14/10/14, el cual establece que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, salvo para las entidades comprendidas en el Decreto 124/11 y las entidades excluidas por la sección 1 de las NIIF para PYMES. La norma aplicable a las entidades exceptuadas por el Decreto 291/014, en aplicación del Decreto 124/011, corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

UTE en su calidad de ente autónomo está expresamente excluido del alcance del Decreto 124/011; sin embargo en aplicación de la excepción prevista en el Decreto 291/014 en lo que refiere al no

cumplimiento de las características previstas por la sección 1 de las NIIF para PYMES, en los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1º de enero de 2015 debe obligatoriamente cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

3.2 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidan la información de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) y de sus subsidiarias ISUR S.A., AREAFLIN S.A., SOLFIRAL S.A., el Fideicomiso Financiero PAMPA y el Fideicomiso Financiero ARIAS (conjuntamente referidas como "el Grupo"), en el entendido de que sobre las mismas UTE ejerce control. La participación actual de UTE en ISUR S.A. es del 98,61%, en el Fideicomiso Financiero PAMPA asciende al 20,085%, en el Fideicomiso Financiero ARIAS asciende al 20%, en AREAFLIN S.A. es de un 20% y en SOLFIRAL S.A. corresponde al 100% del capital.

Dichos estados financieros han sido elaborados siguiendo la metodología establecida por la NIIF 10 – Estados financieros consolidados.

De acuerdo a dicha metodología se han aplicado los siguientes procedimientos:

- ▶ Se han eliminado:
 - Ingresos y gastos correspondientes a transacciones realizadas con y entre las entidades controladas.
 - Activos y pasivos con dichas entidades.
- ▶ Se ha ajustado el valor de los bienes y servicios comercializados entre dichas entidades.
- ▶ Se han expuesto las participaciones de no controladoras de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados integral.
- ▶ Se han eliminado los resultados no realizados con asociadas y negocios conjuntos.

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

Las siguientes son las normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas que entraron en vigencia durante el ejercicio 2018 que fueron adoptadas por el Grupo y su impacto sobre los presentes estados financieros:

- NIIF 9 – Instrumentos financieros
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes
- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones
- Modificaciones a la NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión
- Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de los pagos basados en acciones
- Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros
- Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de la NIIF
- Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas

- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado

En el ejercicio 2018, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos financieros que se menciona más adelante, las restantes normas revisadas por la IASB no provocaron impacto en los estados financieros del Grupo. (Nota 4.7)

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

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

- NIIF 16 referida a arrendamientos, fecha de vigencia 01/01/19
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos, fecha de vigencia 01/01/19
- NIIF 17 Contratos de seguros, fecha de vigencia 01/01/2021
- NIC 28 Enmienda referida a participaciones en asociadas y negocios conjuntos, fecha de vigencia 01/01/2019
- NIC 19 Cambios a planes de retiro, fecha de vigencia 01/01/2019
- Modificaciones a las NIIFs Mejoras anuales Ciclo 2015 – 2017
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto

El Grupo no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros, excepto en lo referente a la futura adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

4.1 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto ciertos instrumentos financieros y los activos biológicos que son medidos al valor razonable al cierre del ejercicio.

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, 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 ejercicio. 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".

Las principales políticas contables adoptadas son presentadas a continuación.

4.2 Saldos en moneda extranjera

En la elaboración de los estados financieros, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (monedas extranjeras) son registradas en pesos uruguayos al tipo de cambio interbancario del día anterior a la transacción.

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 ejercicio (interbancario \$ 32,406 por dólar al 31/12/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se reconocen en el período en que se devengaron y se imputan en el capítulo Resultados financieros del Estado de resultados integral.

4.3 Definición de capital a mantener

El concepto de capital adoptado es el de capital financiero.

Se ha considerado resultado del ejercicio la diferencia que surge al comparar el patrimonio al cierre y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital, retiro de utilidades y similares.

4.4 Inventarios

Los inventarios son expresados al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo incluye los costos directos y cuando sea aplicable aquellos costos indirectos que fueron incurridos en poner los inventarios en su condición y lugar actuales. Para la determinación del valor neto realizable se recurre principalmente al costo de reposición de los bienes.

Para el ordenamiento de las salidas se sigue el criterio del precio promedio ponderado (PPP).

En función de la rotación de los inventarios, se han clasificado como no corrientes, aquéllos que esperan utilizarse en un plazo mayor a doce meses.

4.5 Propiedad, planta y equipo

Los bienes correspondientes a propiedad, planta y equipo se contabilizan a su valor de costo menos cualquier pérdida por deterioro.

Las adquisiciones del ejercicio se contabilizan a su costo de compra.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de la incorporación de los bienes, en base a períodos de vida útil técnicamente estimados de los mismos, considerando sus respectivos valores residuales y se reconocen dentro del resultado del ejercicio integral.


C. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A continuación se expone un cuadro con las vidas útiles utilizadas para el cálculo:

Clase de bien	Vida útil (años)
Edificios y construcciones	50
Obras civiles de Comunicación	20
Obras civiles y Edificios – Otra Generación	50
Maquinaria pesada	15
Máquinas – Herramientas	10
Medios de transporte	10
Mobiliario y equipamiento de oficina	10
Equipos para procesos informáticos	5
Equipos varios	10
Turbo grupo vapor y gas generación térmica	25
Instalaciones generación térmica	25
Turbinas y equipos generación hidráulica	40
Líneas y torres de Trasmisión	40
Cables de Trasmisión	30
Aerogeneradores	20
Grupos electrógenos Diesel	20
Líneas de Distribución	45
Cables subterráneos de Distribución	30
Transformadores, autotransformadores	30
Equipamiento de estaciones y subestaciones	20
Equipos e instalaciones Despacho Nacional de Cargas	10
Obras civiles - presas y centrales hidráulicas	100
Transceptores, multiplexores, nodos y eq. de onda	15
Cable fibra óptica	20
Estaciones y sistema control remoto y eq. telefónicos	10

El costo de mantenimiento y reparaciones se carga a resultados y el costo de las reformas y mejoras de importancia que incrementan el valor de los bienes se incorpora a los respectivos rubros del capítulo de propiedades, planta y equipo.

Los bienes en proceso de construcción para producción, propósitos administrativos o propósitos no determinados son valuados al costo menos cualquier pérdida por deterioro que pueda ser reconocida. Los costos relacionados con la actividad de inversión son cargados a las cuentas de obras en curso mediante la aplicación de la metodología de activación de gastos. La misma efectúa el reparto de los trabajos para las inversiones en curso entre las distintas órdenes de inversión.

Los bienes retirados de servicio se transfieren sustancialmente a Inventarios por su valor neto contable, dando de baja las respectivas cuentas de valor bruto y amortización acumulada.


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE 

4.6 Bienes en comodato

Las inversiones en bienes en comodato son mantenidas con un fin social, otorgadas a la Fundación Parque de Vacaciones para funcionarios de UTE y ANTEL y a la Intendencia Municipal de Soriano.

Las mismas son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de la incorporación de los bienes, en base a períodos de vida útil técnicamente estimados de los mismos, considerando sus respectivos valores residuales.

4.7 Activos financieros

A efectos de su valuación, a partir del ejercicio 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros según el criterio general de clasificación establecido por la NIIF 9 sobre la base de los dos siguientes elementos:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- Características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Reconocimiento inicial y medición posterior

La valuación de los activos financieros aplicada es la siguiente:

- Se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente a costo amortizado si el modelo de negocio del Grupo para gestionar estos activos financieros es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financieros dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente.
- Se valúan a valor razonable con cambios en otro resultado integral si el modelo de negocio del Grupo para gestionar estos activos financieros implica la obtención de los flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son [únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Se valúan a valor razonable con cambios en resultados si estos activos financieros no se gestiona a través de los modelos mencionados en los literales a) y b) anteriores, sino centrados en la información sobre su valor razonable, a través de la venta de los activos.

Baja de Activos Financieros

Estos activos son dados de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo generados por el activo.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


C. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación a pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo, los derechos a percibir los flujos de caja respectivos han caducado o (b) cuando han sido cedidos y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad sobre los mismos.

Deterioro del valor de Activos Financieros

A partir del presente ejercicio el Grupo aplica la NIIF 9 Instrumentos financieros, norma que modifica el cálculo del deterioro de valor de activos y pasivos financieros. Por lo tanto en cada fecha de cierre el Grupo debe evaluar si existe evidencia objetiva de que exista deterioro en el valor de un activo o de un conjunto de activos financieros.

Los criterios para la valoración del deterioro de valor de los activos financieros son los siguientes:

- Respecto a los activos financieros cuyo nivel de riesgo crediticio no se incrementa significativamente desde el reconocimiento inicial, las pérdidas por deterioro a reconocer son las pérdidas esperadas que es posible que ocurra dentro de los 12 meses siguientes a fecha de cierre del ejercicio.
- Los activos financieros cuyo nivel de riesgo crediticio se incrementa significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero corresponden al importe de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, considerando toda la información disponible razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.
- Respecto a aquellos activos financieros que evidencien un deterioro de valor a la fecha de cierre, el Grupo reconocerá en el resultado del periodo el importe del cambio en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo como una ganancia o pérdida por deterioro.

Impacto de la aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos financieros

El Grupo comenzó a aplicar la NIIF 9 en conformidad con las disposiciones establecidas en la norma.

La fecha de aplicación inicial (es decir, la fecha en la que el ente ha evaluado sus activos financieros existentes y pasivos financieros en cuanto a los requerimientos de la NIIF 9) es el 1 de enero de 2018. El Grupo ha aplicado los requerimientos de la NIIF 9 a los instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no han sido aplicados los requisitos para los instrumentos que ya se han dado de baja al 1 de enero de 2018.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El Grupo ha realizado su estimación de las pérdidas esperada en base a información histórica y estimaciones futuras de ocurrencia del deterioro de los activos. Para ello los cálculos se basaron en los siguientes parámetros para los activos financieros relacionados con cuentas por cobrar de carácter comercial (deudores particulares, oficiales, municipales y documentada).

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

El efecto del cambio de criterio es el siguiente:

Previsión Incobrables al 31.12.2018 según criterio aplicado hasta el 31.12.2017	Previsión Incobrables al 31.12.2018 en aplicación nuevo criterio	Variación
\$ 851.790.667	\$ 1.049.072.982	\$ 197.282.316

4.8 Inversiones en otras entidades

Las inversiones en otras entidades corresponden a la participación en el capital de otras entidades en las cuales el Grupo comparte con otra empresa el control y la influencia en la toma de decisiones de política operativa y financiera de las sociedades como es el caso de Gas Sayago S.A. y ROUAR S.A., tiene influencia significativa como en el caso del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, o es un accionista minoritario y no tiene ni control ni influencia significativa en la toma de decisiones, tal como ocurre en la sociedad Central Puerto S.A.

En los casos en que el Grupo es accionista minoritario, las inversiones se encuentran contabilizadas al valor razonable, excepto aquellas cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad por no tener un precio cotizado en un mercado activo, en cuyo caso se valúan al costo de adquisición ajustado por posibles deterioros de valor.

En los casos en que el Grupo comparte el control y la influencia en la toma de decisiones de política operativa y financiera de las sociedades, así como en los casos de tener influencia significativa, las inversiones se valúan al método de la participación.

En particular, la inversión en Central Puerto S.A. se registra al valor razonable, mientras que las inversiones en Gas Sayago S.A., ROUAR S.A. y Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, se registran al valor patrimonial proporcional.


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

4.9 Activos biológicos

Con el objetivo original de proteger las áreas adyacentes de los lagos generados como consecuencia de la construcción de las distintas represas, se procedió a la plantación de bosques, cuya inversión luego se extendió a diferentes padrones. Como fin secundario, se aprovecha la madera para la fabricación de postes para el alumbrado público. Dichos bosques, son medidos tanto en el momento de su reconocimiento inicial como en la fecha de cada balance, a su valor razonable (determinado de acuerdo al modelo de negocio propio del Grupo).

4.10 Pérdidas por deterioro de activos tangibles e intangibles

Al cierre de cada ejercicio, el Grupo evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen hechos o circunstancias que indiquen que el activo haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe alguno de estos hechos o circunstancias, se estima el importe recuperable de dicho activo para determinar el monto de la pérdida por deterioro correspondiente. Si el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de uso. El valor de uso, es el valor actual de los flujos de efectivo estimado, que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de uso, los flujos proyectados de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje la evaluación actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose inmediatamente una pérdida por deterioro.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor del activo se incrementa hasta su importe recuperable, siempre que dicho valor no exceda el valor que tendría en caso de nunca haberse reconocido una pérdida por deterioro. Esa reversión se reconoce dentro del resultado del ejercicio.

4.11 Previsiones

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que se requiera su cumplimiento y pueda realizarse una estimación confiable del monto.

El monto reconocido como una previsión es la mejor estimación del monto requerido para cumplir la obligación que tiene la entidad a fecha de cierre del ejercicio, considerando los riesgos e incertidumbres que conllevan dicha obligación. Cuando una obligación espera cumplirse en el largo plazo, el monto es determinado mediante un flujo de fondos descontado por una tasa que refleje el valor presente de dicha obligación.

Cuando el Grupo tenga derecho a replicar el reclamo a terceros, reconocerá un crédito dentro del activo si se puede afirmar con seguridad que recuperará dicho monto.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


C. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

4.12 Pasivos financieros e instrumentos de capital emitidos por el Grupo

Clasificación como pasivos o patrimonio

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que contrajo el Grupo, corresponden a préstamos que son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses.

4.13 Instrumentos financieros derivados

El Grupo ha recurrido a instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variabilidad de la tasa de interés y tipo de cambio mediante la contratación de swaps de tasas de interés y compra de dólares a futuro, respectivamente. Los detalles de dichos instrumentos son revelados en la Nota 9.2.

Los instrumentos derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable del día en que se celebra el contrato y posteriormente son actualizados en función del valor razonable al cierre del ejercicio. Los cambios en el valor del instrumento, son reconocidos dentro del resultado del ejercicio.

4.14 Beneficios sociales

No existen planes de jubilación privativos al Grupo; su personal está cubierto por los planes previsionales gubernamentales (amparados por lo dispuesto en la Ley N° 16.713 del 03/09/95), más una cobertura adicional privada opcional, financiada por los propios funcionarios.

Los beneficios previsionales y los aportes a los institutos de previsión social se reconocen sobre la base de lo devengado.

4.15 Impuesto a la renta

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

4.15.1 Impuesto a pagar

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravada difiere del resultado contable como se reporta en el estado de resultados integral, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

4.15.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquél que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado

utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado al cierre de cada ejercicio y reducido en la medida que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sean recuperables.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Entidad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

Tanto el impuesto a pagar como el diferido son reconocidos como gasto o ingresos en el estado de resultados integral, excepto cuando se relacionan con ítems que han sido acreditados o debitados directamente en patrimonio. En dicho caso el impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio.

En la Nota 5.7 se expone el detalle de la estimación realizada.

4.16 Tributos

A continuación, se presenta un detalle de los tributos para los cuales el Grupo es sujeto pasivo o es designado como agente de retención o percepción:

1. A partir del 01/05/95 y como consecuencia de la Ley N° 16.697 del 25/04/95 y del Decreto N° 158/95 del 28/04/95, UTE pasó a ser contribuyente del Impuesto al Valor Agregado, en sustitución del IMESI que se tributaba hasta entonces. (*)
2. En cuanto al Impuesto a la renta, la empresa se encuentra comprendida como contribuyente a partir del ejercicio 1991. A partir del ejercicio 2003 se comenzó a aplicar el método del impuesto a la renta diferido, según indica la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Las revelaciones requeridas por dicha norma se presentan en la Nota 5.7. Por Ley N° 18.083 del 27/12/06, se aprobó la entrada en vigencia del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas (IRAE), para los ejercicios iniciados a partir del 1° de julio de 2007. (*)
3. A partir del 05/01/96 por aplicación del art. 665 de la Ley N° 16.736 y art. 1° del Decreto N° 505/96 del 24/12/96, UTE pasó a estar comprendida como contribuyente del Impuesto al patrimonio desde el ejercicio 1996 inclusive.
4. La Ley N° 16.853 del 14 de agosto de 1997 facultó al Tribunal de Cuentas de la República a fijar una tasa de hasta el 1,5 ‰ (uno con cincuenta por diez mil) sobre los ingresos brutos de las empresas industriales y comerciales del Estado, por la intervención que le compete en los estados financieros de éstas.
5. A partir de la promulgación del Decreto N° 528/003 del 23/12/03, el Poder Ejecutivo designa a los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados que integran el dominio industrial y comercial del Estado como agentes de retención del 60% de IVA por las adquisiciones de bienes y servicios que realicen. Los Decretos N° 363/011 y N° 364/011 del 26/10/11, establecieron cambios en el régimen de retención establecido en el Decreto N° 528/003, reduciendo el porcentaje de

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

retención de IVA a 40% para los servicios de construcción contratados en régimen de licitación pública y la compra de energía eléctrica. En ambos casos la vigencia era a partir del 01/11/11 y hasta el 31/12/12. Con fecha 28/01/13 y 14/02/13, se publicaron los Decretos N° 18/013 y N° 43/013, respectivamente. El primero de ellos estableció que en los casos de compra de energía eléctrica facturados entre el 01/01/13 y el 31/12/14, el porcentaje de retención de IVA ascenderá al 20%. El segundo prorrogó hasta el 31/12/13 el período de aplicación del porcentaje de retención (40%) establecido por el Decreto N° 363/011 para los servicios de construcción contratados en régimen de licitación pública. El Decreto N° 29/014 extendió el plazo de aplicación de las disposiciones establecidas por el Decreto N° 363/011 hasta el 31/12/14. Los Decretos 366/014 del 16/12/2014 y 333/015 del 7/12/2015, prorrogaron las disposiciones hasta el 31/12/2015 y 31/12/2017, respectivamente. Con fecha 04/04/2018, se publicó el Decreto 62/018 que prorrogó hasta el 31/12/2020 la retención establecida por el Decreto N° 363/011. La retención de IVA del 20% en la compra de energía eléctrica, no fue prorrogada, por lo que actualmente se retiene según lo establecido en el Decreto N° 528/003.

6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2°/∞ (dos por mil) sobre el total del ingreso por la prestación gravada. El Decreto N° 544/003 confirmó la tasa en el máximo de su tope. El Decreto N° 134/017 de fecha 23 de mayo de 2017 designó a UTE agente de retención de la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua (2 por mil), en las compras de energía eléctrica a generadores.
7. Por ley N° 16.832 art. 10, del 17 junio de 1997 se creó la Tasa del Despacho de Cargas a verter a la ADME (Administración del Mercado Eléctrico), que se devenga por cada transacción que se ejecuta a través del Sistema Interconectado Nacional. Por Decreto N° 276/018, se estableció el monto de la tasa en \$ 4,864 por MWh para el año 2018.
8. A partir del 01/07/07 y como consecuencia de la Ley N° 18.083 de 27/12/06 y Decretos reglamentarios, UTE pasó a ser agente de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF), del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR) y del 90% del IVA de los servicios de salud que contrate.
9. El Decreto N° 86/012 aprobó el Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética (FUDAEE) creado el 29/12/11 por el Ministerio de Economía y Finanzas, el Ministerio de Industria, Energía y Minería y la Corporación Nacional para el Desarrollo. UTE en calidad de empresa prestadora de energía, debe aportar anualmente al FUDAEE el 0,13% del total de las ventas anuales de energéticos en el mercado interno al consumidor final o intermediario, en la medida que el fideicomiso haya aplicado los fondos recibidos correspondientes a aportes anteriores.
10. A partir del 1° de julio de 2008 y como consecuencia de la Ley N° 18.314 y decretos reglamentarios, UTE se convirtió en agente de retención del Impuesto a la Asistencia a la Seguridad Social (IAS).
11. El Decreto 394/013 del 06/12/2013 derogó lo relativo a la suspensión de la aplicación del sistema de retención del IVA y del IRAE a los servicios de seguridad, vigilancia y limpieza y por lo tanto, a partir del 01/01/2014 comenzó a regir para UTE el régimen de retención establecido en el Decreto 194/000 que dispone la retención de IVA e IRAE en relación a los servicios de seguridad, vigilancia y limpieza.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

12. ISUR S.A., AREAFLIN S.A. y SOLFIRAL S.A. son contribuyentes del Impuesto al Control de las Sociedades Anónimas.
13. ISUR S.A., AREAFLIN S.A., SOLFIRAL S.A., y los Fideicomisos Financieros PAMPA y ARIAS son contribuyentes del Impuesto a la renta de las Actividades Económicas (IRAE), del Impuesto al Patrimonio (IP) y del Impuesto al Valor Agregado (IVA). Al cierre del ejercicio SOLFIRAL S.A. no ha iniciado actividades por lo que no ha generado obligaciones asociadas a ninguno de los impuestos detallados.

(*) De acuerdo a la Resolución del Poder Ejecutivo N° 458/11 el incremento patrimonial derivado de los fondos no reintegrables otorgados a UTE por el Fondo de Convergencia Estructural del Mercosur (FOCEM), en el Marco del "Proyecto Interconexión Eléctrica 500kv Uruguay – Brasil", no se computará a ningún efecto en la liquidación del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas y del Impuesto al Valor Agregado.

Beneficios fiscales ISUR

El Decreto N° 384/07 del 12 de octubre de 2007 ha declarado promovida la actividad a desarrollar por Interconexión del Sur S.A. Posteriormente el Ministerio de Industria, Energía y Minería ha emitido las resoluciones N° 72.698/08 y N° 52.393/09 en las que se resuelve otorgar a Interconexión del Sur S.A. los siguientes beneficios promocionales:

- 1° Exoneración de todo recargo, incluso el mínimo, del Impuesto Aduanero Único a la Importación, de la Tasa de Movilización de Bultos, de la Tasa Consular y, en general de todo tributo, incluyendo el Impuesto al Valor Agregado e Impuesto de Contribución para el financiamiento de la Seguridad Social, cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de maquinarias y equipos eventualmente necesarios para llevar a cabo la inversión.
- 2° Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado e Impuesto de Contribución para el financiamiento de la Seguridad Social incluidos en las adquisiciones en plaza de maquinarias y equipos por hasta los montos imponibles de \$ 624.548.766.
- 3° Se otorga la exoneración del Impuesto al Patrimonio a los bienes intangibles y del activo fijo destinado al proyecto de inversión que se declara promovido por el Decreto por el término de la vida útil del proyecto.
- 4° A los efectos del IRAE se otorga un tratamiento de amortización acelerada para los bienes de activo fijo asociados al proyecto de inversión. En cuanto a los intereses financieros derivados del financiamiento de la inversión, serán deducibles de este impuesto sin tope alguno, cualquiera fuera la modalidad escogida para el financiamiento.

Beneficios fiscales PAMPA

Por Resolución del Ministerio de Industria, Energía y Minería y Ministerio de Economía y Finanzas del 22 de diciembre de 2015 se declara promovida la actividad del proyecto de inversión del Fideicomiso Financiero PAMPA para la construcción y operación de una central de generación eólica por un monto de UI 2.512.667.072. Dicha resolución otorga los siguientes beneficios:

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




C. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- 1° Exoneración de tasas consulares, impuesto único aduanero y todos los demás tributos asociados a la importación de equipos previstos en el proyecto.
- 2° Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados en la obra civil por hasta un monto imponible de UI 724.350.986.
- 3° Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 1.474.098.016 que será aplicable por un plazo de 15 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 inclusive, o desde el ejercicio que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En ese caso el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la presente declaratoria. El monto exonerable en cada ejercicio no podrá superar la menor de las siguientes cifras:
 - a) La inversión efectivamente realizada entre el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas.
 - b) El monto total exonerable a que refiere el presente numeral, deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.
- 4° Los bienes que se incorporan con destino a la obra civil, se podrán computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del impuesto al patrimonio por el término de 10 años a partir de su incorporación y los bienes muebles por el término de su vida útil. A efectos del cómputo de los pasivos, los citados bienes serán considerados activos gravados.

El beneficio fiscal detallado requiere el cumplimiento de un indicador relativo a la utilización de tecnologías limpias y a la utilización de componentes de alta tecnología.

Beneficios fiscales AREAFILIN

Por resolución del Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM) de fecha 4 de mayo de 2016, se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión de AREAFILIN S.A. correspondiente a la construcción y operación de una central de generación eólica por un monto total de inversión de UI 1.442.955.696. En tal sentido se otorgan los siguientes beneficios fiscales:

- 1° Exoneración de tasas consulares, impuesto único aduanero y todos los demás tributos asociados a la importación de equipos previstos en el proyecto.
- 2° Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados en la obra civil por hasta un monto imponible de UI 519.205.493.
- 3° Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 842.686.126, equivalente a 58,4% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio finalizado en 2016 o desde el ejercicio en que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En ese caso, el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDRES
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

haya dictado la declaratoria promocional. El monto exonerable en cada ejercicio no podrá superar la menor de las siguientes cifras:

a) La inversión efectivamente realizada entre el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas.

b) El monto total exonerable deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

Este beneficio se aplicará de acuerdo a lo establecido en el art.16 del Decreto N° 2/012, por lo cual el impuesto exonerado no podrá exceder el 60% del impuesto a pagar en los ejercicios comprendidos en la declaratoria promocional.

- 4° Los bienes que se incorporan con destino a la obra civil, se podrán computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del Impuesto al Patrimonio por el término de 10 años a partir de su incorporación y los bienes muebles por el término de su vida útil.

Al 31 de diciembre de 2018 la entidad ha utilizado el beneficio fiscal por un total acumulado de \$ 70.034.135.

Beneficios fiscales ARIAS

Por Resolución del Ministerio de Industria, Energía y Minería y Ministerio de Economía y Finanzas del 22 de noviembre de 2016 se declara promovida la actividad del proyecto de inversión del Fideicomiso Financiero ARIAS para la construcción y operación de una central de generación eólica por un monto de UI 1.409.953.870. Dicha resolución otorga los siguientes beneficios:

1° Exoneración de tasas consulares, impuesto único aduanero y todos los demás tributos asociados a la importación de equipos previstos en el proyecto y declarado no competitivo de la industria nacional.

2° Se otorga un crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados en la obra civil por hasta un monto imponible de UI 469.270.761.

3° Exoneración del pago del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas por UI 770.774.782 que será aplicable por un plazo de 13 años a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 inclusive, o desde el ejercicio que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En ese caso el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la presente declaratoria. El porcentaje de exoneración se incrementará en un 10% siempre que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de octubre de 2017 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida del proyecto. Dicho porcentaje solo podrá aplicarse a las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2017. El monto exonerable en cada ejercicio no podrá superar la menor de las siguientes cifras:

a) La inversión efectivamente realizada entre el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas.

b) El monto total exonerable deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

- 4° Los bienes que se incorporan con destino a la obra civil, se podrán computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del Impuesto al Patrimonio por el término de 10 años a partir de su incorporación y los bienes muebles por el término de su vida útil.

El beneficio fiscal obtenido requiere el cumplimiento de un indicador relativo a la utilización de tecnologías limpias y a la utilización de componentes de alta tecnología.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fideicomiso no ha utilizado los beneficios fiscales ya que no ha generado impuesto a la renta a pagar.

4.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valúan al valor razonable neto de la contrapartida recibida o por recibir y representa el monto a percibir por bienes y servicios proporcionados en el curso normal del negocio, neto de descuentos e impuestos relacionados con ventas.

4.17.1 Venta de bienes

La venta de bienes es reconocida cuando los bienes son entregados y se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

4.17.2 Venta de energía eléctrica

El reconocimiento de ingresos asociado a la venta de energía eléctrica varía según el tipo de servicio prestado, tal como se presenta a continuación:

- Los cargos fijos y por potencia contratada son de carácter mensual y por ello se reconocen en función del avance del mes.
- La venta de energía eléctrica se reconoce en función del suministro en kWh, el cual es medido mediante la lectura de los medidores.

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre de 2018, se efectuó una estimación de los mismos. Para ello se consideró la facturación real de diciembre de 2018 (la cual incluye consumos de parte de noviembre y diciembre) y en función de su composición por tarifas, se extrapolaron los montos que se facturarán en enero de 2019 (los cuales incluirán servicios brindados en diciembre).

4.17.3 Venta de servicios conexos

Los ingresos derivados de la venta de servicios conexos son reconocidos a medida que se van completando las fases pactadas en el contrato marco de cada proyecto.

La venta de servicios es reconocida cuando el servicio es prestado.

4.17.4 Ingresos por resultados financieros

Los ingresos por intereses son devengados a través del tiempo, por referencia al saldo pendiente principal y a la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que descuenta exactamente los ingresos futuros a recibir a lo largo de la vida útil del activo financiero hasta el valor neto en libros de dicho activo.

Los ingresos por dividendos provenientes de inversiones son reconocidos cuando queda establecido el derecho de los accionistas a recibir un pago.

4.17.5 Devengamiento del costo asociado a la venta de bienes y servicios

El costo de explotación representa los importes que el Grupo ha pagado o comprometido pagar atribuibles a la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, así como también los costos asociados a la prestación de servicios de consultoría. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

4.17.6 Transferencia de activos desde clientes

Dentro de la operativa normal (en general en programas de electrificación rural), el Grupo acuerda con los clientes que para efectuar la conexión a la red eléctrica y proporcionar acceso continuo al suministro de electricidad, el cliente debe llevar a cabo inversiones que luego transfiere a UTE. De acuerdo con la norma, la entidad determina que los servicios pueden ser identificados de forma separada (dado que la entrega del servicio de conexión al cliente representa un valor por sí mismo, que el valor del servicio de conexión puede ser medido de forma fiable y además que la tarifa aplicada con posterioridad por el suministro de energía no se realiza a un valor diferente del resto de los clientes en la misma situación).

En base a estos elementos, en aplicación de la CINIIF 18, el Grupo reconoce el ingreso por los activos que transfieren los clientes (para posteriormente suministrarle energía) en el momento en que se reciben los mismos.

4.17.7 Transferencia de activos desde Generadores

El Grupo ha acordado con otros generadores de energía eléctrica que los mismos deben hacerse cargo de los costos necesarios para conectar su central generadora a la red de UTE, así como del costo de ampliación de dicha red. Posteriormente, dichas inversiones deben ser transferidas al Grupo.

En aplicación de la NIIF 15 y de la CINIIF 18, el Grupo evalúa que existe un derecho a un servicio continuo y en tal sentido reconoce un ingreso diferido por los activos transferidos por los generadores (para posteriormente comprarle energía), reconociéndolo en resultados durante la vida útil de dichos activos.

4.18 Costos por préstamos

Los costos relacionados con préstamos atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listo para el uso al que están destinados o para la venta) se capitalizan formando parte del costo de dichos activos, mientras que los restantes costos de préstamos devengados se reconocen como un gasto en Resultados financieros.

4.19 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones recibidas del gobierno para la compra, construcción o adquisición de cualquier otra forma de activos fijos, se presentan en el estado de situación financiera como partidas de ingresos diferidos y se reconocen en resultados sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil del correspondiente activo. Con la denominación "gobierno" se hace referencia a "las agencias gubernamentales y organismos similares, ya sean locales, regionales, nacionales o internacionales", tal como se establece en las definiciones de la NIC 20 "Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales".

En particular, el Grupo recibió subvenciones para la construcción de activos, por parte del Fondo para la Convergencia Estructural del MERCOSUR. Los detalles de dichas subvenciones se revelan en la Nota 5.11.2.

4.20 Política de seguros

En materia de recursos materiales, los seguros contratados cubren los riesgos a que están expuestos los siguientes bienes: Centrales hidroeléctricas Gabriel Terra, Rincón de Baygorria y Constitución, Motores Wartsila y servicios comunes de Central Batlle, Central La Tablada, Central Punta del Tigre, Estación Conversora de Frecuencia de Rivera, Parque de Aerogeneradores de Sierra de los Caracoles, Parque Eólico Juan Pablo Terra, Parque Eólico Palomas, Instalaciones Electrónicas de Procesamiento de Datos, Planta Fotovoltaica de Salto, contenido de los Centros Logísticos y depósitos de Montevideo e Interior, Flota automotriz, Maquinaria pesada automotriz – grúas de alto porte, Mercadería adquirida en el exterior del país, Montes forestales, Edificio Palacio de la Luz, Planta de preservación de madera de Rincón del Bonete, Turbina Solar de Río Branco, contenido de los Centros de capacitación Rondeau, Leguizamón y Paso de los Toros, Instalaciones del local comercial en Ciudad de la Costa, Taller de mantenimiento Diesel Durazno, y Transformadores de gran porte trasladados en el país.

Asimismo, se contrata únicamente seguros de Responsabilidad civil para los siguientes bienes: Mástiles para antenas de comunicación, Laboratorio, el resto de la Maquinaria pesada, Ascensores del Palacio de la Luz, y Drones.

En materia de recursos humanos se contratan para todo el personal seguro por accidentes de trabajo y seguro de vida, así como también seguro por accidentes personales para los funcionarios que deban cumplir misiones de servicio en el exterior del país, seguro por accidentes personales en el marco del Proyecto Plenitud y seguro de responsabilidad civil Directores y Gerentes.

4.21 Acuerdos de concesión de servicios

UTE ha celebrado contratos de compraventa de energía eléctrica con generadores privados en los que, a juicio de la Gerencia, se cumplen las condiciones estipuladas en la Interpretación CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”, en calidad de entidad concedente. La norma citada no aborda la contabilización a realizar por la concedente, generándose así un vacío normativo. En aplicación de la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, la Gerencia ha considerado que debe aplicar la Norma Internacional del Sector Público - NICSP 32 “Acuerdos de Concesión de Servicios: La Concedente”, ya que si bien las normas del sector público no son aplicables a UTE por tratarse de una empresa pública, en el párrafo 1 de la Guía de aplicación de dicha norma se establece que “Esta Norma pretende ser “espejo” de la Interpretación 12 del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera, Acuerdos de Concesión de Servicios (CINIIF 12)”.

En aplicación de la NICSP 32 el Grupo reconoce activos de concesión de servicios proporcionados por el operador, en particular parques de generación de energía eléctrica, midiéndolos inicialmente a su valor razonable. Posteriormente se miden de acuerdo a la NIC 16. En contrapartida, se refleja un pasivo, en particular un ingreso diferido, reconociéndose en resultados durante la vida útil de los activos recibidos en concesión.

4.22 Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la tenencia del activo. El resto de los arrendamientos son clasificados como operativos.


G. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

El Grupo como arrendatario

Los activos mantenidos bajo la modalidad de arrendamientos financieros son inicialmente reconocidos como activos del Grupo al valor razonable a la fecha de la firma del contrato o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos asegurados. El correspondiente pasivo con el arrendador es incluido en los estados financieros como deudas financieras.

Cada una de las cuotas del arrendamiento se divide en dos partes que representan, respectivamente, los intereses y la reducción del capital adeudado. El total de intereses se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como gastos en base lineal durante el período de duración del contrato de arrendamiento.

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**5.1 Efectivo**

	2018	2017
Bancos	9.167.737.666	9.025.791.848
Fondos en tránsito	3.247.126	477.261
Caja y fondo fijo	9.118.253	9.548.843
	9.180.103.045	9.035.817.952

5.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**5.2.1 Deudores Comerciales**

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Deudores simples energía eléctrica	4.857.121.224	6.379.453.287	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.688.305.484	1.399.669.603	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(6.080.282)	(3.938.303)	-	-
Deudores en gestión judicial	44.416.023	46.536.354	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	1.041.206.656	918.514.906	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	77.806.585	72.019.876
Provisión por deudores incobrables	(1.049.072.982)	(753.955.363)	-	-
Intereses a devengar	(42.476.079)	(40.460.583)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	101.701.581	37.146.718	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(14.030.382)	(15.097.803)	-	-
	6.621.091.243	7.967.868.816	77.806.585	72.019.8776

Las cuentas a cobrar se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El plazo promedio de cobro de los créditos por ventas es de 38 días (46 días en el ejercicio 2017). No se cargan multas y recargos a los créditos por ventas, si los mismos se abonan dentro de su vencimiento.

Para las facturas vencidas se genera automáticamente una multa del 5% del monto de la factura impaga, cuando ésta se paga dentro de los 5 días hábiles siguientes al vencimiento; cuando se paga posteriormente, la multa asciende al 10%. En la factura siguiente a la que se realiza el pago, se calculan recargos, cuya tasa efectiva mensual vigente es 1,1%.

Posteriormente al vencimiento y junto con la factura del mes siguiente, se envía carta de aviso de corte y transcurrido un plazo de 10 días hábiles sin efectuar el pago de la deuda, se procede al corte del suministro.

Luego de cortado el suministro, a los 30 días hábiles siguientes se realiza el trámite de baja del acuerdo eléctrico.

Se entrega notificación de deuda, y se inician acciones legales para las deudas mayores, para el cobro o su pasaje a incobrables.

Antes de aceptar a un cliente nuevo, el Grupo analiza si el mismo mantiene deudas anteriores, para evitar la incobrabilidad de las ventas que se realizan. Con excepción de las partes relacionadas reveladas en la Nota 12, ningún cliente representa más del 1% del total de créditos por ventas.

En diciembre de 2013 se firmaron acuerdos con las intendencias departamentales de Artigas, Canelones, Cerro Largo, Colonia, Flores, Florida, Paysandú, Río Negro, Rivera, Rocha, Salto, Tacuarembó y Treinta y Tres, por los cuales se reestructuró la deuda documentada a dicha fecha, otorgándose una quita del 60% de la referida deuda, y convirtiendo la deuda remanente a unidades indexadas, fijando nuevos plazos y tasas de interés.

Con fecha 11 de junio de 2014, UTE en calidad de fideicomitente y RAFISA en calidad de fiduciario, firmaron un contrato de fideicomiso financiero de oferta pública, denominado "Fideicomiso financiero UTE – Reestructuración deudas de Intendencias por Alumbrado Público". La finalidad del mismo consiste en servir de mecanismo de pago a UTE de los créditos reestructurados en diciembre/2013, indicados anteriormente. En virtud de dicho contrato, UTE cedió y transfirió al fiduciario sin recurso, los créditos indicados por un total de UI 480.040.556, reconociendo gastos derivados de dicho contrato por UI 4.090.628.

El Fiduciario ha emitido títulos de deuda de oferta pública y ha transferido a UTE un total equivalente a UI 456.628.700. Al cierre del ejercicio finalizado el 31/12/18 queda un saldo remanente pendiente de cobro de UI 19.321.228, que se expone como un crédito de largo plazo, cuyo cobro será gestionado por el fideicomiso y posteriormente remitido a UTE.

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


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	2018	2017
0 a 60 días	5.720.276	7.149.471
60 a 90 días	58.555	52.963
90 a 360 días	473.604	385.998
> 360 días	1.456.421	1.227.762
Total	7.708.856	8.816.194

* Se incluye la deuda con el Fideicomiso detallado anteriormente.

Hasta el ejercicio 2017 el Grupo mantenía como política la formación de una provisión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos, según los días de atraso en el pago de la deuda. A partir del presente ejercicio, y con la aplicación de la NIIF 9, los cálculos de la provisión se basaron en los parámetros mencionados en nota 4.7

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

	2018	2017
Saldo inicial	(753.955.363)	(458.717.594)
Constituciones	(542.933.953)	(498.853.927)
Usos	247.816.334	203.616.158
Saldo final	(1.049.072.982)	(753.955.363)

Al determinar la recuperabilidad de los créditos por ventas, se considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores desde el momento en que se otorgó el crédito hasta la fecha de cierre. La concentración del riesgo crediticio es limitada, dado que existe una base muy atomizada de la cartera.

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

5.2.2 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Dic. 2018	Dic. 2017	Dic. 2018	Dic. 2017
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de provisiones	318.423.375	376.707.796	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de provisiones (**)	797.626.925	-	-	-
Anticipos a partes vinculadas	-	641.273.027	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	-	192.351
Otros pagos anticipados	259.157.042	248.987.972	246.102.670	74.877.829
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	64.974.030	604.947.000	64.974.030	1.209.894.000
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	151.559.304	153.187.859
Montos consignados en bancos	-	-	117.686.887	104.699.060
Diversos	383.320.416	359.185.582	54.879.430	74.345.163
Crédito fiscal	117.212.417	235.821.190	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(155.076.460)	(136.372.727)	-	-
Intereses financieros a devengar	(2.369.115)	(2.272.447)	(4.572.330)	(7.019.763)
Deudor TGN por préstamo BID y CAF	-	1.357.523.107	-	-
	1.783.268.630	3.685.800.500	630.629.991	1.610.176.499

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiero

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 9.2.1, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se irá liberando en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nocional en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

(**) En diciembre 2017 la provisión de Impuesto a la renta superó el importe de adelantos, por lo cual el neto se expuso en Otras provisiones varias (Nota 5.14.2)

5.3 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Materiales en depósito	954.651.674	1.095.010.364	3.962.991.763	3.613.993.747
Materiales energéticos	1.233.596.388	1.013.342.904	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	632.891.237	516.317.479	-	-
Materiales en tránsito	84.113.443	7.782.304	266.359.235	24.851.182
Bienes desafectados de su uso	-	-	18.543.743	35.703.325
Provisión por obsolescencia	-	-	(670.998.038)	(686.513.198)
	2.905.252.742	2.632.453.051	3.576.896.703	2.988.035.056

El Grupo mantiene como política la formación de una provisión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos inventarios difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la posibilidad de su utilización futura.

La provisión por obsolescencia de inventarios ha tenido la siguiente evolución:

	Dic. 2018	Dic. 2017
Saldo inicial	(686.513.198)	(679.861.304)
Constituciones	(23.318.807)	(13.367.459)
Desafectaciones	-	-
Usos de la provisión	38.833.967	6.715.565
Saldo final	(670.998.038)	(686.513.198)

5.4 Bienes en arrendamiento financiero

A continuación se expone el detalle de los bienes adquiridos en arrendamiento financiero, de acuerdo a lo indicado en Nota 16:

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Medidores Inteligentes	Total
Valor bruto al 31.12.17	2.874.075.023	3.362.821.000	-	6.236.896.023
Altas	-	-	43.639.924	43.639.924
Valor bruto al 31.12.18	2.874.075.023	3.362.821.000	43.639.924	6.280.535.947
Amortización acumulada al 31.12.17	151.687.293	98.082.279	-	249.769.572
Amortizaciones	95.802.501	168.141.050	-	263.943.551
Amortización acumulada al 31.12.18	247.489.794	266.223.329	-	513.713.123
Valores netos al 31.12.18	2.626.585.229	3.096.597.671	43.639.924	5.766.822.824

Inicialado a los efectos de su identificación

CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.16	2.874.075.023	-	2.874.075.023
Altas	-	3.362.821.000	3.362.821.000
Valor bruto al 31.12.17	2.874.075.023	3.362.821.000	6.236.896.023
Amortización acumulada al 31.12.16	55.884.792	-	55.884.792
Amortizaciones	95.802.501	98.082.279	193.884.780
Amortización acumulada al 31.12.17	151.687.293	98.082.279	249.769.572
Valores netos al 31.12.17	2.722.387.730	3.264.738.721	5.987.126.451


C/ ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.5 Propiedad, planta y equipo

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 31 de diciembre de 2018:

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Transmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Tiránica	Hidráulica	Eléctrica y otras	Total Producción	Línea y cables	Estaciones	Total Transmisión	Línea y cables	Estaciones	Otras	Total Distribución	Línea y cables	Medidores, instaladores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.17	24.119.863	21.587.841	21.680.159	20.140.851	64.409.000	27.141.674	15.251.971	42.393.645	67.178.315	30.068.271	2.717.351	100.183.937	1.482.352	5.552.891	7.893.243	3.362.483	261.708.220	21.552.019	4.865	283.645.107
Adas	1.496.518	2.155.554	230.817	(56.789)	2.529.601	301.758	428.918	562.675	2.311.681	1.515.632	(30.404)	3.816.981	-	468.057	468.057	97.647	9.162.400	7.512.578	(1.522)	17.682.456
Efecto por conversión	-	-	-	2.022.608	2.022.608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.022.608	-	-	2.022.608
Capital, obra en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.611.860)	-	(8.611.860)
Requis	(391.436)	(37.317)	-	(4.382)	(433.135)	-	(1.131)	(1.131)	-	-	-	-	-	-	-	-	(436.648)	-	-	(436.648)
Reclasificaciones	(658.368)	458.501	-	458.501	-	-	-	-	80	(72)	-	8	-	-	-	(142)	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.18	24.564.609	24.361.979	21.911.196	21.180.668	69.177.841	27.649.432	15.911.612	43.521.085	69.490.078	31.601.811	2.706.917	104.000.826	1.482.352	6.021.948	7.495.300	3.461.920	272.457.580	21.252.732	1.343	293.711.657
Amortiz. acum. al 31.12.17	15.641.965	5.136.815	9.662.286	2.308.842	17.106.594	18.407.110	17.329.919	35.737.029	41.596.366	21.919.524	1.838.139	65.744.465	1.169.965	1.193.597	4.363.840	2.553.367	141.251.434	-	-	141.251.434
Amortizaciones	780.898	928.827	487.544	1.241.840	2.862.211	569.509	306.061	1.375.570	1.138.182	327.980	32.427	2.098.590	21.713	261.875	285.627	162.417	7.564.452	-	-	7.564.452
Efecto por conversión	-	-	-	138.524	138.524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138.524	-	-	138.524
Requis	(128.912)	(34.261)	-	(9.082)	(18.263)	-	(18)	(18)	-	-	-	-	-	-	-	(63)	(197.248)	-	-	(197.248)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	(60.363)	68.363	-	-	68.363	-	-	-	(19)	(1)	-	(35)	-	-	-	11	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.12.18	16.896.110	6.083.743	10.151.830	3.897.684	20.730.178	18.977.019	18.115.990	37.111.809	43.334.515	22.647.543	1.870.966	67.841.844	1.191.678	1.455.812	4.649.467	2.715.731	148.657.561	-	-	148.657.561
Valores netos al 31.12.18	8.668.479	18.280.215	12.552.366	18.211.064	49.047.663	8.672.413	17.775.663	26.409.276	26.265.543	8.956.268	835.971	36.157.782	290.676	2.157.136	2.845.833	746.189	123.800.019	21.252.732	1.343	145.054.097


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 31 de diciembre de 2017:

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Transmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en tránsito	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Técnica	Hidráulica	Edificios y otros	Total Producción	Línea y cables	Estaciones	Total Transmisión	Línea y cables	Estaciones	Otras	Total Distribución	Línea y cables	Móviles, Instaladores y Comercial	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.16	21.832.470	14.191.071	22.251.451	16.287.022	52.731.844	26.321.877	29.616.157	51.938.034	61.174.966	28.989.837	2.190.526	96.851.729	1.482.352	5.291.064	6.775.156	1.058.114	217.183.572	36.120.109	121.418	273.621.100
Alta	2.156.883	8.190.887	414.404	4.122.118	13.726.829	1.465.966	5.694.170	7.160.136	2.201.549	1.879.980	46.425	3.325.754	-	219.887	219.887	228.247	21.062.166	9.172.248	(116.552)	31.517.861
Efecto por conversión	-	-	-	(264.128)	(264.128)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(264.128)	-	-	(264.128)
Capital, obra en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.438.809)	-	(21.438.809)
Raja	(412.225)	(662.681)	-	(4.002)	(684.683)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(199)	(1.079.187)	-	-	(1.079.187)
Revalorizaciones	149.841	-	14.102	-	14.102	(442.149)	(2.130)	(444.679)	-	(1.544)	-	(1.546)	-	-	-	82.101	-	-	-	-
Ajustes	(7.108)	(132.748)	-	-	(132.748)	-	(54.128)	(54.128)	-	-	-	-	-	-	-	-	(194.082)	(121.408)	-	(315.558)
Valor bruto al 31.12.17	24.119.861	21.587.841	22.665.239	20.146.851	64.489.850	27.345.624	31.253.971	62.099.645	63.178.315	30.868.271	2.197.251	100.183.917	1.482.352	5.352.891	7.015.263	1.360.481	261.708.238	21.932.839	4.865	283.641.187
Amortiz. acum. al 31.12.16	15.181.861	5.129.815	8.977.809	1.341.528	15.648.982	17.820.825	16.368.209	34.388.234	40.694.852	21.213.214	1.869.172	61.710.579	1.146.072	2.919.518	4.085.590	2.400.875	135.219.501	-	-	135.219.501
Amortizaciones	626.267	320.726	483.681	1.171.216	2.394.625	469.324	963.190	1.344.514	1.252.311	706.941	15.367	2.094.621	23.831	254.415	278.250	149.511	7.612.190	-	-	7.612.190
Efecto por conversión	-	-	-	70	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70	-	-	70
Raja	(179.198)	(394.471)	-	(4.302)	(608.471)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(199)	(877.870)	-	-	(877.870)
Ajustes	(2.201)	(251)	-	-	(251)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.458)	-	-	(2,458)
Revalorizaciones	14.638	-	104	-	104	(11.839)	(1.400)	(17.299)	-	(731)	-	(731)	-	-	-	2.798	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.12.17	15.645.345	5.136.815	9.461.286	2.508.842	17.386.944	18.407.119	17.129.919	35.731.449	41.986.366	21.919.564	1.838.129	63.744.669	1.146.981	3.193.917	4.363.840	2.553.367	140.331.604	-	-	141.351.434
Valores netos al 31.12.17	8.474.498	16.451.025	13.803.953	17.637.008	47.102.907	8.938.504	17.934.052	26.862.196	25.291.949	8.948.707	898.812	34.439.248	312.449	2.358.974	2.671.403	807.114	120.376.796	21.932.839	4.865	142.293.674


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 1.569.161.059 (\$ 784.147.512 en 2017), de los cuales \$ 1.152.023.987 (\$ 548.379.582 en 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre y \$ 41.744.608 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera (\$ 11.364.065 en 2017). En el ejercicio 2017 se capitalizaron \$ 50.952.516 para la construcción de parques eólicos; al 31/12/2018 no se capitalizaron intereses por ese concepto por encontrarse finalizadas las obras.

Por su parte, \$ 375.392.463 (\$ 173.451.350 en 2017) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 12 % (3,31 % en 2017).

5.6 **Activos por instrumentos financieros**

5.6.1 Inversiones en otros activos financieros

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

				2018				Total
Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	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	US\$	50.002.458	0,60%	1.620.379.668	-		1.620.379.668
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	9.229.835		299.102.030	-		299.102.030
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados								
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				571.895.755	713.732.561		1.285.628.316
					4.992.022.531	713.732.561	5.705.755.092	
<hr/>								
				2017				Total
Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	equivalente en pesos		
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento								
Certificados de depósito transferibles	Enero 2018	\$	2.100.819.491	3,24%	2.100.819.492	-		2.100.819.492
Certificados de depósito transferibles	Enero 2018	US\$	150.106.624	0,50%	4.324.121.511	-		4.324.121.511
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	6.948.590		200.168.040	-		200.168.040
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados								
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				-	60.772.898		60.772.898
					6.625.109.043	60.772.898	6.685.881.941	

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Santander New York, Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch y HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el presente período la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de U\$S 3.785.358 (equivalentes a \$ 102.713.321).

(**) 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 al Grupo en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte del Grupo 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 17.647.835 (equivalentes a \$ 571.895.754) en el corto plazo y de U\$S 22.024.704 (equivalentes a \$ 713.732.561) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 48.415.514 (equivalentes a \$ 1.685.261.619).

5.6.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	2018	2017	
Acciones en Central Puerto S.A.	413.265.279	701.158.852	1
Swap de tasa de interés - Activo	299.102.031	200.168.040	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	-	(13.819.677)	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	571.895.754	-	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	713.732.561	60.772.898	2
Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P	-	(111.228.025)	2


C. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

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

Saldos al 31/12/17:

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

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

	Saldos al 31.12.17	Reconocido en resultados	Saldos al 31.12.18
Propiedad, planta y equipo (*1)	14.137.486.325	2.286.999.801	16.424.486.097
Previsión incobrables	222.314.941	77.303.959	299.618.900
Anticipos a proveedores	(3.342.677)	(41.565.239)	(44.907.916)
Anticipos de clientes	19.904.517	34.926.081	54.830.598
Deudores por venta precio efectivo	-	(587.214)	(587.214)
Provisiones	-	(1.148.771)	(1.148.771)
Provisiones	425.860.209	36.697.029	462.557.238
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	707.509	(586.491)
Provisión retiro incentivado	314.866	(303.531)	11.335
Previsión 200 kWh	98.480.486	(1.001.904)	97.478.582
Previsión por obsolescencia	171.628.298	(3.878.790)	167.749.508
Previsión desmantelamiento	7.603.535	1.434.384	9.037.919
Pérdidas fiscales (*2)	187.588.713	(32.488.727)	155.099.986
Inventarios	(99.533.925)	5.940.664	(93.593.261)
Ingresos dif.aporte obras de clientes	1.472.621.567	53.515.446	1.526.137.013
Instrumentos financieros	(31.423.851)	(365.071.706)	(396.495.557)
Costos financ.por obtención de financ.	(7.934.667)	1.060.529	(6.874.138)
Descuentos a devengar	(4.364.291)	225.205	(4.139.087)
Arrendamientos financieros	83.745.365	94.550.070	178.295.435
Total	16.679.655.410	2.147.314.795	18.826.970.176

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


G. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	SalDOS al 31.12.16	Reconocido en resultados	SalDOS al 31.12.17
Propiedad, planta y equipo (*1)	12.034.441.170	2.103.427.765	14.137.486.325
Previsión incobrables	116.548.190	105.766.751	222.314.941
Anticipos a proveedores	(22.364.804)	19.022.127	(3.342.677)
Anticipos de clientes	22.571.977	(2.667.460)	19.904.517
Previsiones	497.957.708	(72.097.499)	425.860.209
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(15.254.630)	314.866
Previsión 200 kWh	93.240.386	5.240.101	98.480.486
Previsión por obsolescencia	169.965.325	1.662.974	171.628.298
Previsión desmantelamiento	-	7.603.535	7.603.535
Pérdidas fiscales (*2)	159.302.892	28.285.821	187.588.713
Inventarios	(103.377.730)	3.843.805	(99.533.925)
Ingresos dif. aporte obras de clientes	880.051.040	592.570.527	1.472.621.567
Instrumentos financieros	-	(31.423.851)	(31.423.851)
Costos financ. por obtención de finar	(6.193.172)	(1.741.495)	(7.934.667)
Descuentos a devengar	-	(4.364.291)	(4.364.291)
Arrendamientos financieros	31.397.230	52.348.136	83.745.365
Total	13.887.815.706	2.792.222.314	16.679.655.410

(*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.

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

Año en que prescribirán	2018	2017
Año 2020 Arias	684.125.471	750.354.850
Año 2033 Areaflin	136.658.030	-
Total	820.783.501	750.354.850
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	155.099.986	187.588.713

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Concepto	2018	2017
IRAE	1.831.152.616	3.734.750.269
IRAE diferido	(2.147.314.795)	(2.792.222.314)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	12.122.121	2.275.967
Total (ganancia) pérdida	(304.040.058)	944.803.922

5.7.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable

Concepto	2018	2017
Resultado del ejercicio	11.404.964.611	14.436.755.572
Impuesto a la renta neto del ejercicio	(304.040.058)	944.803.922
Resultado antes de IRAE	11.100.924.553	15.381.559.494
IRAE (25%)	2.775.231.138	3.845.389.873
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	296.235.525	371.477.030
Ajuste fiscal por inflación	-	-
Aj. valuación inversiones en otras empresas	55.605.228	(113.575.556)
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	(58.964.018)	80.518.836
Ajustes posteriores a provisión	-	378.967
Gastos pequeñas empresas	7.242.619	5.780.420
Gastos no deducibles (costos financ. externos-retenc. IRN)	9.604.279	(12.213.159)
Diferencia de valor gasoducto	21.453.672	(3.177.218)
Ajuste pérdida fiscal ejercicio anterior	(91.315.945)	(28.513.708)
Ajuste por inflación fiscal de propiedad, planta y equipo	(3.560.324.045)	(2.716.601.693)
Previsión deudores incobrables (permanente)	979.452	(14.349)
Contribuciones a favor del personal y capacitación	-	(346.612)
Ajuste FOCEM	(12.528.248)	(12.528.248)
Donaciones e indemnizaciones	36.282.044	43.878.267
Ajuste canon ISUR electrobras	-	(448.892.369)
Intereses fictos, arrendamiento, publicidad	5.889.389	3.764.849
arrend. Financieros	96.520.905	26.208.634
Aj saldos iniciales instrumentos financieros	-	115.847.308
Exoneración proyecto promovido	-	(139.302.356)
Previsión desmantelamiento	-	(7.603.535)
Alta exoneración de software a proveedores	8.822.325	-
Ajuste por moneda funcional	91.612.218	-
Otros	13.613.405	(65.671.458)
Impuesto a la renta (ganancia) pérdida	(304.040.058)	944.803.922

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.8 Inversiones en entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			2018	2017	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	413.265.279	701.158.852	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	343.671.712	115.833.663	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.040.795.630	917.964.790	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay-Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	3.524.638.135	8.598.150.625	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
TOTAL			5.322.370.756	10.333.107.930	

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

En el presente ejercicio se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 696.195.629 (\$ 12.297.533 en 2017).

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

	2018	2017
Total de activos	1.806.710.315	4.620.662.145
Total de pasivos	1.373.594.514	4.474.681.582
Activos netos	433.115.801	145.980.563
Participación de UTE en los activos netos	343.671.712	115.833.663


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	2018	2017
Resultado operativo	(154.352.804)	(168.449.876)
Resultado antes de impuesto a la renta	(366.023.537)	(264.814.575)
Resultado del ejercicio	(689.952.927)	(290.379.809)
Participación de UTE en el resultado	(547.481.410)	(230.412.573)

Tal como se indica en Nota 15, a la fecha de cierre del presente ejercicio, 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:

	2018	2017
Total de activos	3.638.174.972	3.321.145.976
Total de pasivos	1.556.583.711	1.485.216.397
Activos netos	2.081.591.261	1.835.929.579
Participación de UTE en los activos netos	1.040.795.631	917.964.790

	2018	2017
Resultado operativo	135.232.725	168.255.239
Resultado antes de impuesto a la renta	38.875.904	77.093.621
Resultado del ejercicio	15.969.983	118.226.433
Participación de UTE en el resultado	7.984.992	59.113.217

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

	2018	2017
Total de activos	3.525.045.041	8.598.306.772
Total de pasivos	406.907	156.147
Activos netos	3.524.638.134	8.598.150.625
Participación de UTE en los activos netos	3.524.638.134	8.598.150.625

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE 


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiero

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	2018	2017
Resultado operativo	(1.428.852)	(1.351.790)
Resultado antes de impuesto a la renta	131.429.183	56.994.304
Resultado del ejercicio	131.194.147	56.994.304
Participación de UTE en el resultado	131.194.147	56.994.304

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

A su vez, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales, desde el Fondo de Estabilización Energética, el monto que exceda el valor del VOCI anual más un incremento del 50%.

Por Resolución de fecha 23 de agosto de 2018 dictada por el Poder Ejecutivo, se le encomendó a la Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (CONAFIN AFISA), en su calidad de Fiduciaria del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, a transferir a Rentas Generales la suma de U\$S 194.000.000 (equivalente a \$ 6.176.378.000), provenientes del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética.

5.9 Bienes en comodato

Composición de los bienes en comodato expresada en miles de pesos:

Concepto	Generación	Parque de Vacaciones	Otros	Total
Valor bruto al 31.12.17	349.256	157.556	2.404	509.216
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.18	349.256	157.556	2.404	509.216
Amortización acumulada al 31.12.17	131.030	65.082	2.404	198.516
Amortizaciones	10.926	2.813	-	13.740
Bajas	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.12.18	141.956	67.895	2.404	212.255
Valores netos al 31.12.18	207.300	89.661	-	296.960

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


G. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Concepto	Generación	Parque de Vacaciones	Otros	Total
Valor bruto al 31.12.16	349.256	155.552	2.404	507.212
Altas	-	2.004	-	2.004
Bajas	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.17	349.256	157.556	2.404	509.216
Amortización acumulada al 31.12.16	120.103	62.119	2.404	184.626
Amortizaciones	10.926	2.963	-	13.889
Bajas	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.12.17	131.030	65.082	2.404	198.516
Valores netos al 31.12.17	218.226	92.473	-	310.700

Los bienes en comodato que figuran en Generación, corresponden a la urbanización aledaña a la Represa Hidroeléctrica Constitución. Los mismos están conformados por edificios varios (viviendas, locales, etc.) dados en comodato a la Intendencia Municipal de Soriano, según Resolución de Directorio R06.-1329 y ampliaciones posteriores de la misma.

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


G. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE 

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 31.12.17	42.318.889.045	11.998.005.463	54.316.894.508
Altas	2.691.528.921	172.153.522	2.863.682.443
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.12.18	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Amortización acumulada al 31.12.17	4.570.583.180	308.602.640	4.879.185.820
Amortizaciones	2.195.589.023	442.890.275	2.638.479.298
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.12.18	6.766.172.203	751.492.915	7.517.665.118
Valores netos al 31.12.18	38.244.245.763	11.418.666.071	49.662.911.834

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.16	37.263.039.959	4.250.096.030	41.513.135.989
Altas	5.055.849.086	7.747.909.433	12.803.758.519
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.12.17	42.318.889.045	11.998.005.463	54.316.894.508
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	2.002.834.520	177.961.679	2.180.796.199
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.12.17	4.570.583.180	308.602.640	4.879.185.820
Valores netos al 31.12.17	37.748.305.865	11.689.402.823	49.437.708.689

Inicialado a los efectos de su identificación
 CROWE 


 C. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se reconoció un ingreso por \$ 2.638.479.298 (\$2.180.796.199 en el ejercicio 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Dic. 2018	Dic. 2017
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	974.642.864	2.570.346.943
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	48.688.268.970	46.867.361.746
Saldo final	49.662.911.834	49.437.708.689

5.11 **Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar**

5.11.1 Acreeedores comerciales

El período promedio de crédito otorgado por los proveedores al Grupo está entre 30 y 40 días y no se incluyen intereses a las cuentas por pagar. El Grupo mantiene políticas de gerenciamiento del riesgo financiero de liquidez, para asegurar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los plazos preestablecidos.

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	2018	2017	2018	2017
Proveedores por compra de energía	157.000.729	375.947.692	-	-
Acreeedores comerciales	4.049.374.171	3.515.052.298	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	511.625.744	475.750.092	-	-
Depósitos recibidos en garantía	348.377.589	333.429.345	-	-
Provisión por compra de energía	1.213.318.508	769.773.061	-	-
Otras provisiones comerciales	1.099.417.105	900.548.497	-	-
Anticipos de clientes	251.867.395	228.380.185	-	-
Retenciones a terceros	237.545.577	184.898.005	-	-
Deuda documentada acreeedores	885.489.567	1.742.160.200	-	1.723.090.635
	8.754.016.384	8.525.939.375	-	1.723.090.635


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE 

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.11.2 Otras cuentas por pagar

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Deudas con el personal	823.778.701	772.882.338	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.824.948.119	1.875.061.111
Ingreso diferido por aportes de generadores	134.550.943	127.022.754	4.905.045.891	4.882.841.578
Acreedores fiscales	356.460.884	191.545.369	-	-
IVA a pagar	18.111.609	16.154.113	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	301.826.669	252.836.908	-	-
Deudas varias	86.774.862	113.532.187	-	-
	1.771.616.660	1.524.086.661	6.729.994.010	6.757.902.689

5.12 **Provisiones con los empleados**

5.12.1 Provisión por prestación de 200 KWh post-empleo

Corresponde a un beneficio aprobado por el Directorio de UTE mediante las resoluciones R97.-2849 del 17 de diciembre de 1997 y R99.-2085 del 26 de agosto de 1999, las cuales otorgaron a los ex funcionarios (jubilados) que tengan una antigüedad no inferior a 15 años de servicio en el Ente o al cónyuge superstite, una bonificación en el consumo de energía eléctrica de hasta 200 kWh. Adicionalmente, las resoluciones de Directorio R07.-167 del 9 de febrero de 2007 y R11.-1905 del 16 de diciembre de 2011, extendieron el beneficio a aquellos ex funcionarios que se encuentran en régimen de retiro incentivado.

Para su estimación se procedió a efectuar un cálculo determinando el valor presente de los desembolsos futuros esperados, descontado por la tasa promedio del mercado en unidades indexadas para grandes y medianas empresas reportada por el Banco Central del Uruguay y considerando la esperanza de vida según la edad promedio de los beneficiarios, indicada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

A continuación se detalla el pasivo reconocido por este concepto:

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Provisión 200 kWh	24.529.455	23.602.633	365.384.879	370.319.315

El cargo al resultado del ejercicio correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica, corresponde a un incremento de gastos de \$ 42.685.232 en 2018 (incremento de gastos de \$ 64.301.676 en 2017), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.12.2 Otras provisiones con los empleados

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

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.297.794.513	1.270.869.878	45.341	45.341
Prov. incentivo productividad	738.231.124	687.761.091	-	-
	2.036.025.637	1.958.630.969	45.341	45.341

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.13 Otras 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 cierre del ejercicio cabe mencionar:

A) Procesos en trámite que pueden concluir en egresos para el Grupo

Existen 189 juicios en curso por un monto pretendido total de U\$S 582.203.667 equivalente a \$ 18.866.892.021 al 31/12/18. El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre del ejercicio. Tales juicios corresponden fundamentalmente a los siguientes conceptos: daños y perjuicios, responsabilidad por hecho u omisión de la Administración, juicios por cobro de pesos, servidumbres, reparación patrimonial y aquellos en los que se dilucidan reclamaciones de índole laboral.

De estos juicios están provisionados aquéllos 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	
	2018	2017	2018	2017
Provisión por juicios	954.035.990	894.839.670	896.192.962	790.498.875

Conciliación entre saldo inicial y final:

	2018	2017
Saldo Inicial	1.685.338.545	1.986.280.825
Dotaciones e incrementos	381.987.454	154.706.789
Importes objeto de reversión	(213.212.539)	(436.774.114)
Importes utilizados contra la provisión	(3.884.507)	(18.874.955)
Saldo final	1.850.228.952	1.685.338.546

B) Procesos en trámite que pueden concluir en ingresos para el Grupo

Al cierre del ejercicio están pendientes 18.108 acciones promovidas por el Grupo por un monto reclamado total, actualizado al 31/12/18, de U\$S 50.955.161 equivalente a \$ 1.651.252.935, dentro de los cuales se incluyen fundamentalmente los conceptos de juicios ejecutivos e irregularidades tarifarias.

5.13.2 Otras provisiones varias

El pasivo reconocido por otras provisiones se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Provisión por desmantelamiento	-	-	36.151.674	30.414.160
Provisión Impuesto a la Renta	11.120	1.400.212.784	-	-
Provisiones varias	54.975.056	56.287.494	-	-
	54.986.176	1.456.500.278	36.151.674	30.414.160

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




 Sr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contabil
 visión Económico Financ

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Se expone la provisión por desmantelamiento de parques eólicos por \$ 36.151.674. Dicha estimación corresponde al valor presente de los costos de desmantelamiento (desmontaje, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio e ingresos obtenidos por venta de acero) una vez finalizado el contrato de compraventa de energía.

5.14 Pasivos por instrumentos financieros

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	2.072.737.077	1.676.094.103	21.898.587.501	20.162.900.661
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.378.839.983	1.043.345.613	9.903.061.762	10.112.661.707
Comisión de compromiso	2.126.172	3.720.785	-	-
Intereses a pagar	1.189.045.681	987.365.530	5.479.399.409	5.393.321.132
Intereses a vencer	(985.242.574)	(811.261.337)	(5.479.399.409)	(5.393.321.132)
Costos financieros a devengar (*)	(143.520.842)	(98.333.662)	(568.375.058)	(595.590.664)
Total del endeudamiento con el exterior	3.513.985.497	2.800.931.033	31.233.274.205	29.679.971.704
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	115.055.621	106.498.591	805.389.348	851.988.727
Obligaciones negociables en UI (iv)	424.461.148	392.740.477	10.393.148.184	10.013.071.412
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	-	851.230.908	-	-
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.153.371	2.859.861	3.514.926.294	3.279.498.367
Intereses a pagar	576.686.802	604.562.893	6.499.566.243	6.554.450.178
Intereses a vencer	(463.314.010)	(478.046.776)	(6.499.566.243)	(6.554.450.178)
Total del endeudamiento local	656.042.932	1.479.845.955	14.713.463.826	14.144.558.506
Arrendamientos financieros				
Deuda	907.349.099	838.833.970	13.310.864.716	12.636.702.985
Intereses a vencer	(630.180.586)	(597.323.349)	(6.762.538.696)	(6.556.105.696)
Total	277.168.513	241.510.621	6.548.326.019	6.080.597.290
Instrumentos financieros derivados (Nota 9.2)	-	125.047.702	-	-
Total Pasivos por instrumentos financieros	4.447.196.944	4.647.335.311	52.495.064.053	49.905.127.500

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

5.14.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/12/2018 corresponden a un total equivalente a U\$S 169.285.012 pactados a tasa de interés fija y U\$S 570.433.701 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

En julio de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la solicitud realizada por UTE, de convertir parte del saldo adeudado del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos, de acuerdo a la cláusula 1.09 de las Estipulaciones Especiales del contrato mencionado. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 40.000.000
- Monto convertido: \$ 1.104.000.000 (tipo de cambio 27,60)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/25)

En noviembre de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la segunda 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 47.370.190
- Monto convertido: \$ 1.404.526.129 (tipo de cambio 29,65)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/26)

En noviembre de 2017 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la tercera 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 26.102.675
- Monto convertido: \$ 764.808.393 (tipo de cambio 29,30)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/09/27)

- (ii) Concierno a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/12/2018 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 325.642.373 pactados a tasa de interés fija y U\$S 22.500.000 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 31/12/2018, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 28.403.535.
- (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.

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).

- Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet"). El 01/08/18, día de su vencimiento, se efectuó la cancelación total de esta emisión.

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

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

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

La deuda al 31/12/2018 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.686.270.002 y UR 3.211.920, de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	74.235.500	5,25%	30/06/2019	
III	UI	60.070.833	3,38%	30/03/2019	
Dic. 2012	UI	787.295.096	3,18%	26/12/2040	(1)
Dic. 2013	UI	929.754.475	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.211.920	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	834.914.098	4,65%	25/02/2033	(1)

(1) En cumplimiento a lo establecido en la NIIF 9 – "Instrumentos Financieros", 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.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.14.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/12/18 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 41.920.825, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 43.033.939 y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 11.287.331.

5.15 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*

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

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 R18.-837 del 12 de abril de 2018 se aprobó el pago de adelanto de versión de resultados de 2018 por \$ 2.543.875.860 (en 12 cuotas mensuales) y el ajuste de la versión de 2017 por U\$S 260.000.000, lo que determinó una reducción de resultados de períodos anteriores por un importe total equivalente a \$ 10.473.583.973.

Se incluye también como versión de resultados, la suma vertida por la administradora del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética a Rentas Generales, en cumplimiento de la Ley 19.620 art. 2, de \$ 6.176.378.000 (equivalente de U\$S 194.000.000) (Nota 5.8).

Al 31/12/18 se realizaron pagos por un total de \$ 10.473.583.971.

	Pagado	Pasivo	Total
Ajuste versión 2017	7.929.708.113		7.929.708.113
Adelanto a cuenta versión 2018	2.543.875.860		2.543.875.860
Transferencia del Fideicomiso FEE			6.176.378.000
Reducción de resultados de períodos anteriores	10.473.583.973		16.649.961.973

En el ejercicio 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 10.898.512.920, de los cuales, \$ 2.379.232.920 corresponden a la versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017 y \$ 4.051.880.000 (U\$S 140.000.000) al ajuste a la versión 2017. La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por el ajuste de la versión de dicho ejercicio.

- *Distribución de utilidades*

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

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

El 19 de diciembre de 2018 el Fideicomiso Financiero ARIAS realizó el primer pago por participación a los beneficiarios, siendo U\$S 7.600.000, el importe correspondiente a las participaciones no controladoras.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financier

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	2018	2017
Venta de energía eléctrica local:		
Residencial	21.207.780.678	20.222.840.881
Consumo básico residencial	2.717.007.390	2.217.688.368
Bonificación consumo básico residencial	(1.389.341.491)	(1.190.698.931)
Medianos consumidores	9.015.684.649	8.457.041.372
Grandes consumidores	8.192.729.335	7.548.536.323
General	4.954.217.053	4.701.561.239
Cargos fijos	4.010.079.660	3.759.971.961
Alumbrado público	1.474.937.409	1.476.046.589
Zafral	367.747.003	292.037.193
Otras tarifas	149.851.713	290.644.474
Venta de energía eléctrica al exterior	1.921.518.625	3.844.169.832
Bonificaciones	(1.925.985.525)	(1.044.476.759)
Total	50.696.226.499	50.575.362.542

Otros ingresos de explotación	2018	2017
Derechos de carga	370.301.178	383.600.611
Ingresos por peajes	211.585.130	154.347.212
Ingresos por consultorías	132.693.215	48.404.284
Tasas	98.861.651	90.853.422
Otros ingresos	79.404.674	57.614.656
Ingresos por derechos de uso estación convertora	22.856.137	20.827.550
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(75.613.130)	(68.364.557)
Total	840.088.856	687.283.177

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Ingresos varios	2018	2017
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	2.638.479.298	2.180.796.199
Aportes de clientes y generadores para obras	517.722.785	641.907.397
Ventas varias y de otros servicios	250.264.938	582.267.842
Ingresos por bienes producidos y reparados	209.534.824	241.849.422
Multas y sanciones	193.055.610	288.245.362
Ingresos por subvenciones	50.112.992	64.299.541
Ingresos por eficiencia energética	45.495.624	37.175.970
Ingresos varios	35.717.404	96.774.686
Resultado por activos biológicos	20.112.990	21.791.072
Ganancia por inversiones (Nota 5.8)	-	-
Total	3.960.496.464	4.155.107.491

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	2018	2017
Compra de energía eléctrica	12.170.289.282	10.465.083.598
Amortizaciones	6.979.529.817	6.333.370.542
Personal	5.217.887.873	4.856.607.397
Suministros y servicios externos	2.211.107.089	1.850.184.524
Materiales energéticos y lubricantes	1.460.642.998	856.299.141
Materiales	410.029.422	199.493.611
Transporte	316.669.360	288.935.813
Tributos	39.875.360	29.202.528
Trabajos para obras en curso (*)	(914.344.118)	(892.423.583)
Total	27.891.687.082	23.986.753.571

Gastos de administración y ventas	2018	2017
Personal	5.261.711.779	4.889.937.666
Suministros y servicios externos	2.092.443.537	1.879.047.211
Impuesto al patrimonio	1.164.791.751	1.058.388.371
Amortizaciones	633.919.503	592.048.452
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2.1)	524.687.497	628.288.466
Tributos	352.026.322	367.572.178
Transporte	255.851.072	232.469.610
Materiales	164.207.747	143.807.407
Trabajos para obras en curso (*)	(54.431.258)	(53.078.451)
Total	10.395.207.950	9.738.480.911

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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Otros gastos	2018	2017
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	2.638.479.298	2.180.796.199
Pérdida por inversiones (Nota 5.8)	696.195.629	12.297.533
Subsidios y transferencias	281.205.510	281.216.892
Indemnizaciones	101.134.597	117.397.671
Aportes a asociaciones y fundaciones	81.157.081	76.368.784
Pérdida por baja de propiedad, planta y equipo	38.088.943	500.153
Pérdida por obsolescencia	30.408.884	17.183.421
Costo de ventas eficiencia energética	22.115.422	7.717.979
Varios	19.111.242	9.896.515
Costo de venta de equipos y otros bienes	409.575	203.015.050
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	-	249.381.544
Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	401.629.043	411.747.739
Suministros y servicios externos	201.704.364	180.558.074
Materiales	125.236.216	129.838.452
Amortizaciones	44.357.188	40.323.422
Varios	14.947.568	23.810.684
Transporte	7.606.431	6.226.993
Tributos	5.317.851	3.060.218
Total	4.709.104.840	3.951.337.325

6.3 Ingresos y costos financieros

	2018	2017
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	1.787.974.934	(298.932.124)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	1.256.784.937	1.168.770.739
Ingresos por intereses	261.159.338	217.354.254
Otros cargos financieros netos	1.465.166	884.969
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(7.595.256)	(7.274.460)
Gastos de préstamos y otros financiamientos (*4)	(40.324.032)	(93.372.444)
Descuento por pronto pago concedidos	(80.370.992)	(79.984.328)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(2.220.494.604)	(1.455.319.124)
Egresos por intereses (*1)	(2.358.486.884)	(1.811.749.392)
Total	(1.399.887.392)	(2.359.621.909)

(*1) En el ejercicio 2018 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 3.213.833.402 (\$ 2.578.939.318 en 2017), de los cuales \$ 855.346.518 (\$767.189.926 en 2017) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros, por un total de \$ 684.807.375 (\$528.816.867 en 2017), correspondiendo \$ 250.893.640 al contrato con ELETROBRAS (\$ 269.627.399 en 2017), \$ 417.722.318 al Parque Eólico Palomas (\$ 259.189.468 en 2017) y \$ 16.191.416 al contrato de Medidores inteligentes (Nota 16).

(*2) En el ejercicio 2018 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 2.934.309.145 de los cuales \$ 713.814.541 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso. En el ejercicio 2017 no se capitalizó diferencia de cambio.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro, los cuales se detallan en las Notas 9.2.1 y 9.2.2.

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:

	2018	2017
Disponibilidades	9.180.103.045	9.035.817.952
Inversiones en otros activos financieros	4.121.024.746	6.424.941.002
	<u>13.301.127.791</u>	<u>15.460.758.954</u>

En el ejercicio 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 8.480.589.790 (\$ 11.678.992.408 en 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 6.058.487.193 (\$ 7.565.291.885 en 2017), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del ejercicio los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente ejercicio por \$ 49.538.170 (\$ 319.746.264 en 2017),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 35.050.565 (\$ 592.474.616 en 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 372.455.974 (\$ 530.055.509 en 2017),
- aportes de generadores indicados en la Nota 5.11.2 por \$ 321.720.297 (\$ 1.793.657.155 en 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 1.569.161.059 (\$ 784.147.512 en 2017).
- Uso de certificados de créditos del Fideicomiso Financiero Arias por \$ 74.176.533.
- capitalización del aporte de OPP del ejercicio 2017 por \$ 93.619.467

Aportes a entidades relacionadas:

- Se realizó un pago de U\$S 24.028.992, equivalentes a \$ 775.319.458, a efectos de cancelar el pasivo mantenido por Gas Sayago S.A. con el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), de acuerdo al contrato de Fianza Solidaria suscripto con dicho Banco.

Distribución de utilidades:

- En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 18 de abril de 2018, AREAFLIN S.A. aprobó una distribución de dividendos en efectivo, por la cual se pagó a las participaciones no controladoras U\$S 4.322.640, equivalentes a \$ 119.213.049.
- El Fideicomiso Financiero PAMPA, el 30 de abril de 2018 realizó la primera distribución de fondos a los titulares de Certificados de participación, correspondiendo a las participaciones no controladoras el cobro de U\$S 17.581.405, equivalentes a \$ 504.793.080.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Sección Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- El 19 de diciembre de 2018 el Fideicomiso Financiero ARIAS realizó el primer pago por participación a los beneficiarios, siendo U\$S 7.600.000, equivalentes a \$ 244.887.200, el importe correspondiente a las participaciones no controladoras.

Dentro de los flujos de efectivo aplicados a actividades de financiamiento, se incluyen los pagos de arrendamientos financieros correspondientes a los contratos indicados en la Nota 16:

- ELETROBRAS: \$ 366.958.479, equivalentes a R\$ 43.576.213 (\$ 381.837.349 equivalentes a R\$ 42.433.431 en 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 472.786.560, equivalentes a U\$S 15.337.471 (\$ 232.285.567 equivalentes a U\$S 8.032.596 en 2017).
- ISBEL S.A.: \$ 11.977.767, equivalentes a U\$S 366.379.

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


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

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

Posición al 31/12/18

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

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Posición al 31/12/17

	Posición en miles de US\$	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de US\$	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Efectivo	139.524	17.859	0	-	-	3.115	4.727.073
Activos por instrumentos financieros	157.055	-	-	-	-	-	4.524.290
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	163.742	1	-	(2.916)	-	6.380	4.889.854
Total activo corriente	460.321	17.860	0	(2.916)	-	9.496	14.141.216
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46.214	1.146	17.614	19.321	-	13.417	1.982.646
Inversiones	2.110	-	-	-	-	-	60.773
Total activo no corriente	48.324	1.146	17.614	19.321	-	13.417	2.043.419
TOTAL ACTIVO	508.645	19.005	17.614	16.405	-	22.912	16.184.635
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	168.181	32.872	311	-	-	890	6.010.745
Pasivo por instrumentos financieros	108.670	375	17.834	152.800	39	-	3.907.529
Total pasivo corriente	276.851	33.247	18.145	152.800	39	890	9.918.275
Pasivo no corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	47.179	10.518	-	-	-	-	1.723.091
Pasivo por instrumentos financieros	546.927	61.909	315.927	2.914.838	3.212	-	34.789.988
Total pasivo no corriente	594.106	72.427	315.927	2.914.838	3.212	-	36.513.078
TOTAL PASIVO	870.958	105.674	334.072	3.067.639	3.251	890	46.431.353
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	362.313	86.668	316.458	3.051.234	3.251	(22.023)	30.246.718

Inicialado a los efectos de su identificación
 CROWE




 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

NOTA 9 POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

De acuerdo con lo requerido por la NIIF 7, a continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros del Grupo y las políticas de gestión de los mismos.

9.1 Gestión de la estructura de financiamiento

El Grupo gestiona su estructura de financiamiento con el propósito de continuar como una empresa en marcha, optimizando el equilibrio entre deuda y patrimonio, asegurando el retorno requerido a sus partes interesadas.

La estructura de financiamiento se conforma por préstamos bancarios revelados en la Nota 5.14, capital aportado por el Estado, reservas y resultados acumulados sin distribuir, revelados en el Estado de evolución del patrimonio.

La Dirección del Grupo monitorea periódicamente la estructura de financiamiento. Como parte de su revisión, considera el costo del financiamiento y los riesgos asociados con cada tipo de financiamiento.

La proporción de deuda neta de efectivo y equivalentes sobre patrimonio al fin de cada ejercicio se expone a continuación:

	2018	2017
Deuda (i)	56.942.260.997	54.552.462.812
Efectivo y equivalentes	(13.301.127.791)	(15.460.758.954)
Deuda neta	43.641.133.206	39.091.703.858
Patrimonio (ii)	122.602.728.143	131.810.573.573
Deuda neta sobre patrimonio	35,6%	29,7%

- (i) Deuda es definida como deuda financiera neta de corto y largo plazo. Incluye endeudamiento local, endeudamiento con el exterior, instrumentos financieros derivados y arrendamientos financieros.
- (ii) Patrimonio incluye capital, ajustes al patrimonio, reserva por conversión, transferencia neta al fondo de estabilización energética, reservas y resultados acumulados.

9.2 Riesgo de mercado

Las actividades del Grupo se encuentran expuestas principalmente a los riesgos financieros vinculados a la variabilidad del tipo de cambio, cotizaciones y tasas de interés. El riesgo de mercado es medido mediante un análisis de sensibilidad.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

9.2.1 Riesgo de tipo de cambio y cotización

El Grupo efectúa transacciones en moneda extranjera y otras unidades de medida y por ello está expuesto ante fluctuaciones del tipo de cambio y cotizaciones de unidades de medida.

Análisis de sensibilidad ante cambios en la cotización de la moneda extranjera

El Grupo se encuentra principalmente expuesto a variaciones en la cotización del dólar estadounidense y euro. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en dólares estadounidenses y euros (arbitrados a dólares) en caso de: escenario 1 devaluación del 8% (2017: 8,65%) o escenario 2 devaluación del 3,38% (2017: 5,53%) del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección del Grupo como una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas en los casos de devaluación del peso uruguayo frente al dólar, corresponden al tipo de cambio máximo y mínimo esperado, respectivamente.

	Impacto moneda extranjera	
	2018	2017
Escenario 1:		
Pérdida	1.447.192.021	1.162.813.863
Escenario 2:		
Pérdida	610.342.356	743.025.465

Análisis de sensibilidad ante cambios en el valor de la Unidad Indexada y Unidad Reajutable

El Grupo se encuentra expuesto a variaciones en el valor de la Unidad Indexada (UI) y Unidad Reajutable (UR). La UI se reajusta de acuerdo a la inflación, medida por el Índice de Precios al Consumo, mientras que la UR se reajusta en función del Índice Medio de Salarios. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en las unidades mencionadas en caso de: escenario 1 inflación del 7,9% (2017: 7,5%) o escenario 2 inflación del 7% (2017: 6,8%). Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección del Grupo como una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en el valor de la UI y UR. En particular, las tasas consideradas corresponden a la inflación mínima y máxima esperada, respectivamente.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


C. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiero

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Impacto valor de la Unidad Indexada y Unidad Reajutable	
	2018	2017
Escenario 1:		
Pérdida	1.208.971.885	1.101.930.391
Escenario 2:		
Pérdida	1.071.240.911	999.083.555

Contrato de compraventa de divisas a futuro

En el ejercicio 2015, se firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por el cual el BCU se comprometió a vender dólares americanos a UTE en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE de unidades indexadas (UI) de acuerdo al tipo de cambio convenido.

Durante el ejercicio 2017, el contrato finalizó, generando una pérdida en el ejercicio de U\$S 9.929.659 (equivalentes a \$ 281.148.193).

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.

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)
24/01/2019	31,273	35.000.000	1.094.548.000
22/02/2019	31,411	35.000.000	1.099.367.500
21/03/2019	31,551	35.000.000	1.104.269.950
24/04/2019	31,707	35.000.000	1.109.738.000
23/05/2019	31,841	35.000.000	1.114.437.800
25/06/2019	31,986	35.000.000	1.119.514.900
25/07/2019	32,119	35.000.000	1.124.164.300
23/08/2019	32,240	35.000.000	1.128.404.900
26/09/2019	32,380	35.000.000	1.133.288.450
24/10/2019	32,495	35.000.000	1.137.322.200
26/11/2019	32,623	35.000.000	1.141.820.050
20/12/2019	32,733	35.000.000	1.145.645.900
23/01/2020	32,885	35.000.000	1.150.962.050

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

21/02/2020	33,012	35.000.000	1.155.427.700
24/03/2020	33,161	35.000.000	1.160.640.950
24/04/2020	33,295	35.000.000	1.165.329.550
26/05/2020	33,437	35.000.000	1.170.278.900
26/06/2020	33,568	35.000.000	1.174.867.400
24/07/2020	33,689	35.000.000	1.179.104.150
21/08/2020	33,804	35.000.000	1.183.148.050
24/09/2020	33,944	35.000.000	1.188.037.550
23/10/2020	34,065	35.000.000	1.192.281.300
24/11/2020	34,193	35.000.000	1.196.764.800
23/12/2020	34,320	35.000.000	1.201.194.750

Al 31 de diciembre de 2018 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un activo de U\$S 17.647.835 (equivalentes a \$ 571.895.754) y en el largo plazo un activo de U\$S 22.024.704 (equivalentes a \$ 713.732.561), generando una ganancia en el ejercicio de U\$S 48.415.514 (equivalentes a \$ 1.685.261.619).

9.2.2 Riesgo de tasa de interés

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés dado que ha contraído préstamos a tasa fija y variable. El riesgo es administrado manteniendo una combinación de préstamos a tasa fija y variable, asimismo se han contratado Swaps de tasas de interés a efectos de mitigar parte de este tipo de riesgo.

Análisis de sensibilidad ante cambios en la tasa de interés

El análisis de sensibilidad que se realiza a continuación ha sido determinado, basado en la exposición que tienen los préstamos, ante cambios en las tasas de interés. Se ha efectuado este análisis considerando los saldos y condiciones vigentes de la deuda financiera contratada al 31/12/2018. Se considera como escenario, que la tasa de interés se incremente en 100 PB o disminuya en 25 PB.

Los efectos en el costo por intereses para el próximo período, que puede tener la fluctuación anteriormente mencionada, se resume en el siguiente cuadro:

	Reducción	Incremento
Escenario incremento de tasas	-	70.485.414
Escenario reducción de tasas	17.621.362	-


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Swaps de tasas de interés

El 27 de octubre de 2011, se contrató un instrumento financiero derivado con Santander New York con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 150.000.000 de diciembre 2008. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 100.000.000.

El 12 de agosto de 2015, se contrató un instrumento financiero derivado con Citibank N.A. London Branch, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 200.000.000 de diciembre de 2013. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 79.714.338.

El 14 de agosto de 2015, se contrató un instrumento financiero derivado con Bank of América N.A., con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 180.000.000 de diciembre de 2012. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 54.758.193.

El 17 de agosto de 2017, se contrató un instrumento financiero derivado con HSBC Nueva York, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 200.000.000 de diciembre de 2013. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 79.625.593.

El 18 de agosto de 2017, se contrató un instrumento financiero derivado con Bank of América N.A con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 180.000.000 de diciembre de 2012. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 47.915.118.

El 20 de noviembre de 2015, se contrató un instrumento derivado con Citibank N.A London con el objeto de cubrirse del riesgo de interés.

El 16 de marzo de 2017, se contrató un instrumento derivado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentina S.A. España (BBVA) con el objeto de cubrirse del riesgo de interés.

Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo.

Los detalles de las transacciones son los siguientes:

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Sr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Swap Santander Madrid

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
22/06/2015	22/12/2015	77.272.727
22/12/2015	22/06/2016	72.727.273
22/06/2016	22/12/2016	68.181.818
22/12/2016	22/06/2017	63.636.364
22/06/2017	22/12/2017	59.090.909
22/12/2017	22/06/2018	54.545.455
22/06/2018	22/12/2018	50.000.000
22/12/2018	22/06/2019	45.454.545
22/06/2019	22/12/2019	40.909.091
22/12/2019	22/06/2020	36.363.636
22/06/2020	22/12/2020	31.818.182
22/12/2020	22/06/2021	27.272.727
22/06/2021	22/12/2021	22.727.273
22/12/2021	22/06/2022	18.181.818
22/06/2022	22/12/2022	13.636.364
22/12/2022	22/06/2023	9.090.909
22/06/2023	22/12/2023	4.545.445

- ▶ Tasa de interés

- a) Santander S.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) El Grupo paga una tasa fija.

El 31 de agosto de 2015 se efectuó una novación del referido swap a favor del Banco Santander S.A. de Madrid.

Al 31 de diciembre de 2018 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de U\$S 639.885 (equivalentes a \$ 20.736.108). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 155.607 (equivalentes a \$ 4.482.580).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiero

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Swap Bank of América (n°1)

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
14/08/2015	30/12/2015	54.758.193
30/12/2015	30/06/2016	54.758.193
30/06/2016	30/12/2016	54.758.193
30/12/2016	30/06/2017	54.758.193
30/06/2017	30/12/2017	54.758.193
30/12/2017	30/06/2018	54.758.193
30/06/2018	30/12/2018	52.020.283
30/12/2018	30/06/2019	49.282.374
30/06/2019	30/12/2019	46.544.464
30/12/2019	30/06/2020	43.806.554
30/06/2020	30/12/2020	41.068.645
30/12/2020	30/06/2021	38.330.735
30/06/2021	30/12/2021	35.592.825
30/12/2021	30/06/2022	32.854.916
30/06/2022	30/12/2022	30.117.006
30/12/2022	30/06/2023	27.379.097
30/06/2023	30/12/2023	24.641.187
30/12/2023	30/06/2024	21.903.277
30/06/2024	30/12/2024	19.165.368
30/12/2024	30/06/2025	16.427.458
30/06/2025	30/12/2025	13.689.548
30/12/2025	30/06/2026	10.951.639
30/06/2026	30/12/2026	8.213.729
30/12/2026	30/06/2027	5.475.819
30/06/2027	30/12/2027	2.737.910

- ▶ Tasa de interés

- a) Bank of América, N.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) El Grupo paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo de U\$S 2.342.052 (equivalentes a \$ 75.896.537). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 2.034.368 (equivalentes a \$ 58.604.038).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Swap Bank of América (n°2)

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
18/08/2017	29/12/2017	47.915.118
30/12/2017	29/06/2018	47.915.118
30/06/2018	29/12/2018	45.519.362
30/12/2018	29/06/2019	43.123.607
30/06/2019	29/12/2019	40.727.851
30/12/2019	29/06/2020	38.332.095
30/06/2020	29/12/2020	35.936.339
30/12/2020	29/06/2021	33.540.583
30/06/2021	29/12/2021	31.144.827
30/12/2021	29/06/2022	28.749.071
30/06/2022	29/12/2022	26.353.315
30/12/2022	29/06/2023	23.957.559
30/06/2023	29/12/2023	21.561.803
30/12/2023	29/06/2024	19.166.047
30/06/2024	29/12/2024	16.770.291
30/12/2024	29/06/2025	14.374.536
30/06/2025	29/12/2025	11.978.780
30/12/2025	29/06/2026	9.583.024
30/06/2026	29/12/2026	7.187.268
30/12/2026	29/06/2027	4.791.512
30/06/2027	29/12/2027	2.395.756

- ▶ Tasa de interés

- a) Bank of América, N.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) El Grupo paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo de U\$S 1.218.313 (equivalentes a \$ 39.480.651). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 754.307 (equivalentes a \$ 21.729.321).

Swap Citibank N.A., London Branch

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
12/08/2015	09/12/2015	79.714.338
09/12/2015	09/06/2016	79.714.338
09/06/2016	09/12/2016	79.714.338
09/12/2016	09/06/2017	79.714.338
09/06/2017	09/12/2017	79.714.338
09/12/2017	09/06/2018	79.714.338
09/06/2018	09/12/2018	74.732.192
09/12/2018	09/06/2019	69.750.046
09/06/2019	09/12/2019	64.767.900
09/12/2019	09/06/2020	59.785.754
09/06/2020	09/12/2020	54.803.608
09/12/2020	09/06/2021	49.821.461
09/06/2021	09/12/2021	44.839.315
09/12/2021	09/06/2022	39.857.169
09/06/2022	09/12/2022	34.875.023
09/12/2022	09/06/2023	29.892.877
09/06/2023	09/12/2023	24.910.731
09/12/2023	09/06/2024	19.928.585
09/06/2024	09/12/2024	14.946.438
09/12/2024	09/06/2025	9.964.292
09/06/2025	09/12/2025	4.982.146

- ▶ Tasa de interés
 - a) Citibank N.A., London Branch: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
 - b) El Grupo paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo de U\$S 2.928.629 (equivalentes a \$ 94.905.151). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 2.604.610 (equivalentes a \$ 75.031.000).

Swap HSBC Bank USA

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
17/08/2017	10/12/2017	79.625.593
11/12/2017	10/06/2018	79.625.593
11/06/2018	09/12/2018	74.648.993
10/12/2018	09/06/2019	69.672.393
10/06/2019	08/12/2019	64.695.794
09/12/2019	08/06/2020	59.719.194
09/06/2020	08/12/2020	54.742.595
09/12/2020	08/06/2021	49.765.995
09/06/2021	08/12/2021	44.789.396
09/12/2021	08/06/2022	39.812.796
09/06/2022	08/12/2022	34.836.196
09/12/2022	08/06/2023	29.859.597
09/06/2023	08/12/2023	24.882.997
09/12/2023	08/06/2024	19.906.398
09/06/2024	08/12/2024	14.929.798
09/12/2024	08/06/2025	9.953.199
09/06/2025	08/12/2025	4.976.599

- ▶ Tasa de interés

- a) HSBC Bank USA: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) El Grupo paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo de U\$S 1.734.435 (equivalentes a \$ 56.206.102). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 1.067.720 (equivalentes a \$ 30.757.809).

Swap Citibank N.A., London

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
19/11/2015	07/03/2016	67.500.000
07/03/2016	06/09/2016	60.000.000
06/03/2016	06/03/2017	52.500.000
06/03/2017	05/09/2017	45.000.000
05/09/2017	05/03/2018	37.500.000
06/03/2018	05/09/2018	30.000.000
05/09/2018	05/03/2019	22.500.000
06/03/2019	05/09/2019	15.000.000
05/09/2020	05/03/2020	7.500.000

- ▶ Tasa de interés
 - a) Citibank N.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
 - b) El Grupo paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo por U\$S 296.041 (equivalentes a \$ 9.593.505), generando una ganancia en el ejercicio de \$ 3.855.379. Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 331.978 (equivalentes a \$ 9.563.290).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Swap BBVA S.A., España

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
16/03/2017	15/05/2017	15.941.352
15/05/2017	15/11/2017	15.638.467
15/11/2017	15/05/2018	15.335.581
15/05/2018	15/11/2018	15.032.695
15/11/2018	15/05/2019	14.729.810
15/05/2019	15/11/2019	14.426.924
15/11/2019	15/05/2020	14.124.038
15/05/2020	16/11/2020	13.821.152
16/11/2020	17/05/2021	13.518.267
17/05/2021	15/11/2021	13.215.381
15/11/2021	16/05/2022	12.832.789
16/05/2022	15/11/2022	12.450.196
15/11/2022	15/05/2023	12.131.369
15/05/2023	15/11/2023	11.812.542
15/11/2023	15/05/2024	11.493.715
15/05/2024	15/11/2024	11.174.888
15/11/2024	15/05/2025	10.856.061
15/05/2025	17/11/2025	10.298.114
17/11/2025	15/05/2026	9.740.166
15/05/2026	16/11/2026	9.182.219
16/11/2026	17/05/2027	8.624.272
17/05/2027	15/11/2027	8.066.324
15/11/2027	15/05/2028	7.364.905
15/05/2028	15/11/2028	6.647.544
15/11/2028	15/05/2029	5.930.183
15/05/2029	15/11/2029	5.196.881
15/11/2029	15/05/2030	4.463.579
15/05/2030	15/11/2030	3.730.276
15/11/2030	15/05/2031	2.996.974
15/05/2031	17/11/2031	2.247.731
17/11/2031	17/05/2032	1.498.487
17/05/2032	15/11/2032	749.244

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

► Tasa de interés

- a) BBVA S.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) El Grupo paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo por U\$S 70.480 (equivalentes a \$2.283.976), generando una ganancia en el ejercicio \$ 16.699.981. Al 31/12/17 el pasivo ascendía a U\$S 479.733 (equivalentes a \$ 13.819.677).

9.3 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio consiste en el riesgo de que la contraparte del crédito incumpla con sus obligaciones resultando en una pérdida para el Grupo. Los principales activos financieros del Grupo están constituidos por los saldos bancarios y las cuentas por cobrar.

El riesgo crediticio de los saldos bancarios es limitado debido a que las contrapartes son bancos estatales o internacionales de primera línea.

El riesgo crediticio del Grupo atribuible a sus cuentas por cobrar es reducido debido a la dispersión de sus créditos a través de diferentes industrias. Adicionalmente se realizan análisis crediticios para los nuevos clientes.

9.4 Riesgo de liquidez

El Grupo administra su riesgo de liquidez manteniendo adecuadas disponibilidades, líneas de crédito, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos y calzando los plazos de ingreso y egresos de fondos.

Cuadros de vencimientos de pasivos financieros

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos necesarios para atender el servicio financiero generado por el stock de deuda al 31/12/18, considerando capital e intereses:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Total
Deudas financieras a tasa fija	-	717.185.431	3.517.948.379	14.941.119.463	32.068.319.136	51.244.572.408
Deudas financieras a tasa variable	-	495.946.121	1.599.205.851	4.094.691.581	7.403.790.947	13.593.634.500
	-	1.213.131.552	5.117.154.230	19.035.811.044	39.472.110.083	64.838.206.908

El Grupo espera cumplir sus obligaciones mediante el flujo de caja proveniente de sus actividades operativas y del cobro de sus activos financieros.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiero

NOTA 10 COMPROMISOS ASUMIDOS Y GARANTÍAS OTORGADAS

10.1 Compromisos asumidos

En consonancia con los lineamientos de política energética del Poder Ejecutivo y de lo dispuesto en el Decreto N° 77/006 del 13 de marzo de 2006, que apoyan la promoción del empleo de fuentes de generación a partir de recursos renovables, UTE ha celebrado distintos contratos de compraventa de energía eléctrica con proveedores instalados en el territorio nacional, que introduzcan dicha energía utilizando como fuente primaria, energía eólica, biomasa, fotovoltaica o pequeñas centrales hidráulicas. Son contratos que varían entre 4 y 30 años, en los que UTE se compromete a adquirir en exclusividad la energía generada por dichas centrales. Los precios están expresados en dólares estadounidenses, ajustables mediante una fórmula paramétrica. Los costos de conexión de las centrales generadoras a la red de UTE serán de cargo de las mismas, así como las obras de ampliación de dicha red. Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 el monto total de estos contratos asciende aproximadamente a U\$S 4.618 millones.

El monto adjudicado a cada uno de los proveedores corresponde a una estimación realizada en función de la potencia y el plazo de contrato indicado en la oferta, por consiguiente en caso de no ser utilizado en su totalidad, no generará ningún derecho a favor del proveedor.

A continuación se detallan los importes de los compromisos asumidos por fuente de generación:

	Importe en U\$S	Importe en \$
Biomasa	695.898.175	22.551.276.246
Eólica (*)	3.191.732.786	103.431.292.660
Fotovoltaica (*)	730.125.161	23.660.435.958
	4.617.756.121	149.643.004.864

De acuerdo con los contratos firmados, se realizó una estimación de los pagos a efectuar, a partir del próximo ejercicio, y por un plazo de 30 años, determinándose los siguientes períodos y montos:

	Importe en U\$S							Total
	2019	2020-2023	2024-2028	2029-2033	2034-2038	2039-2043	2044-2047	
Biomasa	146.926.775	342.346.857	172.272.439	34.352.105				695.898.175
Eólica (*)	189.877.520	759.497.369	942.010.290	940.169.934	360.177.673			3.191.732.786
Fotovoltaica (*)	26.132.005	104.528.022	130.660.027	130.660.027	130.660.027	130.660.027	76.825.024	730.125.161
	362.936.300	1.206.372.247	1.244.942.756	1.105.182.066	490.837.700	130.660.027	76.825.024	4.617.756.121

(*) Entre los pagos a efectuar por compra de energía de fuente eólica y fotovoltaica también se incluyen los correspondientes a los contratos de compraventa de energía eléctrica que han sido reconocidos como acuerdos de concesión de servicios, tal como se detalla en la Nota 5.10.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

10.2 Garantías otorgadas

10.2.1 – Garantías en relación a ISUR S.A.

Por Resolución de Directorio R08.-1631 del 11 de diciembre de 2008, se autorizó a los representantes de UTE en el Directorio de ISUR S.A. a votar afirmativamente la suscripción con CONSORCIO AREVA de un contrato del que surge que el Ente se constituye en fiador solidario de obligaciones asumidas en ese documento por ISUR S.A. En el artículo 36° de dicho contrato, firmado el 18/12/08, se establece que esta garantía es hasta la recepción provisoria de las obras e incluye los pagos que deba realizar ISUR S.A. En tal sentido, al haberse efectuado la recepción provisoria durante el presente ejercicio, dicha garantía ha quedado sin efecto.

ISUR tomó un préstamo, avalado por UTE, con Latin American Investment Bank Bahamas Limited por U\$S 75.000.000 a una tasa del 3,6% + LIBOR 180 días, con amortización y pago de interés semestral. La amortización de capital tiene un período de gracia de dos años, y se realizará en 10 cuotas, siendo el vencimiento de la primera en setiembre de 2015. Dicho vale fue canjeado el 5 de setiembre de 2013, por tres vales de U\$S 60.000.000, U\$S 10.000.000 y U\$S 5.000.000, respectivamente, en las mismas condiciones que el vale original. En setiembre de 2013 se cedió el 20% de este contrato de préstamo al HSBC Chile (U\$S 15.000.000). El saldo adeudado por ISUR al 31 de diciembre de 2017, por concepto de capital, asciende a U\$S 37.500.000.

10.2.2 – Garantías en relación a ROUAR S.A.

Con fecha 25 de abril de 2013, ROUAR S.A. firmó el contrato con Suzlon Wind Energy España SLU y Suzlon Wind Energy Uruguay S.A. (Suzlon) para la construcción, puesta en marcha, operación y mantenimiento de un Parque Eólico en la Colonia Rosendo Mendoza, en el departamento de Colonia. En contrapartida, ROUAR S.A. asumió una obligación de pago por un total de U\$S 97.426.704. El 13 de setiembre de 2013, UTE firmó un contrato de fianza por el cual se constituye en fiador, liso y llano pagador de dichas obligaciones. Dicho contrato fue sustituido el 4 de diciembre de 2013 por otro, en el cual UTE garantiza el 50% de las obligaciones indicadas anteriormente, garantizando Eletrobras el 50% restante, hasta la total extinción de las obligaciones asumidas por ROUAR S.A. como consecuencia del contrato referido.

En el ejercicio 2015 ROUAR S.A. obtuvo financiamiento de la Corporación Andina de Fomento. En virtud del mismo UTE asumió la contingencia de pago de sobrecostos asociados al parque eólico hasta un total de U\$S 9.767.477.

10.2.3 – Garantías en relación a Gas Sayago S.A.

El 30/04/14 Gas Sayago S.A. firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) para la financiación de obras de dragado y construcción del gasoducto, por un monto de hasta U\$S 82,6 millones. El plazo para el pago es de hasta 10 años, en 16 cuotas semestrales consecutivas, la primera de las cuales se hará efectiva a los 30 meses de la firma del contrato. La tasa de interés pactada es LIBOR a 6 meses más un margen de 3,05%, con pago semestral de intereses. Al 31/12/17 Gas Sayago S.A. obtuvo desembolsos correspondientes a dicho contrato por un total de U\$S 67.944.435 (netos de gastos de evaluación y comisión de financiamiento por un total de U\$S 586.900). Con fecha 25/03/14 UTE y ANCAP suscribieron un contrato de fianza por el cual se constituyeron en fiadores solidarios ilimitados, lisos y llanos pagadores de todas las obligaciones asumidas por Gas Sayago S.A. bajo este contrato de préstamo.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

10.2.4 – Garantías en relación a AREAFLIN S.A.

Con fecha 10 de setiembre de 2014 AREAFLIN S.A. firmó un contrato con GAMESA EÓLICA SL (España) y GAMESA URUGUAY SRL (Uruguay) para la construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia, en la localidad de Valentines (en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres), asumiendo una obligación de pago por un total de U\$S 153.147.154 y \$ 88.798.163. En mayo de 2015 UTE suscribió un contrato de fianza por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de las obligaciones asumidas por AREAFLIN S.A. referentes a dicho contrato.

El 15 de marzo de 2017 Areaflin firmó un contrato de financiamiento de largo plazo con el Banco Interamericano de Desarrollo actuando como agente de la Corporación Interamericana de Inversiones ("CII") y del "China Co-financing fund for Latin America and the Caribbean" ("Fondo Chino") por un monto original total de US\$ 119.817.463. Dicho préstamo mantiene las siguientes condiciones:

Financiadore	Monto	Tasa	Vencimiento
CII	49.367.226	Fija	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2034
CII	19.197.846	Libor+ spread	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2034
CII	16.969.855	Libor + spread	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2032
Fondo Chino	24.683.613	Fija	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2034
Fondo Chino	9.598.923	Libor + spread	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2034
	119.817.463		

Las garantías asociadas a los préstamos firmados el 15 de marzo de 2017 son las siguientes:

- Prenda sobre los aerogeneradores, cuentas bancarias y acciones en poder de UTE.
- Cesión de los derechos otorgado a AREAFLIN S.A., tanto por el contrato de compraventa de energía firmado con UTE y de arrendamiento, al banco.
- UTE garantiza la cobertura de eventuales sobrecostos de construcción hasta el monto de US\$ 8.000.000. Esta garantía se extiende hasta la finalización técnica del Proyecto.
- En caso de incumplimiento de la Sociedad con el financiador por falta de fondos, UTE se compromete a fondear las cuentas del proyecto para cumplir con las obligaciones que se tengan con éste, subrogando a AREAFLIN SA en sus obligaciones.

A su vez, UTE es garante subsidiario por las obligaciones de arrendamiento que incumpla AREAFLIN S.A.

10.2.5 - Garantías en relación al Fideicomiso Financiero PAMPA

Con fecha 20 de febrero de 2014 República AFISA en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso Financiero PAMPA contrató con NORDEX la construcción llave en mano de un parque eólico en el Departamento de Tacuarembó, obligándose a pagar la suma de U\$S 270.940.000 y \$ 31.500.000. En marzo de 2015 UTE firmó un contrato de fianza por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de las obligaciones asumidas por la Fiduciaria, hasta la total extinción de las mismas.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

En el ejercicio 2015 el fideicomiso firmó un contrato de financiamiento con KFW IPEX-BANK GMBH, en virtud del cual UTE asumió la contingencia de pago de sobrecostos asociados al parque eólico hasta un total de U\$S 15.000.000.

Adicionalmente UTE ha otorgado a favor de los titulares de los Certificados de participación serie A, la opción irrevocable de vender dichos certificados al Ente por un precio tal que, al considerar el precio de la suscripción inicial, las distribuciones efectuadas por el fideicomiso hasta la fecha de ejercicio que aplique, resulten en una tasa de retorno lineal del 4 % anual.

10.2.6 - Garantías en relación al Fideicomiso Financiero ARIAS

Con fecha 24 de setiembre de 2014 República AFISA en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso Financiero ARIAS contrató con GAMESA EÓLICA SL y GAMESA URUGUAY SRL la construcción llave en mano de un parque eólico en el Departamento de Flores, obligándose a pagar la suma de U\$S 154.226.600 y \$ 91.225.729. En diciembre de 2015 UTE firmó un contrato de fianza por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de las obligaciones asumidas por la Fiduciaria, hasta la total extinción de las mismas.

En el ejercicio 2015 el fideicomiso firmó un contrato de financiamiento con Inter-American Development Bank, en virtud del cual UTE asumió la contingencia de pago de sobrecostos asociados al parque eólico hasta un total de U\$S 8.000.000.

NOTA 11 CONTRATOS PARA SUMINISTRO Y TRANSPORTE DE GAS

UTE tuvo un rol viabilizador para la efectiva concreción de un primer gasoducto entre Argentina y Uruguay. Convocado en el año 2000 por la licitación para la construcción, operación y mantenimiento del Gasoducto Cruz del Sur, UTE desarrolló en paralelo, entre otras acciones, un compromiso para la adquisición de gas natural proveniente de la República Argentina, que tuvo en esa oportunidad la característica de firme bajo la modalidad de "take or pay" y que permitió concretar el inicio de obras por la empresa adjudicataria del gasoducto.

UTE también mantiene la contratación de transporte de gas en el gasoducto citado, actualizando a lo largo del tiempo las modalidades de uso del mismo, tanto en lo que fuera inicialmente la contratación firme como cargador fundacional, como en modalidades de transporte interrumpible más recientes.

Con los importantes cambios ocurridos en Argentina y su sector gasero desde 2002, las potenciales características de un suministro de gas a UTE cambiaron y en base a ello, en octubre de 2008, se firmó un nuevo contrato con Pan American Energy LLC Sucursal Argentina y Wintershall Energía S.A., que fue aprobado por Resolución de Directorio R08.-1295 del 9 de octubre de 2008. Al tiempo de viabilizar el acceso de UTE a gas natural para la producción de energía eléctrica en nuestro país, el nuevo acuerdo facilitaría también una solución para que ANCAP pueda continuar con el suministro de gas, dado que permitió conservar la vigencia de los permisos de exportación de gas hacia nuestro país que en ese momento se encontraban vigentes, consolidando el acceso al gas natural y preservando los derechos adquiridos por UTE en el contrato original respecto del gasoducto "LINK".

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Este contrato se renovó a fines de 2011 y de 2014, culminando en 2017 al completarse la vigencia original de los permisos de exportación de gas desde Argentina hacia el sector eléctrico uruguayo.

En la medida que el gas natural es una buena alternativa de alimentación competitiva y de mejora ambiental a las centrales térmicas de respaldo en Uruguay, UTE realizó en 2018 un llamado a proveedores, previendo volúmenes asociados a las capacidades de transporte y a los consumos de unidades como por ejemplo la nueva central de Ciclo Combinado de 540 MW.

A partir de dicha convocatoria se resolvió la adjudicación a tres empresas productoras de gas, previéndose mecanismos de nominación secuenciales a las mismas. Como complemento a los contratos de suministro mencionados, se desarrollaron sobre el final de 2018 las instancias de autorización de exportación por parte de las autoridades de Argentina, esperándose culminar dichas tramitaciones para dar inicio al despacho de dichos suministros desde Enero de 2019.

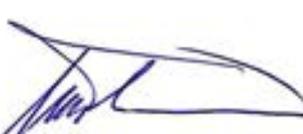
NOTA 12 PARTES VINCULADAS

12.1 Saldos

Los saldos con partes vinculadas son los 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)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Títulos de deuda	-	-	4.121.024.747	6.424.941.002	-	-
Créditos	-	-	485.714.412	456.376.043	25.864	25.601
Anticipos	-	-	-	641.273.027	-	-
Créditos con ISUR S.A.	-	-	-	-	-	-
Créditos CONEX	7.304.497	1.730.982	90.794.402	22.900.974	-	-
Otros créditos	-	-	156.948.242	1.420.899.236	-	-
Créditos con bancos	-	-	6.729.855.028	5.945.845.105	-	-
Cambio comprado a futuro	-	-	1.285.628.315	(50.455.127)	-	-
Garantía por cambio comprado a futuro	-	-	129.948.060	1.814.841.000	-	-
Deudas financieras	-	-	923.282.423	961.340.011	-	-
Deudas comerciales	44.399.937	36.257.906	219.486.875	170.087.727	328.878.813	42.289.079
Garantías recibidas de Subsidiarias	-	-	-	-	-	-

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

12.2 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)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Venta de energía	852.171	1.017.570	5.324.289.171	4.759.205.969	331.986	291.291
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	235.221.920	122.965.572	63.429	-
Ingresos por servicios de CONEX	15.694.416	15.234.869	151.570.977	36.713.222	943.127	-
Compra de energía	410.274.102	434.395.749	-	-	720.480.871	812.056.655
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	2.940.609.428	12.386.164.144	245.689.797	115.000.000
Reintegro de gastos a ISUR S.A.	-	-	-	-	-	-
Reintegro de gastos Fid. Fin. PAMPA	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades Fid. Fin. ARIAS	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades AREAFLIN S.A.	-	-	-	-	-	-
Adelanto AREAFLIN S.A.	-	-	-	-	-	-
Garantías recibidas de Subsidiarias	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	37.853.739	39.059.457	-	-
Intereses ganados	-	-	204.431.999	171.180.066	-	-
Transf. neta al Fideicomiso Fdo. Estabiliz. Energética	-	42.768.622	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	16.649.961.973	6.431.112.920	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 9.326.272 en el ejercicio 2018 (\$ 8.583.671 en 2017). El Directorio de ISUR S.A. no percibe remuneraciones.

UTE ha otorgado garantías a favor de entidades que brindan asistencia financiera y/o a favor de empresas con las que han efectuado sus principales contratos Gas Sayago S.A. y ROUAR S.A. (Nota 10.2).

NOTA 13 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".

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE

Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiero

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

	2018						
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				50.696.226	132.693	4.667.892	55.496.812
Costos de explotación	(18.448.248)	(2.777.612)	(5.838.113)		(114.960)	(712.755)	(27.891.687)
Gastos de adm. y ventas				(4.284.677)		(6.110.531)	(10.395.208)
Resultados financieros							(1.399.888)
Gastos ajenos a la explotación							(4.709.104)
Impuesto a la renta							304.040
							11.404.965
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
	2017						
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				50.575.363	48.404	4.793.986	55.417.753
Costos de explotación	(14.964.525)	(2.928.566)	(5.482.641)		(53.620)	(557.401)	(23.986.754)
Gastos de adm. y ventas				(4.208.375)		(5.530.106)	(9.738.481)
Resultados financieros							(2.359.622)
Gastos ajenos a la explotación							(3.951.337)
Impuesto a la renta							(944.804)
							14.436.756
Total de activo	107.934.614	31.853.919	43.677.122	3.402.669	22.049	72.967.457	259.857.830
Total de pasivo							128.047.256
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	12.726.859	7.160.536	3.329.754	259.887		2.585.130	26.062.166

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 12.170.289 (miles de \$ 10.465.084 en 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 2.862.211 (miles de \$ 2.356.625 en 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 263.944 (miles de \$ 98.082 en 2017) por concepto de depreciación de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 1.375.570 (miles de \$ 1.566.514 en 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 95.803 (miles de \$ 95.803 en 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 2.098.590 (miles de \$ 2.034.621 en 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 285.627 (miles de \$ 278.250 en 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

NOTA 14 INFORMACIÓN EXIGIDA POR LEY N° 17.040 ART. 2

Literal A Número de funcionarios, becarios y situaciones similares, en los últimos cinco ejercicios

Ejercicio	Funcionarios	Becarios	Pasantes
2014	6.761	193	-
2015	6.616	199	9
2016	6.397	70	10
2017	6.662	166	7
2018	6.610	163	-

Literal B Ingresos desagregados según actividad del Grupo para el ejercicio 2018 en pesos uruguayos

<i>Ingresos de explotación</i>		51.536.315.355
Venta de energía eléctrica	52.622.212.024	
Bonificaciones	(1.925.985.525)	
Servicios de consultoría	132.693.215	
Otros ingresos de explotación	707.395.641	
<i>Ingresos ajenos a la explotación</i>		3.960.496.464
Total de ingresos		55.496.811.819

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Literal C Gastos por actividad y resultado del Grupo para el ejercicio 2018 en pesos uruguayos

<i>Costos de explotación</i>		27.891.687.082
Generación	3.465.420.745	
Trasmisión	1.521.043.293	
Distribución	4.405.578.219	
Despacho Nacional de Cargas	149.210.123	
Consultoría externa	114.959.723	
Compra de energía	12.170.289.282	
Amortización	6.979.529.817	
Trabajos para inversiones en curso	(914.344.118)	
 <i>Gastos de administración y ventas</i>		 10.395.207.950
Comerciales	4.408.285.922	
Administración de operación y mantenimiento	1.283.961.141	
Servicios administrativos de apoyo	4.746.057.817	
Trabajos para inversiones en curso	(43.096.929)	
 <i>Gastos ajenos a la explotación</i>		 4.709.104.841
 <i>Resultados financieros</i>		 1.399.887.393
 <i>Impuesto a la renta</i>		 (304.040.058)
Total de gastos		44.091.847.209
 Resultado atribuible a la controladora		 11.295.334.111
 Resultado atribuible a participaciones no controladoras		 109.630.500
 Resultado del ejercicio		 11.404.964.611

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




A. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Literal D	Impuestos pagados por el Grupo en el ejercicio 2018 en pesos uruguayos	
IVA		5.253.514.578
IMPUESTO A LA RENTA		
- Saldo 2017		1.300.983.047
- Anticipos		2.710.328.564
- Anticipos a la renta en la importación		1.398.181
IMPUESTO AL PATRIMONIO		
- Anticipos		1.593.038.891
- Crédito impuesto al patrimonio 2017		(491.364.358)
ICOSA		48.605
RETENCIONES		2.677.902.049
- Impuesto al patrimonio	1.366.839	
- IVA e IRNR empresas del exterior	46.720.083	
- IVA Dec. 528/003	2.521.763.912	
- IRPF trabajadores independientes	2.198.676	
- IRPF arrendamientos	1.687.134	
- IRPF distribución	10.302.367	
- IRPF microgeneradores	365.567	
- IRPF obligaciones negociables	2.674.334	
- 90% IVA servicios de salud	5.940	
- IASS	253.262	
- IVA e IRAE empresas de Seguridad y Vigilancia y Limpieza	90.563.935	
Tasa Tribunal de Cuentas		11.080.547
Aporte al Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética (FUDAEE)		49.025.957
Tasa control marco regulatorio de energía y agua (URSEA)		74.343.386
Retenciones URSEA (Decreto 134/017)		22.399.378
Tasa despacho de cargas (ADME)		90.701.776
Crédito fiscal aplicación Ley 19.210 - Inclusión financiera		(161.505.514)
Total		13.131.895.088

Literal E Transferencias a Rentas Generales

El pago de versión de resultados realizado en el presente ejercicio ascendió a \$ 10.473.583.973 (ver Nota 5.15).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

NOTA 15 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 Memorandum de Entendimiento Firmado, quedando Gas Sayago S.A. liberada para emprender nuevas acciones.

Gas Sayago S.A. se plantea repositonar 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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 31 de diciembre de 2018 existen situaciones litigiosas y procesos judiciales iniciados contra Gas Sayago, cuyos montos reclamados totalizan USD 91.326.855 y \$ 54.678.221 (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, en fecha 30/07/18 los accionistas de Gas Sayago aprobaron efectuar un pago anticipado de la deuda por US\$ 30.282.284 (equivalente a \$ 977.088.165) de los cuales UTE con fecha 26/12/18, abonó US\$ 23.791.081 (equivalente a \$ 767.643.028), que posteriormente condonó a Gas Sayago. (Nota 5.8)

NOTA 16 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.4) y un pasivo (Nota 5.14) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.4) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada ejercicio. El cargo por depreciación del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 263.943.551, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 684.807.375. A su vez, debido a la existencia de cuotas contingentes (por aplicación de índices de precios), en el presente ejercicio se reconoció un cargo financiero por un total de \$ 156.863.779.

El detalle de los pagos mínimos futuros por arrendamientos financieros y su correspondiente valor presente, es el siguiente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	907.349.099	835.847.837
Entre uno y cinco años	3.616.081.025	2.566.711.251
Más de cinco años	9.694.783.691	3.180.100.056
	14.218.213.815	6.582.659.143

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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DE ANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

a) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 31/12/18 asciende a R\$ 3.623.000.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de diciembre de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 78.411.421.

Al 31 de diciembre de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 547.072.961, equivalente a \$ 4.577.090.947.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	43.475.997	363.742.327	38.973.746	326.074.204
Entre uno y cinco años	173.903.988	1.454.969.308	124.890.634	1.044.898.632
Más de cinco años	329.692.976	2.758.379.313	141.975.004	1.187.835.172
	547.072.961	4.577.090.947	305.839.383	2.558.808.008

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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/12/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.286.623.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de diciembre de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 78.452.357.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 285.652.763, equivalente a \$ 9.256.863.439.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	15.439.481	500.331.815	14.523.108	470.635.823
Entre uno y cinco años	61.757.923	2.001.327.259	44.046.924	1.427.384.623
Más de cinco años	208.455.359	6.755.204.365	59.902.193	1.941.190.472
	285.652.763	9.256.863.439	118.472.225	3.839.210.918

c) Medidores Inteligentes

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

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

A la fecha de firma del contrato, la cuota mensual fue fijada en U\$S 100.100, la cual ajustada a la fecha de inicio del leasing, ascendió a U\$S 102.723. A partir de ese momento, el valor de la cuota se ajusta en el mes de enero de cada año, según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/12/18 el valor ajustado de la cuota mensual continúa siendo U\$S 102.723.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 11.857.663, equivalente a \$ 384.259.429.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en US\$	Equivalente en \$	Importe en US\$	Equivalente en \$
Hasta un año	1.335.400	43.274.957	1.207.733	39.137.809
Entre uno y cinco años	4.930.706	159.784.458	2.913.905	94.427.996
Más de cinco años	5.591.558	181.200.014	1.576.079	51.074.412
	11.857.663	384.259.429	5.697.717	184.640.217

NOTA 17 VALORES RECIBIDOS EN GARANTÍA Y OTRAS CUENTAS DE ORDEN

	2018	2017
Valores recibidos en garantía	9.014.451.129	10.870.681.897
Cartas de crédito abiertas en M/E	709.925.965	664.702.797
Conformes clientes fideicomiso electrificación rural	129.900.920	94.549.256
	9.854.278.014	11.629.933.950

NOTA 18 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.


Dr. JORGE J. FACHOLA
 SECRETARIO GENERAL


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera


Cr. Marcos Bazzi
 E/I Gerente División
 Económico Financiera


Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
 PRESIDENTE DE UTE

Inicialado a los efectos
 de su identificación
 CROWE 



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS - UTE

Sección II – Estados Financieros Separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2018 e Informe de Auditoría

Contenido

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

Ref: 135/56/03-19

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Señores Directores de

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones EléctricasPresente

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera Separado de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 31 de diciembre de 2018, los Estados Separados de Resultados, el Estado de Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujos de Efectivo, y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual finalizado en dicha fecha con sus notas explicativas. Los referidos estados financieros son de responsabilidad de la Dirección de la Empresa y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo a normas contables aplicables. Dicha responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados financieros y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestro informe de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros separados, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas al 31 de diciembre de 2018, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en otros asuntos

Sin afectar nuestra opinión, llamamos la atención a lo expresado en las Notas 5.8 y 15 según la cual el valor contable de la inversión que posee UTE en la empresa Gas Sayago S.A., podría eventualmente verse afectado en función de las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad. Los estados financieros de Gas Sayago S.A. al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro profesional independiente, cuyo informe de fecha 8 de marzo de 2019 expresa abstención de opinión.

Otras informaciones

La Dirección de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen la Memoria Anual por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018. Esperamos que dicho informe sea puesto a nuestra disposición después de la fecha del informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando se encuentra disponible y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en la realización de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Montevideo, 21 de marzo de 2019.-

CROWE

Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU 47.533

Timbres debitados por el Banco Central del Uruguay

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31.12.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	5.1	6.741.931.530	5.955.573.372
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	8.818.822.167	12.109.670.302
Inventarios	5.3	2.905.252.742	2.632.453.051
Activos por instrumentos financieros	5.6	4.980.145.051	6.615.545.753
Materiales en arrendamiento financiero	16	135.931.376	-
Total de activos corrientes		23.582.082.866	27.313.242.478
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.2	708.436.576	1.665.392.284
Inventarios	5.3	3.576.896.703	2.988.035.056
Propiedades, planta y equipo	5.5	126.334.256.481	124.237.784.329
Bienes en arrendamiento financiero	5.4	11.363.950.136	11.788.404.304
Activos en concesión de servicio	5.10.1	63.395.808.088	63.927.930.867
Inversiones en entidades	5.8	7.320.857.843	11.713.371.342
Activos por instrumentos financieros	5.6	713.732.561	60.772.898
Bienes en comodato	5.9	296.960.116	310.699.664
Activo por impuesto diferido	5.7	17.681.628.427	15.442.555.367
Activos biológicos		149.472.073	137.803.480
Total de activos no corrientes		231.541.999.004	232.272.749.591
TOTAL ACTIVO		255.124.081.870	259.585.992.069
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.11	10.789.593.157	9.698.245.392
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	3.469.135.454	3.327.672.867
Provisiones con los empleados	5.12	2.060.555.092	1.983.447.714
Otras provisiones	5.13	1.009.011.046	2.336.608.659
Pasivos por instrumentos financieros	5.14	3.740.773.592	3.992.917.057
Total de pasivos corrientes		21.069.068.341	21.338.891.689
PASIVO NO CORRIENTE			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.11	7.767.585.121	9.334.255.155
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	59.926.672.634	60.600.258.000
Provisiones con los empleados	5.12	365.430.220	370.364.656
Otras provisiones	5.13	896.192.962	790.498.874
Pasivos por instrumentos financieros	5.14	42.496.404.449	40.418.388.416
Total de pasivos no corrientes		111.452.285.386	111.513.765.101
TOTAL PASIVO		132.521.353.727	132.852.656.790
PATRIMONIO			
Capital integrado, aportes a capitalizar y reserva por reexpresión	5.15	84.373.889.317	84.373.889.317
Reservas	5.15	21.029.119.420	19.805.098.695
Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	5.15	647.440.459	647.440.459
Resultado de ejercicios anteriores	5.15	5.256.944.835	7.886.575.760
Resultado del ejercicio		11.295.334.112	14.020.331.048
TOTAL PATRIMONIO		122.602.728.143	126.733.335.279
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		255.124.081.870	259.585.992.069

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

Dr. JORGE J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL

Cr. Marcos Bazzi
E/E Gerente División
Económico Financiera

Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

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

ESTADO DE RESULTADOS AL 31.12.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades operativas	6.1	51.553.145.041	51.289.925.055
Costo de ventas	6.2	(28.937.077.733)	(24.932.151.777)
RESULTADO BRUTO		22.616.067.308	26.357.773.278
Gastos de administración y ventas	6.2	(10.371.265.963)	(9.723.822.772)
Otros ingresos	6.1	4.718.340.992	5.445.758.727
Otros gastos	6.2	(4.770.763.362)	(4.595.336.095)
RESULTADO OPERATIVO		12.192.378.975	17.484.373.138
Ingresos financieros	6.3	3.302.103.110	1.403.366.164
Costos financieros	6.3	(4.629.384.756)	(3.746.882.687)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		10.865.097.329	15.140.856.615
Impuesto a la renta	5.7	430.236.783	(1.120.525.567)
RESULTADO DEL EJERCICIO		11.295.334.112	14.020.331.048

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

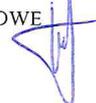

Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera


Cr. Marcos Bazzi
E/E Gerente División
Económico Financiera


Dr. JORGE J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL


Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

Inicialado a los efectos de su identificación

CROWE


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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES AL 31.12.2018
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	2018	2017
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>11.295.334.112</u>	<u>14.020.331.048</u>
Componentes de otro resultado integral neto de impuestos			
Reserva por conversión	5.15	<u>1.224.020.725</u>	<u>(195.855.349)</u>
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>1.224.020.725</u>	<u>(195.855.349)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>12.519.354.837</u>	<u>13.824.475.699</u>

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera


Dr. Marcos Bazzi
E/i Gerente División
Económico Financiera


Dr. JORGE J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL

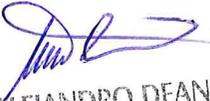

Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31.12.2018
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Capital Integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión	Reservas	Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	Resultado de períodos anteriores	Resultado del período	Patrimonio total
Período actual 01.01.2018 - 31.12.2018							
Patrimonio al comienzo del período		84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279
Cambios en el patrimonio inicial							
Cambio en políticas contables							-
Corrección de errores							-
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores		84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	21.906.906.808	-	126.733.335.279
Resultado Integral. Resumen							
Resultado del período						11.295.334.112	11.295.334.112
Otro resultado integral			1.224.020.725				1.224.020.725
Resultado integral total		-	1.224.020.725	-	-	11.295.334.112	12.519.354.837
Aportes de capital							-
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades							-
Incrementos por otras aportaciones							-
Disminuciones por otras distribuciones							-
Versión de resultados	5.15				(16.649.961.973)		(16.649.961.973)
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio		-	-	-	(16.649.961.973)	-	(16.649.961.973)
Patrimonio al final del período (Saldos al 31.12.2018)		84.373.889.317	21.029.119.420	647.440.459	5.256.944.835	11.295.334.112	122.602.728.143

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera


Cr. Marcos Bazzi
E/I Gerente División
Económico Financiera


Dr. JORGE J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL

por los efectos de su identificación
CROWE


Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

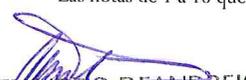
ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31.12.2017

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

Notas	Capital Integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión	Reservas	Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética	Resultado de períodos anteriores	Resultado del período	Patrimonio total
Período anterior: 01.01.2017 - 31.12.2017						
Patrimonio al comienzo del período	84.280.269.850	17.936.241.539	647.440.459	16.382.401.185	-	119.246.353.033
Cambios en el patrimonio inicial						
Cambio en políticas contables						-
Corrección de errores						-
Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores	84.280.269.850	17.936.241.539	647.440.459	16.382.401.185	-	119.246.353.033
Resultado Integral. Resumen						
Resultado del período					14.020.331.048	14.020.331.048
Otro resultado integral		(195.855.349)				(195.855.349)
Resultado integral total	-	(195.855.349)	-	-	14.020.331.048	13.824.475.699
Aportes de capital						
Incrementos (Disminuciones) de reservas	5.15	2.064.712.505		(2.064.712.505)		-
Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios						-
Aportes OPP a capitalizar		93.619.467				93.619.467
Disminuciones por otras distribuciones						-
Versión de resultados	5.15			(6.431.112.920)		(6.431.112.920)
Ajuste por inflación						-
Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio	93.619.467	2.064.712.505	-	(8.495.825.425)	-	(6.337.493.453)
Patrimonio al final del período (Saldos al 31.12.2017)	84.373.889.317	19.805.098.695	647.440.459	7.886.575.760	14.020.331.048	126.733.335.279

Las notas de 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera


Cr. Marcos Bazzi
E/H Gerente División
Económico Financiera


Dr. JORGE J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL

Iniciado a los efectos de su identificación
CROWE


Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31.12.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo procedente de actividades de operación			
Resultado del ejercicio		11.295.334.112	14.020.331.048
Ajustes al resultado del ejercicio			
Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes		(1.248.297.343)	44.773.455
Gastos de depreciación y amortización		6.877.002.476	6.327.946.879
Otros ajustes al resultado del período		4.718.724.269	3.998.110.916
Ajustes por variaciones de activos y pasivos			
Disminuciones (incrementos) en los inventarios		(875.201.129)	(225.656.522)
Disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		831.790.395	(2.412.997.260)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de actividades de operación		(2.125.914.374)	(2.225.554.607)
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		491.196.461	1.274.524.140
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de actividades de operación		2.902.693.915	909.905.773
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		22.867.328.782	21.711.383.822
Impuesto a las ganancias pagado		(3.485.977.496)	(2.682.996.871)
Flujos de efectivo netos totales procedentes de actividades de operación		19.381.351.286	19.028.386.951
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión			
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo	7	(6.081.397.057)	(6.791.054.405)
Anticipos para compras de Propiedad, planta y equipo		(223.630.600)	(26.402.104)
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo del período anterior		(1.376.697.170)	(818.674.638)
Cobro por venta de Propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		4.081.106	291.505.015
Cobros (pagos) procedentes a la venta (compra) de activos biológicos		7.903.210	12.246.943
Cobros (pagos) procedentes del Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	-	42.768.622
Cobros de dividendos	7	220.617.505	-
Cobro al vencimiento depósito plazo fijo e intereses		-	864.660.745
Cobro por préstamos e intereses con entidades relacionadas		316.684.595	170.321.679
Adquisición de certificados de participación Fideicomiso Financiero PAMPA	7	-	(186.625)
Devolución de adelantos AREAFILIN S.A.		-	156.710.172
Pago CAF condonando a Gas Sayago S.A.	7	(775.319.458)	-
Flujos de efectivo netos totales aplicados en actividades de inversión		(7.907.757.869)	(6.098.104.596)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Versión a cuenta del resultado del período	5.15	(10.473.583.973)	(10.898.512.920)
Pagos de préstamos		(5.011.342.561)	(2.353.533.331)
Nuevas deudas financieras		3.049.061.889	3.312.471.916
Pagos de instrumentos financieros derivados		(8.174.277)	(29.123.518)
Cobros de instrumentos financieros derivados		36.158.400	-
Pagos de arrendamientos financieros	7	(1.831.568.336)	(1.532.419.100)
Flujos de efectivo netos totales aplicados en actividades de financiación		(14.239.448.858)	(11.501.116.953)
Incremento (disminuciones) netos de efectivo y equivalente de efectivo			
		(2.765.855.441)	1.429.165.402
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		12.380.514.374	10.996.122.427
Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		1.248.297.343	(44.773.455)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	7	10.862.956.276	12.380.514.374

Las notas 1 a 18 que acompañan estos estados financieros son parte integral de los mismos.

Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
PRESIDENTE DE UTE

JOSÉ J. FACHOLA
SECRETARIO GENERAL

Dr. Marcelo Nazzi
E/C Gerente División
Económico Financiera

Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Económico Contable
División Económico Financiera

NOTA 1 NATURALEZA JURÍDICA, MARCO LEGAL Y CONTEXTO OPERACIONAL

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

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

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

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

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.714 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa. La carga máxima requerida al sistema en el ejercicio 2018 fue de 2.063 MW, ocurrida el 23 de julio.

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

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

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la empresa el 21 de marzo de 2019.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Sr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Bases contables

En aplicación de los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

La Ley N° 17.040 del 11/11/98, dispuso que “Las empresas públicas o de propiedad estatal, con actividad comercial e industrial, publicarán su balance general, expresado en los estados de situación patrimonial y de resultados, confeccionados conforme a lo dispuesto por los artículos 88 a 92 de la Ley N° 16.060, del 4 de setiembre de 1989, antes de un año de vencido el ejercicio contable”.

Al respecto, el artículo 91 de la Ley N° 16.060 dispuso que “La reglamentación establecerá las normas contables adecuadas a la que habrán de ajustarse los estados financieros de las sociedades comerciales”.

La norma reseñada fue reglamentada por diversos Decretos del Poder Ejecutivo, en particular por el Decreto 291/014 del 14/10/14, el cual establece que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, salvo para las entidades comprendidas en el Decreto 124/11 y las entidades excluidas por la sección 1 de las NIIF para PYMES. La norma aplicable a las entidades exceptuadas por el Decreto 291/014, en aplicación del Decreto 124/011, corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

UTE en su calidad de ente autónomo está expresamente excluido del alcance del Decreto 124/011; sin embargo en aplicación de la excepción prevista en el Decreto 291/014 en lo que refiere al no cumplimiento de las características previstas por la sección 1 de las NIIF para PYMES, en los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2015 debe obligatoriamente cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

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

Las nuevas normas y/o normas revisadas emitidas que entraron en vigencia durante el ejercicio 2018 son las siguientes:

- NIIF 9 – Instrumentos financieros
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes
- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

- Modificaciones a la NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión
- Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de los pagos basados en acciones
- Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros
- Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de la NIIF
- Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado

En el ejercicio 2018, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos financieros que se menciona más adelante, las restantes normas revisadas por la IASB no provocaron impacto en los estados financieros del ente. (Nota 4.7)

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

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

- NIIF 16 referida a arrendamientos, fecha de vigencia 01/01/19
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos, fecha de vigencia 01/01/19
- NIIF 17 Contratos de seguros, fecha de vigencia 01/01/2021
- NIC 28 Enmienda referida a participaciones en asociadas y negocios conjuntos, fecha de vigencia 01/01/2019
- NIC 19 Cambios a planes de retiro, fecha de vigencia 01/01/2019
- Modificaciones a las NIIFs Mejoras anuales Ciclo 2015 – 2017
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto

El Ente no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros, excepto en lo referente a la futura adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

4.1 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto ciertos instrumentos financieros y los activos biológicos que son medidos al valor razonable al cierre del ejercicio.

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE


G. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

Los estados financieros separados 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.

Las principales políticas contables adoptadas son presentadas a continuación.

4.2 Saldos en moneda extranjera

En la elaboración de los estados financieros, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (monedas extranjeras) son registradas en pesos uruguayos al tipo de cambio interbancario del día anterior a la transacción.

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 ejercicio (interbancario \$ 32,406 por dólar al 31/12/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se reconocen en el período en que se devengaron y se imputan en el capítulo Resultados financieros del Estado de resultados integral.

4.3 Definición de capital a mantener

El concepto de capital adoptado es el de capital financiero.

Se ha considerado resultado del ejercicio la diferencia que surge al comparar el patrimonio al cierre y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital, retiro de utilidades y similares.

4.4 Inventarios

Los inventarios son expresados al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo incluye los costos directos y cuando sea aplicable aquellos costos indirectos que fueron incurridos en poner los inventarios en su condición y lugar actuales. Para la determinación del valor neto realizable se recurre principalmente al costo de reposición de los bienes.

Para el ordenamiento de las salidas se sigue el criterio del precio promedio ponderado (PPP).

En función de la rotación de los inventarios, se han clasificado como no corrientes, aquéllos que esperan utilizarse en un plazo mayor a doce meses.

4.5 Propiedad, planta y equipo

Los bienes correspondientes a propiedad, planta y equipo se contabilizan a su valor de costo menos cualquier pérdida por deterioro.

Las adquisiciones del ejercicio se contabilizan a su costo de compra.

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de la incorporación de los bienes, en base a períodos de vida útil técnicamente estimados de los mismos, considerando sus respectivos valores residuales y se reconocen dentro del resultado del ejercicio integral.

A continuación se expone un cuadro con las vidas útiles utilizadas para el cálculo:

Clase de bien	Vida útil (años)
Edificios y construcciones	50
Obras civiles de Comunicación	20
Obras civiles y Edificios – Otra Generación	50
Maquinaria pesada	15
Máquinas – Herramientas	10
Medios de transporte	10
Mobiliario y equipamiento de oficina	10
Equipos para procesos informáticos	5
Equipos varios	10
Turbo grupo vapor y gas generación térmica	25
Instalaciones generación térmica	25
Turbinas y equipos generación hidráulica	40
Líneas y torres de Trasmisión	40
Cables de Trasmisión	30
Aerogeneradores	20
Grupos electrógenos Diesel	20
Líneas de Distribución	45
Cables subterráneos de Distribución	30
Transformadores, autotransformadores	30
Equipamiento de estaciones y subestaciones	20
Equipos e instalaciones Despacho Nacional de Cargas	10
Obras civiles - presas y centrales hidráulicas	100
Transceptores, multiplexores, nodos y eq. de onda	15
Cable fibra óptica	20
Estaciones y sistema control remoto y eq. telefónicos	10

El costo de mantenimiento y reparaciones se carga a resultados y el costo de las reformas y mejoras de importancia que incrementan el valor de los bienes se incorpora a los respectivos rubros del capítulo de propiedades, planta y equipo.

Los bienes en proceso de construcción para producción, propósitos administrativos o propósitos no determinados son valuados al costo menos cualquier pérdida por deterioro que pueda ser reconocida. Los costos relacionados con la actividad de inversión son cargados a las cuentas de obras en curso mediante la aplicación de la metodología de activación de gastos. La misma efectúa el reparto de los trabajos para las inversiones en curso entre las distintas órdenes de inversión.

Los bienes retirados de servicio se transfieren sustancialmente a Inventarios por su valor neto contable, dando de baja las respectivas cuentas de valor bruto y amortización acumulada.

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

4.6 Bienes en comodato

Las inversiones en bienes en comodato son mantenidas con un fin social, otorgadas a la Fundación Parque de Vacaciones para funcionarios de UTE y ANTEL y a la Intendencia Municipal de Soriano.

Las mismas son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de la incorporación de los bienes, en base a períodos de vida útil técnicamente estimados de los mismos, considerando sus respectivos valores residuales.

4.7 Activos financieros

A efectos de su valuación, a partir del ejercicio 2018, el ente clasifica sus activos financieros según el criterio general de clasificación establecido por la NIIF 9 sobre la base de los dos siguientes elementos:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- Características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Reconocimiento inicial y medición posterior

La valuación de los activos financieros aplicada es la siguiente:

- Se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente a costo amortizado si el modelo de negocio de la entidad para gestionar estos activos financieros es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financieros dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente.
- Se valúan a valor razonable con cambios en otro resultado integral si el modelo de negocio de la entidad para gestionar estos activos financieros implica la obtención de los flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son [únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Se valúan a valor razonable con cambios en resultados si estos activos financieros no se gestiona a través de los modelos mencionados en los literales a) y b) anteriores, sino centrados en la información sobre su valor razonable, a través de la venta de los activos.

Baja de Activos Financieros

Estos activos son dados de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo generados por el activo.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación a pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo, los derechos a percibir los flujos de caja respectivos han caducado o (b) cuando han sido cedidos y la Institución ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad sobre los mismos.

Deterioro del valor de Activos Financieros

A partir del presente ejercicio el ente aplica la NIIF 9 Instrumentos financieros, norma que modifica el cálculo del deterioro de valor de activos y pasivos financieros. Por lo tanto en cada fecha de cierre el ente debe evaluar si existe evidencia objetiva de que exista deterioro en el valor de un activo o de un conjunto de activos financieros.

Los criterios para la valoración del deterioro de valor de los activos financieros son los siguientes:

- Respecto a los activos financieros cuyo nivel de riesgo crediticio no se incrementa significativamente desde el reconocimiento inicial, las pérdidas por deterioro a reconocer son las pérdidas esperadas que es posible que ocurra dentro de los 12 meses siguientes a fecha de cierre del ejercicio.
- Los activos financieros cuyo nivel de riesgo crediticio se incrementa significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero corresponden al importe de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, considerando toda la información disponible razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.
- Respecto a aquellos activos financieros que evidencien un deterioro de valor a la fecha de cierre, el ente reconocerá en el resultado del periodo el importe del cambio en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo como una ganancia o pérdida por deterioro.

Impacto de la aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos financieros

El ente comenzó a aplicar la NIIF 9 en conformidad con las disposiciones establecidas en la norma.

La fecha de aplicación inicial (es decir, la fecha en la que el ente ha evaluado sus activos financieros existentes y pasivos financieros en cuanto a los requerimientos de la NIIF 9) es el 1 de enero de 2018. El ente ha aplicado los requerimientos de la NIIF 9 a los instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no han sido aplicados los requisitos para los instrumentos que ya se han dado de baja al 1 de enero de 2018.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

El ente ha realizado su estimación de las pérdidas esperadas en base a información histórica y estimaciones futuras de ocurrencia del deterioro de los activos. Para ello los cálculos se basaron en los siguientes parámetros para los activos financieros relacionados con cuentas por cobrar de carácter comercial (deudores particulares, oficiales, municipales y documentada).

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

El efecto del cambio de criterio es el siguiente:

Previsión Incobrables al 31.12.2018 según criterio aplicado hasta el 31.12.2017	Previsión Incobrables al 31.12.2018 en aplicación nuevo criterio	Variación
\$ 851.790.667	\$ 1.049.072.982	\$ 197.282.316

4.8 Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual el Ente tiene el control en la toma de decisiones de política operativa y financiera de la sociedad. Dichas inversiones son registradas al método de la participación (valor patrimonial proporcional).

El Ente clasifica sus participaciones en subsidiarias cuando se dan las siguientes condiciones:

- Tiene poder sobre la inversión en la que participa.
- Está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la inversión en la que participa.
- Tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la inversión como consecuencia de dicha implicación en la inversión en la que participa.

El Ente evalúa periódicamente si tiene o no el control sobre una inversión cuando los hechos y circunstancias indican que hay cambios en alguno de los tres elementos detallados anteriormente.

Cuando el Ente tiene minoría en los derechos a votos (como en el caso de Areaflin S.A., Fideicomiso Financiero Arias y Fideicomiso Financiero Pampa) considera otros factores relevantes, incluyendo:

- El tamaño de los derechos potenciales de voto en relación a la dispersión que existe con el resto de los inversores.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

- El hecho de que todas las decisiones relevantes que afectarán el rendimiento para el inversor del negocio fueron determinadas por el Ente desde la creación de las entidades como por ejemplo:
 - Determinación de las características del proyecto.
 - Selección de los proveedores de los parques eólicos.
 - Elección de las entidades financiadoras de los proyectos y condiciones de los préstamos.
 - Supervisión de obra y gestión de los parques eólicos.
 - Determinación del precio y el cliente al cual se venderá la energía producida.

4.9 Inversiones en otras entidades

Las inversiones en otras entidades corresponden a la participación en el capital de otras entidades en las cuales el Ente comparte con otra empresa el control y la influencia en la toma de decisiones de política operativa y financiera de las sociedades como es el caso de Gas Sayago S.A. y ROUAR S.A., tiene influencia significativa como en el caso del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, o es un accionista minoritario y no tiene ni control ni influencia significativa en la toma de decisiones, tal como ocurre en la sociedad Central Puerto S.A.

En los casos en que UTE es accionista minoritario, las inversiones se encuentran contabilizadas al valor razonable, excepto aquellas cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad por no tener un precio cotizado en un mercado activo, en cuyo caso se valúan al costo de adquisición ajustado por posibles deterioros de valor.

En los casos en que el Ente comparte el control y la influencia en la toma de decisiones de política operativa y financiera de las sociedades, así como en los casos de tener influencia significativa, las inversiones se valúan al método de la participación.

En particular, la inversión en Central Puerto S.A. se registra al valor razonable, mientras que las inversiones en Gas Sayago S.A., ROUAR S.A. y Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, se registran al valor patrimonial proporcional.

4.10 Activos biológicos

Con el objetivo original de proteger las áreas adyacentes de los lagos generados como consecuencia de la construcción de las distintas represas, se procedió a la plantación de bosques, cuya inversión luego se extendió a diferentes padrones. Como fin secundario, se aprovecha la madera para la fabricación de postes para el alumbrado público. Dichos bosques, son medidos tanto en el momento de su reconocimiento inicial como en la fecha de cada balance, a su valor razonable (determinado de acuerdo al modelo de negocio propio del Ente).

4.11 Pérdidas por deterioro de activos tangibles e intangibles

Al cierre de cada ejercicio, el Ente evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen hechos o circunstancias que indiquen que el activo haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe alguno de estos hechos o circunstancias, se estima el importe recuperable de dicho activo para determinar el monto de la pérdida por deterioro correspondiente. Si el activo no genera

flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Ente estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de uso. El valor de uso, es el valor actual de los flujos de efectivo estimado, que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de uso, los flujos proyectados de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje la evaluación actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose inmediatamente una pérdida por deterioro.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor del activo se incrementa hasta su importe recuperable, siempre que dicho valor no exceda el valor que tendría en caso de nunca haberse reconocido una pérdida por deterioro. Esa reversión se reconoce dentro del resultado del ejercicio.

4.12 Previsiones

Las provisiones son reconocidas cuando el Ente tiene una obligación (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que se requiera su cumplimiento y pueda realizarse una estimación confiable del monto.

El monto reconocido como una previsión es la mejor estimación del monto requerido para cumplir la obligación que tiene la entidad a fecha de cierre del ejercicio, considerando los riesgos e incertidumbres que conllevan dicha obligación. Cuando una obligación espera cumplirse en el largo plazo, el monto es determinado mediante un flujo de fondos descontado por una tasa que refleje el valor presente de dicha obligación.

Cuando el Ente tenga derecho a replicar el reclamo a terceros, reconocerá un crédito dentro del activo si se puede afirmar con seguridad que recuperará dicho monto.

4.13 Pasivos financieros e instrumentos de capital emitidos por el Ente

Clasificación como pasivos o patrimonio

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


C. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que contrajo el Ente, corresponden a préstamos que son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses.

4.14 Instrumentos financieros derivados

El Ente ha recurrido a instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variabilidad de la tasa de interés y tipo de cambio mediante la contratación de swaps de tasas de interés y compra de dólares a futuro, respectivamente. Los detalles de dichos instrumentos son revelados en la Nota 9.2.

Los instrumentos derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable del día en que se celebra el contrato y posteriormente son actualizados en función del valor razonable al cierre del ejercicio. Los cambios en el valor del instrumento, son reconocidos dentro del resultado del ejercicio.

4.15 Beneficios sociales

No existen planes de jubilación privativos al organismo; su personal está cubierto por los planes previsionales gubernamentales (amparados por lo dispuesto en la Ley N° 16.713 del 03/09/95), más una cobertura adicional privada opcional, financiada por los propios funcionarios.

Los beneficios previsionales y los aportes a los institutos de previsión social se reconocen sobre la base de lo devengado.

4.16 Impuesto a la renta

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

4.16.1 Impuesto a pagar

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravada difiere del resultado contable como se reporta en el estado de resultados integral, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Ente por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

4.16.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquél que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado al cierre de cada ejercicio y reducido en la medida que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sean recuperables.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Entidad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

Tanto el impuesto a pagar como el diferido son reconocidos como gasto o ingresos en el estado de resultados integral, excepto cuando se relacionan con ítems que han sido acreditados o debitados directamente en patrimonio. En dicho caso el impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio.

En la Nota 5.7 se expone el detalle de la estimación realizada.

4.17 Tributos

A continuación, se presenta un detalle de los tributos para los cuales el Ente es sujeto pasivo o es designado como agente de retención o percepción:

1. A partir del 01/05/95 y como consecuencia de la Ley N° 16.697 del 25/04/95 y del Decreto N° 158/95 del 28/04/95, UTE pasó a ser contribuyente del Impuesto al Valor Agregado, en sustitución del IMESI que se tributaba hasta entonces. (*)
2. En cuanto al Impuesto a la renta, la empresa se encuentra comprendida como contribuyente a partir del ejercicio 1991. A partir del ejercicio 2003 se comenzó a aplicar el método del impuesto a la renta diferido, según indica la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Las revelaciones requeridas por dicha norma se presentan en la Nota 5.7. Por Ley N° 18.083 del 27/12/06, se aprobó la entrada en vigencia del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas (IRAE), para los ejercicios iniciados a partir del 1° de julio de 2007. (*)
3. A partir del 05/01/96 por aplicación del art. 665 de la Ley N° 16.736 y art. 1° del Decreto N° 505/96 del 24/12/96, la empresa pasó a estar comprendida como contribuyente del Impuesto al patrimonio desde el ejercicio 1996 inclusive.
4. La Ley N° 16.853 del 14 de agosto de 1997 facultó al Tribunal de Cuentas de la República a fijar una tasa de hasta el 1,5 ‰ (uno con cincuenta por diez mil) sobre los ingresos brutos de las empresas industriales y comerciales del Estado, por la intervención que le compete en los estados financieros de éstas.
5. A partir de la promulgación del Decreto N° 528/003 del 23/12/03, el Poder Ejecutivo designa a los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados que integran el dominio industrial y comercial del Estado como agentes de retención del 60% de IVA por las adquisiciones de bienes y servicios que realicen. Los Decretos N° 363/011 y N° 364/011 del 26/10/11, establecieron cambios en el régimen de retención establecido en el Decreto N° 528/003, reduciendo el porcentaje de

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

retención de IVA a 40% para los servicios de construcción contratados en régimen de licitación pública y la compra de energía eléctrica. En ambos casos la vigencia era a partir del 01/11/11 y hasta el 31/12/12. Con fecha 28/01/13 y 14/02/13, se publicaron los Decretos N° 18/013 y N° 43/013, respectivamente. El primero de ellos estableció que en los casos de compra de energía eléctrica facturados entre el 01/01/13 y el 31/12/14, el porcentaje de retención de IVA ascenderá al 20%. El segundo prorrogó hasta el 31/12/13 el período de aplicación del porcentaje de retención (40%) establecido por el Decreto N° 363/011 para los servicios de construcción contratados en régimen de licitación pública. El Decreto N° 29/014 extendió el plazo de aplicación de las disposiciones establecidas por el Decreto N° 363/011 hasta el 31/12/14. Los Decretos 366/014 del 16/12/2014 y 333/015 del 7/12/2015, prorrogaron las disposiciones hasta el 31/12/2015 y 31/12/2017, respectivamente. Con fecha 04/04/2018, se publicó el Decreto 62/018 que prorrogó hasta el 31/12/2020 la retención establecida por el Decreto N° 363/011. La retención de IVA del 20% en la compra de energía eléctrica, no fue prorrogada, por lo que actualmente se retiene según lo establecido en el Decreto N° 528/003.

6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2‰ (dos por mil) sobre el total del ingreso por la prestación gravada. El Decreto N° 544/003 confirmó la tasa en el máximo de su tope. El Decreto N° 134/017 de fecha 23 de mayo de 2017 designó a UTE agente de retención de la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua (2 por mil), en las compras de energía eléctrica a generadores.
7. Por ley N° 16.832 art. 10, del 17 junio de 1997 se creó la Tasa del Despacho de Cargas a verter a la ADME (Administración del Mercado Eléctrico), que se devenga por cada transacción que se ejecuta a través del Sistema Interconectado Nacional. Por Decreto N° 276/18, se estableció el monto de la tasa en \$ 4,864 por MWh para el año 2018.
8. A partir del 01/07/07 y como consecuencia de la Ley N° 18.083 de 27/12/06 y Decretos reglamentarios, UTE pasó a ser agente de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF), del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR) y del 90% del IVA de los servicios de salud que contrate.
9. El Decreto N° 86/012 aprobó el Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética (FUDAEE) creado el 29/12/11 por el Ministerio de Economía y Finanzas, el Ministerio de Industria, Energía y Minería y la Corporación Nacional para el Desarrollo. UTE en calidad de empresa prestadora de energía, debe aportar anualmente al FUDAEE el 0,13% del total de las ventas anuales de energéticos en el mercado interno al consumidor final o intermediario, en la medida que el fideicomiso haya aplicado los fondos recibidos correspondientes a aportes anteriores.
10. A partir del 1° de julio de 2008 y como consecuencia de la Ley N° 18.314 y decretos reglamentarios, UTE se convirtió en agente de retención del Impuesto a la Asistencia a la Seguridad Social (IASS).
11. El Decreto 394/013 del 06/12/2013 derogó lo relativo a la suspensión de la aplicación del sistema de retención del IVA y del IRAE a los servicios de seguridad, vigilancia y limpieza y por lo tanto, a partir del 01/01/2014 comenzó a regir para UTE el régimen de retención establecido en

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiero

el Decreto 194/000 que dispone la retención de IVA e IRAE en relación a los servicios de seguridad, vigilancia y limpieza.

(*) De acuerdo a la Resolución del Poder Ejecutivo N° 458/11 el incremento patrimonial derivado de los fondos no reintegrables otorgados a UTE por el Fondo de Convergencia Estructural del Mercosur (FOCEM), en el Marco del "Proyecto Interconexión Eléctrica 500kv Uruguay – Brasil", no se computará a ningún efecto en la liquidación del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas y del Impuesto al Valor Agregado.

4.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valúan al valor razonable neto de la contrapartida recibida o por recibir y representa el monto a percibir por bienes y servicios proporcionados en el curso normal del negocio, neto de descuentos e impuestos relacionados con ventas.

4.18.1 Venta de bienes

La venta de bienes es reconocida cuando los bienes son entregados y se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

4.18.2 Venta de energía eléctrica

El reconocimiento de ingresos asociado a la venta de energía eléctrica varía según el tipo de servicio prestado, tal como se presenta a continuación:

- Los cargos fijos y por potencia contratada son de carácter mensual y por ello se reconocen en función del avance del mes.
- La venta de energía eléctrica se reconoce en función del suministro en kWh, el cual es medido mediante la lectura de los medidores.

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre de 2018, se efectuó una estimación de los mismos. Para ello se consideró la facturación real de diciembre de 2018 (la cual incluye consumos de parte de noviembre y diciembre) y en función de su composición por tarifas, se extrapolaron los montos que se facturarán en enero de 2019 (los cuales incluirán servicios brindados en diciembre).

4.18.3 Venta de servicios conexos

Los ingresos derivados de la venta de servicios conexos son reconocidos a medida que se van completando las fases pactadas en el contrato marco de cada proyecto.

La venta de servicios es reconocida cuando el servicio es prestado.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Gr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

4.18.4 Ingresos por resultados financieros

Los ingresos por intereses son devengados a través del tiempo, por referencia al saldo pendiente principal y a la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que descuenta exactamente los ingresos futuros a recibir a lo largo de la vida útil del activo financiero hasta el valor neto en libros de dicho activo.

Los ingresos por dividendos provenientes de inversiones son reconocidos cuando queda establecido el derecho de los accionistas a recibir un pago.

4.18.5 Devengamiento del costo asociado a la venta de bienes y servicios

El costo de explotación representa los importes que el Ente ha pagado o comprometido pagar atribuibles a la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, así como también los costos asociados a la prestación de servicios de consultoría. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

4.18.6 Transferencia de activos desde clientes

Dentro de la operativa normal (en general en programas de electrificación rural), el Ente acuerda con los clientes que para efectuar la conexión a la red eléctrica y proporcionar acceso continuo al suministro de electricidad, el cliente debe llevar a cabo inversiones que luego transfiere a UTE. De acuerdo con la norma, la entidad determina que los servicios pueden ser identificados de forma separada (dado que la entrega del servicio de conexión al cliente representa un valor por sí mismo, que el valor del servicio de conexión puede ser medido de forma fiable y además que la tarifa aplicada con posterioridad por el suministro de energía no se realiza a un valor diferente del resto de los clientes en la misma situación).

En base a estos elementos, en aplicación de la CINIIF 18, el Ente reconoce el ingreso por los activos que transfieren los clientes (para posteriormente suministrarle energía) en el momento en que se reciben los mismos.

4.18.7 Transferencia de activos desde Generadores

El Ente ha acordado con otros generadores de energía eléctrica que los mismos deben hacerse cargo de los costos necesarios para conectar su central generadora a la red de UTE, así como del costo de ampliación de dicha red. Posteriormente, dichas inversiones deben ser transferidas a UTE.

En aplicación de la NIC 18 y de la CINIIF 18, el Ente evalúa que existe un derecho a un servicio continuo y en tal sentido reconoce un ingreso diferido por los activos transferidos por los generadores (para posteriormente comprarle energía), reconociéndolo en resultados durante la vida útil de dichos activos.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Sr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

4.19 Costos por préstamos

Los costos relacionados con préstamos atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listo para el uso al que están destinados o para la venta) se capitalizan formando parte del costo de dichos activos, mientras que los restantes costos de préstamos devengados se reconocen como un gasto en Resultados financieros.

4.20 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones recibidas del gobierno para la compra, construcción o adquisición de cualquier otra forma de activos fijos, se presentan en el estado de situación financiera como partidas de ingresos diferidos y se reconocen en resultados sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil del correspondiente activo. Con la denominación “gobierno” se hace referencia a “las agencias gubernamentales y organismos similares, ya sean locales, regionales, nacionales o internacionales”, tal como se establece en las definiciones de la NIC 20 “Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales”.

En particular, el Ente recibió subvenciones para la construcción de activos, por parte del Fondo para la Convergencia Estructural del MERCOSUR. Los detalles de dichas subvenciones se revelan en la Nota 5.11.2.

4.21 Política de seguros

En materia de recursos materiales, los seguros contratados cubren los riesgos a que están expuestos los siguientes bienes: Centrales hidroeléctricas Gabriel Terra, Rincón de Baygorria y Constitución, Motores Wäertsila y servicios comunes de Central Batlle, Central La Tablada, Central Punta del Tigre, Estación Conversora de Frecuencia de Rivera, Parque de Aerogeneradores de Sierra de los Caracoles, Parque Eólico Juan Pablo Terra, Parque Eólico Palomas, Instalaciones Electrónicas de Procesamiento de Datos, Planta Fotovoltaica de Salto, contenido de los Centros Logísticos y depósitos de Montevideo e Interior, Flota automotriz, Maquinaria pesada automotriz – grúas de alto porte, Mercadería adquirida en el exterior del país, Montes forestales, Edificio Palacio de la Luz, Planta de preservación de madera de Rincón del Bonete, Turbina Solar de Río Branco, contenido de los Centros de capacitación Rondeau, Leguizamón y Paso de los Toros, Instalaciones del local comercial en Ciudad de la Costa, Taller de mantenimiento Diesel Durazno, y Transformadores de gran porte trasladados en el país.

Asimismo, se contrata únicamente seguros de Responsabilidad civil para los siguientes bienes: Mástiles para antenas de comunicación, Laboratorio, el resto de la Maquinaria pesada, Ascensores del Palacio de la Luz, y Drones.

En materia de recursos humanos se contratan para todo el personal seguro por accidentes de trabajo y seguro de vida, así como también seguro por accidentes personales para los funcionarios que deban cumplir misiones de servicio en el exterior del país, seguro por accidentes personales en el marco del Proyecto Plenitud y seguro de responsabilidad civil Directores y Gerentes.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

4.22 Acuerdos de concesión de servicios

El Ente ha celebrado contratos de compraventa de energía eléctrica con generadores privados en los que, a juicio de la Gerencia, se cumplen las condiciones estipuladas en la Interpretación CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios", en calidad de entidad concedente. La norma citada no aborda la contabilización a realizar por la concedente, generándose así un vacío normativo. En aplicación de la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la Gerencia ha considerado que debe aplicar la Norma Internacional del Sector Público - NICSP 32 "Acuerdos de Concesión de Servicios: La Concedente", ya que si bien las normas del sector público no son aplicables a UTE por tratarse de una empresa pública, en el párrafo 1 de la Guía de aplicación de dicha norma se establece que "Esta Norma pretende ser "espejo" de la Interpretación 12 del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera, Acuerdos de Concesión de Servicios (CINIIF 12)".

En aplicación de la NICSP 32 el Ente reconoce activos de concesión de servicios proporcionados por el operador, en particular parques de generación de energía eléctrica, midiéndolos inicialmente a su valor razonable. Posteriormente se miden de acuerdo a la NIC 16. En contrapartida, se refleja un pasivo, en particular un ingreso diferido, reconociéndose en resultados durante la vida útil de los activos recibidos en concesión.

4.23 Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la tenencia del activo. El resto de los arrendamientos son clasificados como operativos.

El Ente como arrendatario

Los activos mantenidos bajo la modalidad de arrendamientos financieros son inicialmente reconocidos como activos del Ente al valor razonable a la fecha de la firma del contrato o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos asegurados. El correspondiente pasivo con el arrendador es incluido en los estados financieros como deudas financieras.

Cada una de las cuotas del arrendamiento se divide en dos partes que representan, respectivamente, los intereses y la reducción del capital adeudado. El total de intereses se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como gastos en base lineal durante el período de duración del contrato de arrendamiento.

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE


C. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	2018	2017
Bancos	6.729.571.458	5.945.556.375
Fondos en tránsito	3.247.126	477.261
Caja y fondo fijo	9.112.946	9.539.736
	6.741.931.530	5.955.573.372

5.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

5.2.1 Deudores Comerciales

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Deudores simples energía eléctrica	4.857.273.730	6.379.771.735	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.688.305.484	1.399.669.603	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(6.080.282)	(3.938.303)	-	-
Deudores en gestión judicial	44.416.023	46.536.354	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	1.041.206.656	918.514.906	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	77.806.585	72.019.876
Previsión por deudores incobrables	(1.049.072.982)	(753.955.363)	-	-
Intereses a devengar	(42.476.079)	(40.460.583)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	108.702.665	53.693.972	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.030.382)	(15.097.803)	-	-
	6.628.244.833	7.984.734.518	77.806.585	72.019.876

Las cuentas a cobrar se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

El plazo promedio de cobro de los créditos por ventas es de 38 días (46 días en el ejercicio 2017). No se cargan multas y recargos a los créditos por ventas, si los mismos se abonan dentro de su vencimiento.

Para las facturas vencidas se genera automáticamente una multa del 5% del monto de la factura impaga, cuando ésta se paga dentro de los 5 días hábiles siguientes al vencimiento; cuando se paga posteriormente, la multa asciende al 10%. En la factura siguiente a la que se realiza el pago, se calculan recargos, cuya tasa efectiva mensual vigente es 1,1%.

Posteriormente al vencimiento y junto con la factura del mes siguiente, se envía carta de aviso de corte y transcurrido un plazo de 10 días hábiles sin efectuar el pago de la deuda, se procede al corte del suministro.

Luego de cortado el suministro, a los 30 días hábiles siguientes se realiza el trámite de baja del acuerdo eléctrico.

Se entrega notificación de deuda, y se inician acciones legales para las deudas mayores, para el cobro o su pasaje a incobrables.

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE



Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Antes de aceptar a un cliente nuevo, el Ente analiza si el mismo mantiene deudas anteriores, para evitar la incobrabilidad de las ventas que se realizan. Con excepción de las partes relacionadas reveladas en la Nota 12, ningún cliente representa más del 1% del total de créditos por ventas.

En diciembre de 2013 se firmaron acuerdos con las intendencias departamentales de Artigas, Canelones, Cerro Largo, Colonia, Flores, Florida, Paysandú, Río Negro, Rivera, Rocha, Salto, Tacuarembó y Treinta y Tres, por los cuales se reestructuró la deuda documentada a dicha fecha, otorgándose una quita del 60% de la referida deuda, y convirtiendo la deuda remanente a unidades indexadas, fijando nuevos plazos y tasas de interés.

Con fecha 11 de junio de 2014, UTE en calidad de fideicomitente y RAFISA en calidad de fiduciario, firmaron un contrato de fideicomiso financiero de oferta pública, denominado "Fideicomiso financiero UTE – Reestructuración deudas de Intendencias por Alumbrado Público". La finalidad del mismo consiste en servir de mecanismo de pago a UTE de los créditos reestructurados en diciembre/2013, indicados anteriormente. En virtud de dicho contrato, UTE cedió y transfirió al fiduciario sin recurso, los créditos indicados por un total de UI 480.040.556, reconociendo gastos derivados de dicho contrato por UI 4.090.628.

El Fiduciario ha emitido títulos de deuda de oferta pública y ha transferido a UTE un total equivalente a UI 456.628.700. Al cierre del ejercicio finalizado el 31/12/18 queda un saldo remanente pendiente de cobro de UI 19.321.228, que se expone como un crédito de largo plazo, cuyo cobro será gestionado por el fideicomiso y posteriormente remitido a UTE.

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

	2018	2017
0 a 60 días	5.720.428	7.149.790
60 a 90 días	58.555	52.963
90 a 360 días	473.604	385.998
> 360 días (*)	1.456.421	1.227.762
Total	7.709.008	8.816.512

* Se incluye la deuda con el Fideicomiso detallado anteriormente.

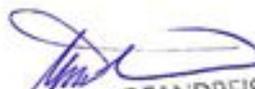
Hasta el ejercicio 2017 el Ente mantenía como política la formación de una provisión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos, según los días de atraso en el pago de la deuda. A partir del presente ejercicio, y con la aplicación de la NIIF 9, los cálculos de la provisión se basaron en los parámetros mencionados en nota 4.7

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

	2018	2017
Saldo inicial	(753.955.363)	(458.717.594)
Constituciones	(542.933.953)	(498.853.927)
Usos	247.816.334	203.616.158
Saldo final	(1.049.072.982)	(753.955.363)

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




G. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al determinar la recuperabilidad de los créditos por ventas, se considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores desde el momento en que se otorgó el crédito hasta la fecha de cierre. La concentración del riesgo crediticio es limitada, dado que existe una base muy atomizada de la cartera.

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

5.2.2 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de provisiones	319.708.862	373.813.647	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de provisiones (**)	785.641.730	-	-	-
Anticipos a partes vinculadas	-	641.273.027	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	-	192.351
Otros pagos anticipados	171.935.762	92.196.028	246.102.670	58.073.738
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	64.974.030	604.947.000	64.974.030	1.209.894.000
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	151.559.304	153.187.859
Montos consignados en bancos	-	-	117.686.887	104.699.060
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	602.681.239	804.281.930	-	-
Diversos	374.032.105	335.907.925	54.879.430	74.345.163
Crédito fiscal	29.049.182	53.638.294	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(155.076.460)	(136.372.727)	-	-
Intereses financieros a devengar	(2.369.116)	(2.272.447)	(4.572.330)	(7.019.763)
Deudor TGN por préstamo BID y CAF	-	1.357.523.107	-	-
	2.190.577.334	4.124.935.784	630.629.991	1.593.372.408

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 9.2.1, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se irá liberando en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nominal en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

(**) En diciembre 2017 la provisión de Impuesto a la renta superó el importe de adelantos, por lo cual el neto se expuso en Otras provisiones varias (Nota 5.13.2)

5.3 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Materiales en depósito	954.651.674	1.095.010.364	3.962.991.763	3.613.993.747
Materiales energéticos	1.233.596.388	1.013.342.904	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	632.891.237	516.317.479	-	-
Materiales en tránsito	84.113.443	7.782.304	266.359.235	24.851.182
Bienes desafectados de su uso	-	-	18.543.743	35.703.325
Provisión por obsolescencia	-	-	(670.998.038)	(686.513.198)
	2.905.252.742	2.632.453.051	3.576.896.703	2.988.035.056

El Ente mantiene como política la formación de una provisión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos inventarios difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la posibilidad de su utilización futura.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La previsión por obsolescencia de inventarios ha tenido la siguiente evolución:

	2018	2017
Saldo inicial	(686.513.198)	(679.861.304)
Constituciones	(23.318.807)	(13.367.459)
Desafectaciones	-	-
Usos de la previsión	38.833.967	6.715.565
Saldo final	(670.998.038)	(686.513.198)

5.4 Bienes en arrendamiento financiero

A continuación se expone el detalle de los bienes adquiridos en arrendamiento financiero, de acuerdo a lo indicado en Nota 16:

Concepto	Estación convertora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Medidores Inteligentes	Total
Valor bruto al 31.12.17	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	-	12.361.412.231
Altas	-	-	-	43.639.924	43.639.924
Valor bruto al 31.12.18	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	43.639.924	12.405.052.155
Amortización acumulada al 31.12.17	323.238.356	151.687.293	98.082.279	-	573.007.928
Amortizaciones	204.150.540	95.802.501	168.141.050	-	468.094.091
Amortización acumulada al 31.12.18	527.388.896	247.489.794	266.223.329	-	1.041.102.019
Valores netos al 31.12.18	5.597.127.312	2.626.585.229	3.096.597.671	43.639.924	11.363.950.136

Concepto	Estación convertora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.16	6.124.516.208	2.874.075.023	-	8.998.591.231
Altas	-	-	3.362.821.000	3.362.821.000
Valor bruto al 31.12.17	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Amortización acumulada al 31.12.16	119.087.815	55.884.792	-	174.972.607
Amortizaciones	204.150.540	95.802.501	98.082.279	398.035.320
Amortización acumulada al 31.12.17	323.238.355	151.687.293	98.082.279	573.007.927
Valores netos al 31.12.17	5.801.277.853	2.722.387.730	3.264.738.721	11.788.404.304

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.5 Propiedad, planta y equipo

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 31 de diciembre de 2018:

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Transmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Término	Hidráulica	Eléctrica y otros	Total Producción	Línea y cables	Estaciones	Total Transmisión	Línea y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Línea y cables	Móviles, Instalaciones y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.17	24.119.863	21.587.841	21.689.109	4.545.001	47.821.951	27.245.674	31.201.838	24.847.512	67.378.315	30.368.271	2.757.351	100.183.937	1.482.352	5.232.891	7.055.293	1.360.485	242.280.238	21.932.819	4.861	264.217.126
Plus	1.496.138	2.155.554	130.837	(6.138)	2.280.253	305.758	628.918	962.675	2.311.681	1.535.612	(36.414)	3.816.881	-	460.857	460.857	97.647	9.213.851	7.932.178	(3.522)	17.142.507
Capital, otros en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.611.866)	-	(8.611.866)
Boje	(391.426)	(57.917)	-	(4.002)	(41.919)	-	(1.259)	(1.259)	-	-	-	-	-	-	-	(58)	(436.648)	-	-	(436.648)
Revalorizaciones	(628.366)	628.366	-	-	628.366	-	-	-	88	(72)	-	8	-	-	-	(142)	-	-	-	-
Spines	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.18	24.204.689	24.365.979	22.911.796	4.534.861	51.829.825	27.649.432	32.059.529	29.808.952	69.690.078	31.603.811	2.720.937	104.000.826	1.482.352	6.093.948	7.495.308	1.457.938	251.157.448	21.252.732	1.341	272.411.529
Amortiz. acum. al 31.12.17	15.645.365	5.136.815	9.601.286	3.434.779	16.252.885	18.487.130	17.030.918	25.529.420	41.986.266	21.919.564	1.838.539	61.744.405	1.169.903	3.093.917	4.363.840	2.211.267	140.879.341	-	-	140.890.341
Amortizaciones	780.038	910.627	697.544	299.627	1.917.998	589.200	680.990	1.258.499	1.158.182	757.980	32.427	1.098.590	23.753	261.875	285.627	162.417	6.295.168	-	-	6.295.168
Boje	(528.912)	(34.262)	-	(4.002)	(58.263)	-	(38)	(38)	-	-	-	-	-	-	-	(93)	(397.248)	-	-	(397.248)
Spines	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorizaciones	(60.362)	60.362	-	-	60.362	-	-	-	(78)	(7)	-	(15)	-	-	-	11	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.12.18	16.096.130	6.081.743	10.358.830	3.638.485	18.872.978	18.977.819	17.812.890	26.789.969	43.124.121	22.647.543	1.870.966	67.841.944	1.193.656	3.455.812	4.649.467	2.275.733	146.877.261	-	-	146.877.261
Valores netos al 31.12.18	8.158.479	18.288.125	12.552.966	2.926.256	33.756.857	8.672.613	14.246.639	23.019.083	26.365.943	8.956.268	835.971	36.157.782	288.696	2.557.136	2.845.841	262.187	105.080.179	21.252.732	1.341	126.334.256


C. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 31 de diciembre de 2017:

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en tránsito	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Tierras	Edificios	Alfara y otros	Total Producción	Alfara y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Alfara y cables	Estaciones	Otras	Total Distribución	Libros y cables	Medidores, instalados y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.16	21.832.470	14.173.173	22.251.631	4.567.481	41.052.365	26.321.877	25.864.024	52.185.904	61.174.966	28.989.817	2.600.936	96.851.729	1.482.312	5.291.004	4.775.356	3.650.134	221.711.897	18.440.036	121.418	251.279.351
Plus	3.156.881	8.170.897	414.404	1.322	8.496.223	1.465.966	5.094.570	7.168.536	2.208.349	1.079.980	46.425	3.329.754	-	219.887	219.887	228.247	21.941.530	7.776.006	(936.513)	29.081.583
Capital, otros en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79.363.155)	-	(79.363.155)
Signo	(412.225)	(662.683)	-	(4.002)	(666.683)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(799)	(1.079.887)	-	-	(1.079.887)
Revaluaciones	349.843	-	14.362	-	364.205	(462.103)	(2.540)	(444.099)	-	(1.540)	-	(1.540)	-	-	-	81.901	-	-	-	-
Ajustes	(7.108)	(132.748)	-	-	(139.856)	-	(54.226)	(54.226)	-	-	-	-	-	-	-	-	(174.082)	(121.448)	-	(195.530)
Valor bruto al 31.12.17	24.119.862	21.587.841	22.666.035	4.565.201	49.332.201	27.345.674	21.301.858	58.847.312	67.378.315	30.068.271	2.707.261	100.181.917	1.482.352	5.312.891	5.005.243	3.368.483	242.380.258	21.502.019	4.863	264.317.126
Amortiz. acum. al 31.12.16	15.181.861	5.329.815	8.977.889	1.258.062	21.347.627	17.820.825	16.295.251	34.115.276	40.094.051	21.211.554	1.803.872	63.710.579	1.146.872	2.549.518	4.085.308	2.400.855	195.043.647	-	-	195.043.647
Amortizaciones	626.267	501.736	483.681	200.119	1.385.523	409.324	838.119	1.440.443	1.292.313	706.541	65.367	2.034.621	29.831	234.419	278.250	149.513	5.916.822	-	-	5.916.822
Signo	(173.178)	(374.471)	-	(4.002)	(651.651)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(799)	(877.870)	-	-	(877.870)
Ajustes	(1.203)	(252)	-	-	(455)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.478)	-	-	(2.478)
Revaluaciones	14.638	-	394	-	15.032	(15.839)	(1.460)	(17.299)	-	(702)	-	(712)	-	-	-	2.798	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.12.17	15.645.305	5.136.815	9.461.286	1.434.279	21.212.890	18.487.519	17.131.910	35.529.428	41.986.366	21.919.364	1.838.129	45.744.409	1.518.903	3.093.937	4.363.558	2.521.367	140.079.341	-	-	140.079.341
Valores netos al 31.12.17	8.474.557	16.451.025	13.194.749	3.130.922	28.119.311	8.958.154	4.169.948	23.317.884	25.391.949	8.148.907	869.132	54.437.508	312.449	2.218.954	741.685	847.116	102.300.916	21.502.019	4.863	124.237.784


Cr. ALEJANDRO DEANDRES
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Inicialado a los efectos
de su identificación

CROWE

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 1.569.161.059 (\$ 733.194.996 en 2017), de los cuales \$ 1.152.023.987 (\$ 548.379.582 en 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre y \$ 41.744.608 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera (\$ 11.364.065 en 2017).

Por su parte, \$ 375.392.463 (\$ 173.451.350 en 2017) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 12 % (3,31 % en 2017).

5.6 Activos por instrumentos financieros

5.6.1 Inversiones en otros activos financieros

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

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	US\$	50.002.458	0,60%	1.620.379.668	-	1.620.379.668
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	8.863.314		287.224.550	-	287.224.550
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				571.895.755	713.732.561	1.285.628.316
					4.980.145.051	713.732.561	5.693.877.612
2017							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	Enero 2018	\$	2.100.819.491	3,24%	2.100.819.492	-	2.100.819.492
Certificados de depósito transferibles	Enero 2018	US\$	150.106.624	0,50%	4.324.121.511	-	4.324.121.511
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	6.616.612		190.604.750	-	190.604.750
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	Diciembre 2020				-	60.772.898	60.772.898
					6.615.545.753	60.772.898	6.676.318.651

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Santander New York, Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch y HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el presente período la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de US\$ 3.109.665 (equivalentes a \$ 82.222.671).

Inicialado a los efectos
de su identificación
crowe




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(**) 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 17.647.835 (equivalentes a \$ 571.895.754) en el corto plazo y de U\$S 22.024.704 (equivalentes a \$ 713.732.561) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 48.415.514 (equivalentes a \$ 1.685.261.619).

5.6.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	2018	2017	
Acciones en Central Puerto S.A.	413.265.279	701.158.852	1
Swap de tasa de interés - Activo	287.224.550	190.604.750	2
Cambio comprado a futuro- Activo C/P	571.895.754	-	2
Cambio comprado a futuro – Activo L/P	713.732.561	60.772.898	2
Cambio comprado a futuro – Pasivo C/P	-	(111.228.025)	2

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	2018	2017
Activo por impuesto diferido	18.315.053.717	15.823.673.705
Pasivo por impuesto diferido	(633.425.290)	(381.118.338)
Activo neto al cierre	17.681.628.427	15.442.555.367

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

	Saldos al 31.12.17	Reconocido en resultados	Saldos al 31.12.18
Propiedad, planta y equipo (*)	13.411.760.445	2.264.225.661	15.675.986.105
Previsión incobrables	222.314.941	76.229.945	298.544.886
Anticipos a proveedores	(121.001.752)	(25.030.570)	(146.032.322)
Anticipos de clientes	19.904.517	16.687.754	36.592.271
Previsiones	425.860.209	36.697.029	462.557.238
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	707.509	(586.491)
Provisión retiro incentivado	314.866	(303.531)	11.335
Previsión 200 kWh	98.480.486	(1.001.904)	97.478.583
Previsión por obsolescencia	171.628.298	(3.878.790)	167.749.510
Inventarios aj. inflac. materiales	(99.533.925)	5.940.664	(93.593.261)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	1.472.621.567	53.515.446	1.526.137.012
Arrendamientos financieros	(123.462.879)	173.459.657	49.996.778
Instrumentos financieros	(35.037.406)	(358.175.810)	(393.213.216)
Total	15.442.555.367	2.239.073.060	17.681.628.427

	Saldos al 31.12.16	Reconocido en resultados	Saldos al 31.12.17
Propiedad, planta y equipo (*)	11.526.813.353	1.884.947.092	13.411.760.445
Previsión incobrables	116.548.190	105.766.751	222.314.941
Anticipos a proveedores	(163.460.215)	42.458.463	(121.001.752)
Anticipos de clientes	22.571.977	(2.667.460)	19.904.517
Previsiones	288.615.442	137.244.767	425.860.209
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(15.254.630)	314.866
Previsión 200 kWh	93.240.386	5.240.101	98.480.486
Previsión por obsolescencia	169.965.325	1.662.974	171.628.298
Inventarios	105.964.536	(205.498.461)	(99.533.925)
Ingr. diferidos aporte obras de clientes	880.051.040	592.570.527	1.472.621.567
Arrendamientos financieros	(85.405.089)	(38.057.790)	(123.462.879)
Instrumentos financieros	-	(35.037.406)	(35.037.406)
Total	12.969.180.440	2.473.374.926	15.442.555.367

(*) 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.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Sr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Concepto	2018	2017
IRAE	1.796.714.156	3.591.624.527
IRAE diferido	(2.239.073.060)	(2.473.374.927)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	12.122.121	2.275.967
Total (ganancia) / pérdida	(430.236.783)	1.120.525.567

5.7.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable

Concepto	2018	2017
Resultado contable	11.295.334.112	14.020.331.048
Impuesto a la renta neto del ejercicio	(430.236.783)	1.120.525.567
Resultado antes de IRAE	10.865.097.329	15.140.856.615
IRAE (25%)	2.716.274.332	3.785.214.154
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	293.422.327	266.415.708
Ajuste valuación inversiones en el exterior	55.605.228	(113.575.556)
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	(58.964.018)	88.104.023
Ajustes posteriores a provisión y ajuste por inflación contable		378.967
Gastos pequeñas empresas	7.242.619	5.780.420
Gastos no deducibles (costos financieros externos-retención IRNR)	1.296.357	13.860.234
Diferencia de valor gasoducto (LINK)	21.453.672	(3.177.218)
Diferencia de índice contable y fiscal de bienes de uso	(3.525.440.782)	(2.700.204.032)
provisión deudores incobrables (permanente)	979.452	(14.349)
Contribuciones a favor del personal y capacitación	-	(346.612)
Ajuste FOCEM	(12.528.248)	(12.528.248)
Donaciones e indemnizaciones	36.282.044	43.878.267
Ajuste canon ISUR-Electrobras	-	(448.892.369)
Intereses fictos, arrendamiento, publicidad	5.889.389	3.764.849
Aj saldos iniciales instrumentos financieros	-	115.847.308
Aj. Precios por índices arrend. Financieros	-	26.208.634
Alta por exoneración de software a proveedores	8.822.325	-
Otros	19.428.520	49.811.389
Impuesto a la renta (ganancia)	(430.236.783)	1.120.525.567

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




C. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

5.8 Inversiones en entidades

5.8.1 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

a) Interconexión del Sur S.A.

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

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

b) AREAFLIN S.A.

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

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

El parque eólico se encuentra operativo al 31 de diciembre de 2018.

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 ejercicio la sociedad aún no había iniciado actividades.

d) Fideicomiso Financiero PAMPA

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

El referido parque eólico se encuentra operativo al 31 de diciembre de 2018.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cf. ALFONSO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiero

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 31 de diciembre de 2018.

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

Nombre	Proporción del patrimonio y poder de voto obtenido		Valor contable	
	2018	2017	2018	2017
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	781.918.105 *	108.087.613 *
AREAFLIN S.A.	20%	20%	350.613.483	334.376.486
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,085%	564.388.223	617.434.135
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	301.567.277	320.365.178
			1.998.487.088	1.380.263.412

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

En el presente ejercicio, se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 698.925.390 (\$646.831.607 en 2017).

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

	2018	2017
Total de activos	3.757.648.583	3.769.533.352
Total de pasivos	1.361.705.217	1.973.577.200
Activos netos	2.395.943.366	1.795.956.152
Participación de UTE en los activos netos	2.362.522.399	1.770.904.395
	2018	2017
Resultado operativo	571.515.934	583.621.883
Resultado antes de impuesto a la renta	708.742.494	482.431.209
Resultado del ejercicio	604.275.712	472.996.515
Participación de UTE en el resultado	673.830.492	466.398.696



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

	2018	2017
Total de activos	5.441.203.585	5.072.513.120
Total de pasivos	3.688.136.169	3.400.630.691
Activos netos	1.753.067.416	1.671.882.429
Participación de UTE en los activos netos	350.613.483	334.376.486
	2018	2017
Resultado operativo	258.848.165	275.221.547
Resultado antes de impuesto a la renta	51.232.564	111.551.202
Resultado del ejercicio	47.377.661	168.664.926
Participación de UTE en el resultado	9.475.532	33.732.985

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

	2018	2017
Total de activos	8.791.452.661	8.736.903.088
Total de pasivos	5.981.389.135	5.662.726.355
Activos netos	2.810.063.526	3.074.176.733
Participación de UTE en los activos netos	564.388.223	617.434.135
	2018	2017
Resultado operativo	443.938.514	429.241.806
Resultado antes de impuesto a la renta	94.250.768	175.105.914
Resultado del ejercicio	64.764.402	266.689.146
Participación de UTE en el resultado	13.007.630	53.557.113

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

	2018	2017
Total de activos	5.398.410.337	5.665.705.179
Total de pasivos	3.890.573.957	4.063.879.289
Activos netos	1.507.836.380	1.601.825.890
Participación de UTE en los activos netos	301.567.276	320.365.178
	2018	2017
Resultado operativo	240.146.894	142.597.688
Resultado antes de impuesto a la renta	1.447.353	39.372.889
Resultado del ejercicio	13.058.679	75.832.272
Participación de UTE en el resultado	2.611.736	15.166.454

5.8.2 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			2018	2017	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	413.265.279	701.158.852	Generador termoelectrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	343.671.712	115.833.663	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.040.795.630	917.964.790	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay-Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	3.524.638.134	8.598.150.625	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
TOTAL			5.322.370.755	10.333.107.930	

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

En el presente ejercicio se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 696.195.629 (\$ 12.297.533 en 2017).

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

	2018	2017
Total de activos	1.806.710.315	4.620.662.145
Total de pasivos	1.373.594.514	4.474.681.582
Activos netos	433.115.801	145.980.563
Participación de UTE en los activos netos	343.671.712	115.833.663
	2018	2017
Resultado operativo	(154.352.804)	(168.449.876)
Resultado antes de impuesto a la renta	(366.023.537)	(264.814.575)
Resultado del ejercicio	(689.952.927)	(290.379.809)
Participación de UTE en el resultado	(547.481.410)	(230.412.573)

Tal como se indica en Nota 15, a la fecha de cierre del presente ejercicio, 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:

	2018	2017
Total de activos	3.638.174.972	3.321.145.976
Total de pasivos	1.556.583.711	1.485.216.397
Activos netos	2.081.591.261	1.835.929.579
Participación de UTE en los activos netos	1.040.795.631	917.964.790
	2018	2017
Resultado operativo	135.232.725	168.255.239
Resultado antes de impuesto a la renta	38.875.904	77.093.621
Resultado del ejercicio	15.969.983	118.226.433
Participación de UTE en el resultado	7.984.992	59.113.217

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

	2018	2017
Total de activos	3.525.045.041	8.598.306.772
Total de pasivos	406.907	156.147
Activos netos	3.524.638.134	8.598.150.625
Participación de UTE en los activos netos	3.524.638.134	8.598.150.625
	2018	2017
Resultado operativo	(1.428.852)	(1.351.790)
Resultado antes de impuesto a la renta	131.429.183	56.994.304
Resultado del ejercicio	131.194.147	56.994.304
Participación de UTE en el resultado	131.194.147	56.994.304

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

A su vez, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales, desde el Fondo de Estabilización Energética, el monto que exceda el valor del VOCF anual más un incremento del 50%.

Por Resolución de fecha 23 de agosto de 2018 dictada por el Poder Ejecutivo, se le encomendó a la Corporación Nacional Financiera Administradora de Fondos de Inversión S.A. (CONAFIN AFISA), en su calidad de Fiduciaria del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética, a transferir a Rentas Generales la suma de U\$S 194.000.000 (equivalente a \$ 6.176.378.000), provenientes del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




G. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

5.9 Bienes en comodato

Composición de los bienes en comodato expresada en miles de pesos:

Concepto	Generación	Parque de Vacaciones	Otros	Total
Valor bruto al 31.12.17	349.256	157.556	2.404	509.216
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.18	349.256	157.556	2.404	509.216
Amortización acumulada al 31.12.17	131.030	65.082	2.404	198.516
Amortizaciones	10.926	2.813	-	13.740
Bajas	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.12.18	141.956	67.895	2.404	212.255
Valores netos al 31.12.18	207.300	89.661	-	296.960

Concepto	Generación	Parque de Vacaciones	Otros	Total
Valor bruto al 31.12.16	349.256	155.552	2.404	507.212
Altas	-	2.004	-	2.004
Bajas	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.17	349.256	157.556	2.404	509.216
Amortización acumulada al 31.12.16	120.103	62.119	2.404	184.626
Amortizaciones	10.926	2.963	-	13.889
Bajas	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.12.17	131.030	65.082	2.404	198.516
Valores netos al 31.12.17	218.226	92.473	-	310.700

Los bienes en comodato que figuran en Generación, corresponden a la urbanización aledaña a la Represa Hidroeléctrica Constitución. Los mismos están conformados por edificios varios (viviendas, locales, etc.) dados en comodato a la Intendencia Municipal de Soriano, según Resolución de Directorio R06.-1329 y ampliaciones posteriores de la misma.

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.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cf. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

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 31.12.17	57.465.407.527	11.998.005.463	69.463.412.991
Altas	2.691.528.921	172.153.522	2.863.682.443
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.12.18	60.156.936.449	12.170.158.985	72.327.095.434
Amortización acumulada al 31.12.17	5.226.879.483	308.602.640	5.535.482.123
Amortizaciones	2.952.914.947	442.890.275	3.395.805.222
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.12.18	8.179.794.430	751.492.915	8.931.287.345
Valores netos al 31.12.18	51.977.142.018	11.418.666.071	63.395.808.088

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.16	49.112.583.819	4.250.096.030	53.362.679.849
Altas	8.352.823.708	7.747.909.433	16.100.733.141
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.12.17	57.465.407.527	11.998.005.463	69.463.412.990
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	2.659.130.823	177.961.679	2.837.092.502
Bajas	-	-	-
Valores netos al 31.12.17	5.226.879.483	308.602.640	5.535.482.123
Valores netos al 31.12.17	52.238.528.044	11.689.402.823	63.927.930.867

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE

CROWE


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 31 de diciembre de 2018 se reconoció un ingreso por \$ 3.395.805.222 (\$2.837.092.502 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	2018	2017
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	3.469.135.454	3.327.672.867
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	59.926.672.634	60.600.258.000
Saldo final	63.395.808.088	63.927.930.867

5.11 **Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar**

5.11.1 Acreeedores comerciales

El período promedio de crédito otorgado por los proveedores al Ente está entre 30 y 40 días y no se incluyen intereses a las cuentas por pagar. El Ente mantiene políticas de gerenciamiento del riesgo financiero de liquidez, para asegurar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los plazos preestablecidos.

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	2018	2017	2018	2017
Proveedores por compra de energía	474.565.484	507.275.796	-	-
Acreeedores comerciales	3.982.614.095	2.939.927.028	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	511.625.744	475.750.092	-	-
Depósitos recibidos en garantía	367.821.189	333.429.345	-	-
Provisión por compra de energía	1.250.448.404	931.535.300	-	-
Otras provisiones comerciales	1.101.289.739	900.861.926	-	-
Anticipos de clientes	251.867.395	228.380.185	-	-
Retenciones a terceros	237.545.576	184.898.005	-	-
Deuda documentada acreeedores	885.489.566	1.742.160.200	-	1.723.090.635
	9.063.267.192	8.244.217.876	-	1.723.090.635

5.11.2 Otras cuentas por pagar

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Deudas con el personal	823.778.701	772.882.338	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.824.948.119	1.875.061.111
Ingreso diferido por aportes de generadores	161.911.045	154.382.856	5.942.637.002	5.736.103.409
Acreeedores fiscales	356.460.884	191.545.369	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	301.826.669	252.836.908	-	-
Deudas varias	32.235.674	32.267.053	-	-
	1.726.325.965	1.454.027.516	7.767.585.121	7.611.164.520

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

5.12 Provisiones con los empleados

5.12.1 Provisión por prestación de 200 kWh post-empleo

Corresponde a un beneficio aprobado por el Directorio del Ente mediante las resoluciones R97.-2849 del 17 de diciembre de 1997 y R99.-2085 del 26 de agosto de 1999, las cuales otorgaron a los ex funcionarios (jubilados) que tengan una antigüedad no inferior a 15 años de servicio en el Ente o al cónyuge supérstite, una bonificación en el consumo de energía eléctrica de hasta 200 kWh. Adicionalmente, las resoluciones de Directorio R07.-167 del 9 de febrero de 2007 y R11.-1905 del 16 de diciembre de 2011, extendieron el beneficio a aquellos ex funcionarios que se encuentran en régimen de retiro incentivado.

Para su estimación se procedió a efectuar un cálculo determinando el valor presente de los desembolsos futuros esperados, descontado por la tasa promedio del mercado en unidades indexadas para grandes y medianas empresas reportada por el Banco Central del Uruguay y considerando la esperanza de vida según la edad promedio de los beneficiarios, indicada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

A continuación se detalla el pasivo reconocido por este concepto:

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Provisión 200 kWh	24.529.455	23.602.633	365.384.879	370.319.315

El cargo al resultado del ejercicio correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica, corresponde a un incremento de gastos de \$ 42.685.232 en 2018 (incremento de gastos de \$ 64.301.676 en 2017), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.12.2 Otras provisiones con los empleados

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

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.297.794.513	1.270.869.878	45.341	45.341
Prov. incentivo productividad	738.231.124	687.761.091	-	-
	2.036.025.637	1.958.630.969	45.341	45.341

5.13 Otras provisiones

5.13.1 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.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

De las diversas acciones planteadas al cierre del ejercicio cabe mencionar:

A) Procesos en trámite que pueden concluir en egresos para UTE.

Existen 189 juicios en curso por un monto pretendido total de U\$S 582.203.667 equivalente a \$ 18.866.892.021 al 31/12/18. El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre del ejercicio. Tales juicios corresponden fundamentalmente a los siguientes conceptos: daños y perjuicios, responsabilidad por hecho u omisión de la Administración, juicios por cobro de pesos, servidumbres, reparación patrimonial y aquellos en los que se dilucidan reclamaciones de índole laboral.

De estos juicios están provisionados aquéllos 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	
	2018	2017	2018	2017
Provisión por juicios	954.035.990	894.839.670	896.192.962	790.498.875

Conciliación entre saldo inicial y final:

	2018	2017
Saldo Inicial	1.685.338.545	1.986.280.825
Dotaciones e incrementos	381.987.454	154.706.789
Importes objeto de reversión	(213.212.539)	(436.774.114)
Importes utilizados contra la provisión	(3.884.507)	(18.874.955)
Saldo final	1.850.228.952	1.685.338.546

B) Procesos en trámite que pueden concluir en ingresos para UTE

Al cierre del ejercicio están pendientes 18.108 acciones promovidas por UTE por un monto reclamado total, actualizado al 31/12/18, de U\$S 50.955.161 equivalente a \$ 1.651.252.935, dentro de los cuales se incluyen fundamentalmente los conceptos de juicios ejecutivos e irregularidades tarifarias.

5.13.2 Otras provisiones varias

El pasivo reconocido por otras provisiones se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Provisión Impuesto a la Renta neta de adelantos (*)	-	1.385.481.494	-	-
Provisiones varias	54.975.056	56.287.495	-	-
	54.975.056	1.441.768.989	-	-

(*) Al 31/12/18 los adelantos de Impuesto a la renta superaron el importe de la provisión, por lo cual el neto se expone en Otras cuentas por cobrar (Nota 5.2.2).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.14 Pasivos por instrumentos financieros

	Corriente		No corriente	
	2018	2017	2018	2017
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.752.346.829	1.423.035.076	14.725.027.782	13.525.318.893
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	351.408.855	181.625.863	3.618.892.899	3.664.689.727
Comisión de compromiso	2.126.174	3.720.785	-	-
Intereses a pagar	1.150.280.676	949.553.174	5.479.399.409	5.393.321.132
Intereses a vencer	(985.242.574)	(811.261.337)	(5.479.399.409)	(5.393.321.132)
Total del endeudamiento con el exterior	2.270.919.960	1.746.673.562	18.343.920.681	17.190.008.620
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	115.055.621	106.498.591	805.389.348	851.988.727
Obligaciones negociables en UI (iv)	424.461.148	392.740.477	10.393.148.184	10.013.071.412
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	-	851.230.908	-	-
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.153.371	2.859.861	3.514.926.294	3.279.498.367
Intereses a pagar	576.684.807	604.578.877	6.499.566.243	6.554.450.178
Intereses a vencer	(463.314.010)	(478.046.776)	(6.499.566.243)	(6.554.450.178)
Total del endeudamiento local	656.040.937	1.479.861.939	14.713.463.826	14.144.558.506
Arrendamientos financieros				
Deuda	1.944.341.306	1.760.658.155	19.835.271.298	19.358.335.243
Intereses a vencer	(1.130.528.611)	(1.105.504.624)	(10.396.251.356)	(10.274.513.953)
Total	813.812.695	655.153.531	9.439.019.942	9.083.821.290
Instrumentos financieros derivados (Nota 9.2)				
	-	111.228.025	-	-
Total Pasivos por instrumentos financieros	3.740.773.592	3.992.917.057	42.496.404.449	40.418.388.416

5.14.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/12/2018 corresponden a un total equivalente a U\$S 101.010.138 pactados a tasa de interés fija y U\$S 407.456.647 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

En julio de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la solicitud realizada por UTE, de convertir parte del saldo adeudado del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos, de acuerdo a la cláusula 1.09 de las Estipulaciones Especiales del contrato mencionado. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 40.000.000
- Monto convertido: \$ 1.104.000.000 (tipo de cambio 27,60)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/25)

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

En noviembre de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la segunda 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 47.370.190
- Monto convertido: \$ 1.404.526.129 (tipo de cambio 29,65)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/26)

En noviembre de 2017 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la tercera 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 26.102.675
- Monto convertido: \$ 764.808.393 (tipo de cambio 29,30)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/09/27)

- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/12/2018 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 122.517.489 pactados a tasa de interés fija.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/12/2018, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 28.403.535.
- (iv) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:

- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).

- Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet"). El 01/08/18, día de su vencimiento, se efectuó la cancelación total de esta emisión.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

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

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

La deuda al 31/12/2018 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.686.270.002 y UR 3.211.920, de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	74.235.500	5,25%	30/06/2019	
III	UI	60.070.833	3,38%	30/03/2019	
Dic. 2012	UI	787.295.096	3,18%	26/12/2040	(1)
Dic. 2013	UI	929.754.475	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.211.920	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	834.914.098	4,65%	25/02/2033	(1)

(1) En cumplimiento a lo establecido en la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, 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.

5.14.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/12/18 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 41.920.825, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 43.033.939 y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 11.287.331.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

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*

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

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
Planta Económico Contable

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 R18.-837 del 12 de abril de 2018 se aprobó el pago de adelanto de versión de resultados de 2018 por \$ 2.543.875.860 (en 12 cuotas mensuales) y el ajuste de la versión de 2017 por U\$S 260.000.000, lo que determinó una reducción de resultados de períodos anteriores por un importe total equivalente a \$ 10.473.583.973.

Se incluye también como versión de resultados, la suma vertida por la administradora del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética a Rentas Generales, en cumplimiento de la Ley 19.620 art. 2, de \$ 6.176.378.000 (equivalente de U\$S 194.000.000) (Nota 5.8.2).

Al 31/12/18 se realizaron pagos por un total de \$ 10.473.583.971.

	Pagado	Pasivo	Total
Ajuste versión 2017	7.929.708.113		7.929.708.113
Adelanto a cuenta versión 2018	2.543.875.860		2.543.875.860
Transferencia del Fideicomiso FEE			6.176.378.000
Reducción de resultados de períodos anteriores	10.473.583.973		16.649.961.973

En el ejercicio 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 10.898.512.920, de los cuales, \$ 2.379.232.920 corresponden a la versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017 y \$ 4.051.880.000 (U\$S 140.000.000) al ajuste a la versión 2017. La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por el ajuste de la versión de dicho ejercicio.


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera



NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	2018	2017
Venta de energía eléctrica local:		
Residencial	21.207.780.678	20.222.840.881
Consumo básico residencial	2.717.007.390	2.217.688.368
Bonificación consumo básico residencial	(1.389.341.491)	(1.190.698.931)
Medianos consumidores	9.015.684.649	8.457.041.372
Grandes consumidores	8.192.729.335	7.548.536.323
General	4.954.217.053	4.701.561.239
Cargos fijos	4.010.079.660	3.759.971.961
Alumbrado público	1.474.937.409	1.476.046.589
Zafra	367.747.003	292.037.193
Otras tarifas	149.851.713	290.644.474
Venta de energía eléctrica al exterior	1.921.518.625	3.844.169.832
Bonificaciones	(1.925.985.525)	(1.044.476.759)
Total	50.696.226.499	50.575.362.542

Otros ingresos de explotación	2018	2017
Derechos de carga	370.301.178	383.600.611
Ingresos por peajes	211.585.130	154.347.212
Ingresos por consultorías	149.522.901	75.683.620
Tasas	98.861.652	90.853.422
Otros ingresos	79.404.674	57.614.656
Ingresos por derechos de uso estación convertora	22.856.137	20.827.550
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(75.613.130)	(68.364.557)
Total	856.918.542	714.562.513

Ingresos varios	2018	2017
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	3.395.805.222	2.837.092.502
Aportes de clientes y generadores para obras	517.722.785	641.907.397
Ventas varias y de otros servicios	250.264.938	582.267.842
Ingresos por bienes producidos y reparados	209.534.824	241.849.422
Multas y sanciones	193.055.610	288.245.362
Ingresos por subvenciones	50.112.992	64.299.541
Ingresos por eficiencia energética	45.495.624	37.175.970
Ingresos varios	33.506.247	96.595.545
Resultado por activos biológicos	20.112.990	21.791.072
Ganancia por inversiones (Nota 5.8)	2.729.760	634.534.074
Total	4.718.340.992	5.445.758.727

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

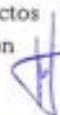
Costos de explotación	2018	2017
Compra de energía eléctrica	14.339.064.726	12.236.720.771
Amortizaciones	6.198.725.785	5.695.575.005
Personal	5.217.887.873	4.865.733.158
Suministros y servicios externos	1.868.526.328	1.652.615.333
Materiales energéticos y lubricantes	1.460.642.997	856.299.141
Materiales	410.029.422	199.493.611
Transporte	316.669.360	288.935.813
Tributos	39.875.360	29.202.528
Trabajos para obras en curso (*)	(914.344.118)	(892.423.583)
Total	28.937.077.733	24.932.151.777

Gastos de administración y ventas	2018	2017
Personal	5.261.711.779	4.889.937.666
Suministros y servicios externos	2.073.752.473	1.867.207.508
Impuesto al patrimonio	1.164.791.751	1.058.388.371
Amortizaciones	633.919.503	592.048.452
Tributos	346.775.399	364.753.741
Transporte	255.851.072	232.469.610
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2.1)	524.687.497	628.288.466
Materiales	164.207.747	143.807.407
Trabajos para obras en curso (*)	(54.431.258)	(53.078.451)
Total	10.371.265.963	9.723.822.772

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

Otros gastos	2018	2017
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	3.395.805.222	2.837.092.502
Subsidios y transferencias	281.205.510	281.216.892
Indemnizaciones	101.134.597	117.397.671
Aportes a asociaciones y fundaciones	81.157.081	76.368.784
Pérdida por baja de propiedad, planta y equipo	38.088.943	500.153
Pérdida por obsolescencia	30.408.884	17.183.421
Costo de ventas eficiencia energética	22.115.422	7.717.979
Varios	19.639.469	9.896.515
Costo de ventas de equipos y otros bienes	409.575	203.015.050
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	-	249.381.544
Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	401.629.043	411.747.739
Suministros y servicios externos	201.704.364	180.558.074
Materiales	125.236.216	129.838.452
Amortizaciones	44.357.188	40.323.422
Varios	14.947.568	23.810.684
Transporte	7.606.431	6.226.993
Tributos	5.317.851	3.060.218
Total	4.770.763.362	4.595.336.095

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

6.3 Ingresos y costos financieros

Ingresos financieros	2018	2017
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	1.767.484.289	-
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2.1)	1.256.784.937	1.168.770.739
Ingresos por intereses	273.186.430	230.664.500
Otros cargos financieros netos	4.647.454	3.930.925
Total	3.302.103.110	1.403.366.164

Costos financieros	2018	2017
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	-	(298.949.528)
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(7.595.256)	(7.274.460)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(22.019.584)	(28.830.593)
Descuento por pronto pago concedidos	(80.370.992)	(79.984.328)
Egresos por intereses (*1)	(2.155.056.102)	(1.899.953.092)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(2.364.342.822)	(1.431.890.686)
Total	(4.629.384.756)	(3.746.882.687)

(*1) En el ejercicio 2018 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 3.010.402.620 (\$ 2.633.148.088 en 2017), de los cuales \$ 855.346.518 (\$733.194.996 en 2017) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros, por un total de \$ 1.279.017.158 (\$1.136.201.443 en 2017), correspondiendo \$ 594.209.783 al contrato con ISUR S.A. (\$ 607.384.576 en 2017), \$ 250.893.640 al contrato con ELETROBRAS (\$ 269.627.399 en 2017) y \$ 417.722.318 correspondiente al Parque Eólico Palomas (\$ 259.189.468 en 2017) y \$ 16.191.416 al contrato de Medidores inteligentes (Nota 16).

(*2) En el ejercicio 2018 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 3.078.157.363 de los cuales \$ 713.814.541 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso. En el ejercicio 2017 no se capitalizó la diferencia de cambio.

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro, los cuales se detallan en las Notas 9.2.1 y 9.2.2.

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	2018	2017
Efectivo	6.741.931.530	5.955.573.372
Activos por instrumentos financieros	4.121.024.746	6.424.941.002
	10.862.956.276	12.380.514.374

En el ejercicio 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 8.531.040.882 (\$ 10.438.428.357 en 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 6.081.397.057 (\$ 6.791.054.405 en 2017), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente ejercicio por \$ 49.538.170 (\$ 319.746.264 en 2017),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 136.768.326 (\$ 177.100.561 en 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 372.455.974 (\$ 530.055.509 en 2017),
- aportes de generadores por \$ 321.720.297 (\$ 1.793.657.155 en 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 1.569.161.059 (\$ 733.194.996 en 2017).
- capitalización del aporte de OPP del ejercicio 2017 indicado en la Nota 5.15 por \$ 93.619.467.

Aportes a entidades relacionadas:

- Se realizó un pago de U\$S 24.028.992, equivalentes a \$ 775.319.458, a efectos de cancelar el pasivo mantenido por Gas Sayago S.A. con el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), de acuerdo al contrato de Fianza Solidaria suscripto con dicho Banco.
- En el ejercicio 2017, se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 5.8) por U\$S 6.588, equivalentes a \$ 186.625.
- Con respecto a AREAFLIN S.A., en el ejercicio 2017 se cobró la devolución de adelantos efectuados en ejercicios anteriores por U\$S 5.455.722, equivalentes a \$ 156.710.172.

Distribución de utilidades de entidades relacionadas:

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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE

Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Respecto al Fideicomiso ARIAS, el 19 de diciembre realizó el primer pago a sus tenedores de certificados de participación; en ese sentido, UTE en su calidad de titular del 20% de los mismos recibió la suma de U\$S 1.900.000, equivalentes a \$ 61.221.800.

Dentro de los flujos de efectivo aplicados a actividades de financiamiento, se incluyen los pagos de arrendamientos financieros correspondientes a los contratos indicados en la Nota 16:

- ISUR S.A.: \$ 979.845.529, equivalentes a U\$S 32.000.006, (\$ 918.296.184 equivalentes a U\$S 32.000.006 en 2017).
- ELETROBRAS: \$ 366.958.479, equivalentes a R\$ 43.576.213 (\$ 381.837.349 equivalentes a R\$ 42.433.431 en 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 472.786.560, equivalentes a U\$S 15.337.471 (\$ 232.285.567 equivalentes a U\$S 8.032.596 en 2017).
- ISBEL S.A.: \$ 11.977.767, equivalentes a U\$S 366.379.
-

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


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

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

Posición al 31/12/18

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


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiero



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Posición al 31/12/17

	Posición en miles de US\$	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de US\$	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Efectivo	138.572	17.859	0	-	-	52	4.611.403
Activos por instrumentos financieros	156.723	-	-	-	-	-	4.514.726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	191.693	1	-	(2.916)	-	40	5.512.389
Total activo corriente	486.988	17.860	0	(2.916)	-	92	14.638.518
Activo no corriente							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46.214	1.146	17.614	19.321	-	-	1.596.146
Activos por instrumentos financieros	2.110	-	-	-	-	-	60.773
Total activo no corriente	48.324	1.146	17.614	19.321	-	-	1.656.919
TOTAL ACTIVO	535.312	19.005	17.614	16.405	-	92	16.295.437
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	168.169	32.872	311	-	-	6	5.984.944
Pasivos por instrumentos financieros	107.422	375	17.834	152.800	39	-	3.871.583
Total pasivo corriente	275.591	33.247	18.145	152.800	39	6	9.856.527
Pasivo no corriente							
Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones	47.179	10.518	-	-	-	-	1.723.091
Pasivos por instrumentos financieros	628.680	61.909	315.927	2.914.838	3.212	-	37.145.054
Total pasivo no corriente	675.859	72.427	315.927	2.914.838	3.212	-	38.868.145
TOTAL PASIVO	951.450	105.674	334.072	3.067.639	3.251	6	48.724.671
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	416.138	86.668	316.458	3.051.234	3.251	(85)	32.429.235

NOTA 9 POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

De acuerdo con lo requerido por la NIIF 7, a continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros del Ente y las políticas de gestión de los mismos.

9.1 Gestión de la estructura de financiamiento

El Ente gestiona su estructura de financiamiento con el propósito de continuar como una empresa en marcha, optimizando el equilibrio entre deuda y patrimonio, asegurando el retorno requerido a sus partes interesadas.

La estructura de financiamiento se conforma por préstamos bancarios revelados en la Nota 5.14, capital aportado por el Estado, reservas y resultados acumulados sin distribuir, revelados en el Estado de evolución del patrimonio.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La Dirección del Ente monitorea periódicamente la estructura de financiamiento. Como parte de su revisión, considera el costo del financiamiento y los riesgos asociados con cada tipo de financiamiento.

La proporción de deuda neta de efectivo y equivalentes sobre patrimonio al fin de cada ejercicio se expone a continuación:

	2018	2017
Deuda (i)	46.237.178.041	44.411.305.473
Efectivo y equivalentes	(10.862.956.276)	(12.380.514.374)
Deuda neta	35.374.221.765	32.030.791.099
Patrimonio (ii)	122.602.728.142	126.733.335.279
Deuda neta sobre patrimonio	28,9%	25,3%

- (i) Deuda es definida como deuda financiera neta de corto y largo plazo. Incluye endeudamiento local, endeudamiento con el exterior, instrumentos financieros derivados y arrendamientos financieros.
- (ii) Patrimonio incluye capital, ajustes al patrimonio, reserva por conversión, transferencia neta al fondo de estabilización energética, reservas y resultados acumulados.

9.2 Riesgo de mercado

Las actividades del Ente se encuentran expuestas principalmente a los riesgos financieros vinculados a la variabilidad del tipo de cambio, cotizaciones y tasas de interés. El riesgo de mercado es medido mediante un análisis de sensibilidad.

9.2.1 Riesgo de tipo de cambio y cotización

El Ente efectúa transacciones en moneda extranjera y otras unidades de medida y por ello está expuesto ante fluctuaciones del tipo de cambio y cotizaciones de unidades de medida.

Análisis de sensibilidad ante cambios en la cotización de la moneda extranjera

El Ente se encuentra principalmente expuesto a variaciones en la cotización del dólar estadounidense y euro. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en dólares estadounidenses y euros (arbitrados a dólares) en caso de: escenario 1 devaluación del 8% (2017: 8,65%) o escenario 2 devaluación del 3,38% (2017: 5,53%) del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección del Ente como una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas en los casos de devaluación del peso uruguayo frente al dólar, corresponden al tipo de cambio máximo y mínimo esperado, respectivamente.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Impacto moneda extranjera	
	2018	2017
Escenario 1:		
Pérdida	1.650.832.038	1.297.001.506
Escenario 2:		
Pérdida	696.226.002	828.769.915

Análisis de sensibilidad ante cambios en el valor de la Unidad Indexada y Unidad Reajutable

El Ente se encuentra expuesto a variaciones en el valor de la Unidad Indexada (UI) y Unidad Reajutable (UR). La UI se reajusta de acuerdo a la inflación, medida por el Índice de Precios al Consumo, mientras que la UR se reajusta en función del Índice Medio de Salarios. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en las unidades mencionadas en caso de: escenario 1 inflación del 7,9% (2017: 7,5%) o escenario 2 inflación del 7% (2017: 6,8%). Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección del Ente como una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en el valor de la UI y UR. En particular, las tasas consideradas corresponden a la inflación mínima y máxima esperada, respectivamente.

	Impacto valor de la Unidad Indexada y Unidad Reajutable	
	2018	2017
Escenario 1:		
Pérdida	1.208.971.885	1.101.930.391
Escenario 2:		
Pérdida	1.071.240.911	999.083.555

Contrato de compraventa de divisas a futuro

En el ejercicio 2015, se firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por el cual el BCU se comprometió a vender dólares americanos a UTE en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE de unidades indexadas (UI) de acuerdo al tipo de cambio convenido.

Durante el ejercicio 2017, el contrato finalizó, generando una pérdida en el ejercicio de U\$S 9.929.659 (equivalentes a \$ 281.148.193).

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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

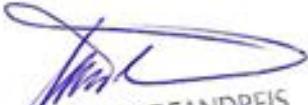
ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE del importe en pesos uruguayos equivalente a la contraprestación de los dólares americanos recibidos por el tipo de cambio convenido.

El 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)
24/01/2019	31,273	35.000.000	1.094.548.000
22/02/2019	31,411	35.000.000	1.099.367.500
21/03/2019	31,551	35.000.000	1.104.269.950
24/04/2019	31,707	35.000.000	1.109.738.000
23/05/2019	31,841	35.000.000	1.114.437.800
25/06/2019	31,986	35.000.000	1.119.514.900
25/07/2019	32,119	35.000.000	1.124.164.300
23/08/2019	32,240	35.000.000	1.128.404.900
26/09/2019	32,380	35.000.000	1.133.288.450
24/10/2019	32,495	35.000.000	1.137.322.200
26/11/2019	32,623	35.000.000	1.141.820.050
20/12/2019	32,733	35.000.000	1.145.645.900
23/01/2020	32,885	35.000.000	1.150.962.050
21/02/2020	33,012	35.000.000	1.155.427.700
24/03/2020	33,161	35.000.000	1.160.640.950
24/04/2020	33,295	35.000.000	1.165.329.550
26/05/2020	33,437	35.000.000	1.170.278.900
26/06/2020	33,568	35.000.000	1.174.867.400
24/07/2020	33,689	35.000.000	1.179.104.150
21/08/2020	33,804	35.000.000	1.183.148.050
24/09/2020	33,944	35.000.000	1.188.037.550
23/10/2020	34,065	35.000.000	1.192.281.300
24/11/2020	34,193	35.000.000	1.196.764.800
23/12/2020	34,320	35.000.000	1.201.194.750

Al 31 de diciembre de 2018 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un activo de U\$S 17.647.835 (equivalentes a \$ 571.895.754) y en el largo plazo un activo de U\$S 22.024.704 (equivalentes a \$ 713.732.561), generando una ganancia en el ejercicio de U\$S 48.415.514 (equivalentes a \$ 1.685.261.619).


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

9.2.2 Riesgo de tasa de interés

El Ente se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés dado que ha contraído préstamos a tasa fija y variable. El riesgo es administrado manteniendo una combinación de préstamos a tasa fija y variable, asimismo se han contratado Swaps de tasas de interés a efectos de mitigar parte de este tipo de riesgo.

Análisis de sensibilidad ante cambios en la tasa de interés

El análisis de sensibilidad que se realiza a continuación ha sido determinado, basado en la exposición que tienen los préstamos, ante cambios en las tasas de interés. Se ha efectuado este análisis considerando los saldos y condiciones vigentes de la deuda financiera contratada al 31/12/2018. Se considera como escenario, que la tasa de interés se incremente en 100 PB o disminuya en 25 PB.

Los efectos en el costo por intereses para el próximo período, que puede tener la fluctuación anteriormente mencionada, se resume en el siguiente cuadro:

	Reducción	Incremento
Escenario incremento de tasas	-	36.984.772
Escenario reducción de tasas	9.246.193	-

Swaps de tasas de interés

El 27 de octubre de 2011, se contrató un instrumento financiero derivado con Santander New York con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 150.000.000 de diciembre 2008. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 100.000.000.

El 12 de agosto de 2015, se contrató un instrumento financiero derivado con Citibank N.A. London Branch, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 200.000.000 de diciembre de 2013. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 79.714.338.

El 14 de agosto de 2015, se contrató un instrumento financiero derivado con Bank of América N.A., con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 180.000.000 de diciembre de 2012. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 54.758.193.

El 17 de agosto de 2017, se contrató un instrumento financiero derivado con HSBC Nueva York, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 200.000.000 de diciembre de 2013. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 79.625.593.

El 18 de agosto de 2017, se contrató un instrumento financiero derivado con Bank of América N.A con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo de la CAF de U\$S 180.000.000 de diciembre de 2012. Dicho instrumento es para cubrir un monto de hasta U\$S 47.915.118.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo.

Los detalles de las transacciones son los siguientes:

Swap Santander Madrid

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
22/06/2015	22/12/2015	77.272.727
22/12/2015	22/06/2016	72.727.273
22/06/2016	22/12/2016	68.181.818
22/12/2016	22/06/2017	63.636.364
22/06/2017	22/12/2017	59.090.909
22/12/2017	22/06/2018	54.545.455
22/06/2018	22/12/2018	50.000.000
22/12/2018	22/06/2019	45.454.545
22/06/2019	22/12/2019	40.909.091
22/12/2019	22/06/2020	36.363.636
22/06/2020	22/12/2020	31.818.182
22/12/2020	22/06/2021	27.272.727
22/06/2021	22/12/2021	22.727.273
22/12/2021	22/06/2022	18.181.818
22/06/2022	22/12/2022	13.636.364
22/12/2022	22/06/2023	9.090.909
22/06/2023	22/12/2023	4.545.445

- ▶ Tasa de interés

a) Santander S.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.

b) UTE paga una tasa fija.

El 31 de agosto de 2015 se efectuó una novación del referido swap a favor del Banco Santander S.A. de Madrid.

Al 31 de diciembre de 2018 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un activo de U\$S 639.885 (equivalentes a \$ 20.736.108). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 155.607 (equivalentes a \$ 4.482.580).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




C. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Swap Bank of América (n°1)

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
14/08/2015	30/12/2015	54.758.193
30/12/2015	30/06/2016	54.758.193
30/06/2016	30/12/2016	54.758.193
30/12/2016	30/06/2017	54.758.193
30/06/2017	30/12/2017	54.758.193
30/12/2017	30/06/2018	54.758.193
30/06/2018	30/12/2018	52.020.283
30/12/2018	30/06/2019	49.282.374
30/06/2019	30/12/2019	46.544.464
30/12/2019	30/06/2020	43.806.554
30/06/2020	30/12/2020	41.068.645
30/12/2020	30/06/2021	38.330.735
30/06/2021	30/12/2021	35.592.825
30/12/2021	30/06/2022	32.854.916
30/06/2022	30/12/2022	30.117.006
30/12/2022	30/06/2023	27.379.097
30/06/2023	30/12/2023	24.641.187
30/12/2023	30/06/2024	21.903.277
30/06/2024	30/12/2024	19.165.368
30/12/2024	30/06/2025	16.427.458
30/06/2025	30/12/2025	13.689.548
30/12/2025	30/06/2026	10.951.639
30/06/2026	30/12/2026	8.213.729
30/12/2026	30/06/2027	5.475.819
30/06/2027	30/12/2027	2.737.910

- ▶ Tasa de interés

- a) Bank of América, N.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) UTE paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo de U\$S 2.342.052 (equivalentes a \$ 75.896.537). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 2.034.368 (equivalentes a \$ 58.604.038).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Sr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Swap Bank of América (n°2)

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
18/08/2017	29/12/2017	47.915.118
30/12/2017	29/06/2018	47.915.118
30/06/2018	29/12/2018	45.519.362
30/12/2018	29/06/2019	43.123.607
30/06/2019	29/12/2019	40.727.851
30/12/2019	29/06/2020	38.332.095
30/06/2020	29/12/2020	35.936.339
30/12/2020	29/06/2021	33.540.583
30/06/2021	29/12/2021	31.144.827
30/12/2021	29/06/2022	28.749.071
30/06/2022	29/12/2022	26.353.315
30/12/2022	29/06/2023	23.957.559
30/06/2023	29/12/2023	21.561.803
30/12/2023	29/06/2024	19.166.047
30/06/2024	29/12/2024	16.770.291
30/12/2024	29/06/2025	14.374.536
30/06/2025	29/12/2025	11.978.780
30/12/2025	29/06/2026	9.583.024
30/06/2026	29/12/2026	7.187.268
30/12/2026	29/06/2027	4.791.512
30/06/2027	29/12/2027	2.395.756

- ▶ Tasa de interés

- a) Bank of América, N.A.: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) UTE paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo de U\$S 1.218.313 (equivalentes a \$ 39.480.651). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 754.307 (equivalentes a \$ 21.729.321).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Swap Citibank N.A., London Branch

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
12/08/2015	09/12/2015	79.714.338
09/12/2015	09/06/2016	79.714.338
09/06/2016	09/12/2016	79.714.338
09/12/2016	09/06/2017	79.714.338
09/06/2017	09/12/2017	79.714.338
09/12/2017	09/06/2018	79.714.338
09/06/2018	09/12/2018	74.732.192
09/12/2018	09/06/2019	69.750.046
09/06/2019	09/12/2019	64.767.900
09/12/2019	09/06/2020	59.785.754
09/06/2020	09/12/2020	54.803.608
09/12/2020	09/06/2021	49.821.461
09/06/2021	09/12/2021	44.839.315
09/12/2021	09/06/2022	39.857.169
09/06/2022	09/12/2022	34.875.023
09/12/2022	09/06/2023	29.892.877
09/06/2023	09/12/2023	24.910.731
09/12/2023	09/06/2024	19.928.585
09/06/2024	09/12/2024	14.946.438
09/12/2024	09/06/2025	9.964.292
09/06/2025	09/12/2025	4.982.146

- ▶ Tasa de interés

- a) Citibank N.A., London Branch: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- b) UTE paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo de U\$S 2.928.629 (equivalentes a \$ 94.905.151). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 2.604.610 (equivalentes a \$ 75.031.000).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

Swap HSBC Bank USA

- ▶ Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
17/08/2017	10/12/2017	79.625.593
11/12/2017	10/06/2018	79.625.593
11/06/2018	09/12/2018	74.648.993
10/12/2018	09/06/2019	69.672.393
10/06/2019	08/12/2019	64.695.794
09/12/2019	08/06/2020	59.719.194
09/06/2020	08/12/2020	54.742.595
09/12/2020	08/06/2021	49.765.995
09/06/2021	08/12/2021	44.789.396
09/12/2021	08/06/2022	39.812.796
09/06/2022	08/12/2022	34.836.196
09/12/2022	08/06/2023	29.859.597
09/06/2023	08/12/2023	24.882.997
09/12/2023	08/06/2024	19.906.398
09/06/2024	08/12/2024	14.929.798
09/12/2024	08/06/2025	9.953.199
09/06/2025	08/12/2025	4.976.599

- ▶ Tasa de interés
 - a) HSBC Bank USA: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
 - b) UTE paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de mercado de este instrumento arrojó un activo de U\$S 1.734.435 (equivalentes a \$ 56.206.102). Al 31/12/17 el activo ascendía a U\$S 1.067.720 (equivalentes a \$ 30.757.809).

9.3 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio consiste en el riesgo de que la contraparte del crédito incumpla con sus obligaciones resultando en una pérdida para el Ente. Los principales activos financieros del Ente están constituidos por los saldos bancarios y las cuentas por cobrar.

El riesgo crediticio de los saldos bancarios es limitado debido a que las contrapartes son bancos estatales o internacionales de primera línea.

El riesgo crediticio del Ente atribuible a sus cuentas por cobrar es reducido debido a la dispersión de sus créditos a través de diferentes industrias. Adicionalmente se realizan análisis crediticios para los nuevos clientes.

9.4 Riesgo de liquidez

El Ente administra su riesgo de liquidez manteniendo adecuadas disponibilidades, líneas de crédito, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos y calzando los plazos de ingreso y egresos de fondos.

Cuadros de vencimientos de pasivos financieros

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos necesarios para atender el servicio financiero generado por el stock de deuda al 31/12/18, considerando capital e intereses:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Total
Deudas financieras a tasa fija	-	417.489.267	3.182.715.447	12.475.228.243	26.374.158.907	42.449.591.863
Deudas financieras a tasa variable	-	60.314.760	714.998.007	2.891.993.085	3.294.969.923	6.962.275.775
	-	477.804.027	3.897.713.454	15.367.221.328	29.669.128.830	49.411.867.639

NOTA 10 COMPROMISOS ASUMIDOS Y GARANTÍAS OTORGADAS

10.1 Compromisos asumidos

En consonancia con los lineamientos de política energética del Poder Ejecutivo y de lo dispuesto en el Decreto N° 77/006 del 13 de marzo de 2006, que apoyan la promoción del empleo de fuentes de generación a partir de recursos renovables, UTE ha celebrado distintos contratos de compraventa de energía eléctrica con proveedores instalados en el territorio nacional, que introduzcan dicha energía utilizando como fuente primaria, energía eólica, biomasa, fotovoltaica o pequeñas centrales hidráulicas. Son contratos que varían entre 4 y 30 años, en los que UTE se compromete a adquirir en exclusividad la energía generada por dichas centrales. Los precios están expresados en dólares estadounidenses, ajustables mediante una fórmula paramétrica. Los costos de conexión de las centrales generadoras a la red de UTE serán de cargo de las mismas, así como las obras de ampliación de dicha red. Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 el monto total de estos contratos asciende aproximadamente a U\$S 6.011 millones.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiero

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El monto adjudicado a cada uno de los proveedores corresponde a una estimación realizada en función de la potencia y el plazo de contrato indicado en la oferta, por consiguiente en caso de no ser utilizado en su totalidad, no generará ningún derecho a favor del proveedor.

A continuación se detallan los importes de los compromisos asumidos por fuente de generación:

	Importe en U\$S	Importe en \$
Biomasa	695.898.175	22.551.276.246
Eólica (*)	4.585.124.291	148.585.537.763
Fotovoltaica (*)	730.125.161	23.660.435.958
	6.011.147.626	194.797.249.967

De acuerdo con los contratos firmados, se realizó una estimación de los pagos a efectuar, a partir del próximo ejercicio, y por un plazo de 30 años, determinándose los siguientes períodos y montos:

	Importe en U\$S							Total
	2019	2020-2023	2024-2028	2029-2033	2034-2038	2039-2043	2044-2047	
Biomasa	146.926.775	342.346.857	172.272.439	34.352.105	-	-	-	695.898.175
Eólica (*)	265.203.143	1.060.799.858	1.318.638.401	1.316.798.046	623.684.843	-	-	4.585.124.291
Fotovoltaica (*)	26.132.005	104.528.022	130.660.027	130.660.027	130.660.027	130.660.027	76.825.024	730.125.161
	438.261.923	1.507.674.736	1.621.570.868	1.481.810.178	754.344.870	130.660.027	76.825.024	6.011.147.626

(*) Entre los pagos a efectuar por compra de energía de fuente eólica y fotovoltaica también se incluyen los correspondientes a los contratos de compraventa de energía eléctrica que han sido reconocidos como acuerdos de concesión de servicios, tal como se detalla en la Nota 5.10.

10.2 Garantías otorgadas

10.2.1 – Garantías en relación a ISUR S.A.

ISUR tomó un préstamo, avalado por UTE, con Latin American Investment Bank Bahamas Limited por U\$S 75.000.000 a una tasa del 3,6% + LIBOR 180 días, con amortización y pago de interés semestral. La amortización de capital tuvo un período de gracia de dos años, y se realizará en 10 cuotas, siendo el vencimiento de la primera en setiembre de 2015. Dicho vale fue canjeado el 5 de setiembre de 2013, por tres vales de U\$S 60.000.000, U\$S 10.000.000 y U\$S 5.000.000, respectivamente, en las mismas condiciones que el vale original. En setiembre de 2013 se cedió el 20% de este contrato de préstamo al HSBC Chile (U\$S 15.000.000). El saldo adeudado por ISUR al 31 de diciembre de 2018, por concepto de capital, asciende a U\$S 22.500.000.

10.2.2 – Garantías en relación a ROUAR S.A.

Con fecha 25 de abril de 2013, ROUAR S.A. firmó el contrato con Suzlon Wind Energy España SLU y Suzlon Wind Energy Uruguay S.A. (Suzlon) para la construcción, puesta en marcha, operación y mantenimiento de un Parque Eólico en la Colonia Rosendo Mendoza, en el departamento de Colonia. En contrapartida, ROUAR S.A. asumió una obligación de pago por un total de U\$S 97.426.704. El 13 de setiembre de 2013, UTE firmó un contrato de fianza por el cual se constituye en fiador, liso y llano pagador de dichas obligaciones. Dicho contrato fue sustituido el 4 de diciembre de 2013 por otro, en el cual UTE garantiza el 50% de las obligaciones indicadas anteriormente, garantizando Eletrobras el

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

50% restante, hasta la total extinción de las obligaciones asumidas por ROUAR S.A. como consecuencia del contrato referido.

En el ejercicio 2015 ROUAR S.A. obtuvo financiamiento de la Corporación Andina de Fomento. En virtud del mismo UTE asumió la contingencia de pago de sobrecostos asociados al parque eólico hasta un total de US\$ 9.767.477.

10.2.3 – Garantías en relación a Gas Sayago S.A.

El 30/04/14 Gas Sayago S.A. firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) para la financiación de obras de dragado y construcción del gasoducto, por un monto de hasta US\$ 82,6 millones. El plazo para el pago es de hasta 10 años, en 16 cuotas semestrales consecutivas, la primera de las cuales se hará efectiva a los 30 meses de la firma del contrato. La tasa de interés pactada es LIBOR a 6 meses más un margen de 3,05%, con pago semestral de intereses. Al 31/12/17 Gas Sayago S.A. obtuvo desembolsos correspondientes a dicho contrato por un total de US\$ 67.944.435 (netos de gastos de evaluación y comisión de financiamiento por un total de US\$ 586.900). Con fecha 25/03/14 UTE y ANCAP suscribieron un contrato de fianza por el cual se constituyeron en fiadores solidarios ilimitados, lisos y llanos pagadores de todas las obligaciones asumidas por Gas Sayago S.A. bajo este contrato de préstamo.

Con el objetivo de minimizar los costos de funcionamiento de la Sociedad, los accionistas contando con la aprobación del poder ejecutivo, procedieron a realizar un pago parcial de la deuda que Gas Sayago mantenía con la CAF por un monto total de US\$ 29.982.459 correspondiente a 7 cuotas de amortización y US\$ 299.825 correspondiente a la comisión del 1% por concepto de prepago. Dicha cancelación fue realizada por UTE y ANCAP en función de su respectiva participación accionaria en la Sociedad. Una vez verificado el pago, los accionistas procedieron a condonar la deuda a Gas Sayago, renunciando a los derechos de subrogación que pudieran corresponder.

10.2.4 – Garantías en relación a AREAFLIN S.A.

Con fecha 10 de setiembre de 2014 AREAFLIN S.A. firmó un contrato con GAMESA EÓLICA SL (España) y GAMESA URUGUAY SRL (Uruguay) para la construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia, en la localidad de Valentines (en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres), asumiendo una obligación de pago por un total de US\$ 153.147.154 y \$ 88.798.163. En mayo de 2015 UTE suscribió un contrato de fianza por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de las obligaciones asumidas por AREAFLIN S.A. referentes a dicho contrato.

El 15 de marzo de 2017 Areaflin firmó un contrato de financiamiento de largo plazo con el Banco Interamericano de Desarrollo actuando como agente de la Corporación Interamericana de Inversiones ("CII") y del "China Co-financing fund for Latin America and the Caribbean" ("Fondo Chino") por un monto original total de US\$ 119.817.463. Dicho préstamo mantiene las siguientes condiciones:

Financiadore	Monto	Tasa	Vencimiento
CII	49.367.226	Fija	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2034
CII	19.197.846	Libor+ spread	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2034
CII	16.969.855	Libor + spread	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2032
Fondo Chino	24.683.613	Fija	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2034
Fondo Chino	9.598.923	Libor + spread	Pagos semestrales, ultimo 15/11/2034
	119.817.463		

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




 C. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiero

Las garantías asociadas a los préstamos firmados el 15 de marzo de 2017 son las siguientes:

- Prenda sobre los aerogeneradores, cuentas bancarias y acciones en poder de UTE.
- Cesión de los derechos otorgado a AREAFLIN S.A., tanto por el contrato de compraventa de energía firmado con UTE y de arrendamiento, al banco.
- En caso de incumplimiento de la Sociedad con el financiador por falta de fondos, UTE se compromete a fondear las cuentas del proyecto para cumplir con las obligaciones que se tengan con este, subrogando a AREAFLIN SA en sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 se han recibido desembolsos asociados con el préstamo mencionado por US\$ 119.817.463 y se realizó el pago de las cuatro primeras cuotas de amortización de capital.

A su vez, UTE es garante subsidiario por las obligaciones de arrendamiento que incumpla AREAFLIN S.A.

10.2.5 – Garantías en relación al Fideicomiso Financiero PAMPA

Con fecha 20 de febrero de 2014 República AFISA en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso Financiero PAMPA contrató con NORDEX la construcción llave en mano de un parque eólico en el Departamento de Tacuarembó, obligándose a pagar la suma de U\$S 270.940.000 y \$ 31.500.000. En marzo de 2015 UTE firmó un contrato de fianza por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de las obligaciones asumidas por la Fiduciaria, hasta la total extinción de las mismas.

En el ejercicio 2015 el fideicomiso firmó un contrato de financiamiento con KFW IPEX-BANK GMBH, en virtud del cual UTE asumió la contingencia de pago de sobrecostos asociados al parque eólico hasta un total de U\$S 15.000.000.

Adicionalmente UTE ha otorgado a favor de los titulares de los Certificados de participación serie A, la opción irrevocable de vender dichos certificados al Ente por un precio tal que, al considerar el precio de la suscripción inicial, las distribuciones efectuadas por el fideicomiso hasta la fecha de ejercicio que aplique, resulten en una tasa de retorno lineal del 4 % anual.

10.2.6 – Garantías en relación al Fideicomiso Financiero ARIAS

Con fecha 24 de setiembre de 2014 República AFISA en su calidad de Fiduciario del Fideicomiso Financiero ARIAS contrató con GAMESA EÓLICA SL y GAMESA URUGUAY SRL la construcción llave en mano de un parque eólico en el Departamento de Flores, obligándose a pagar la suma de U\$S 154.226.600 y \$ 91.225.729. En diciembre de 2015 UTE firmó un contrato de fianza por el cual se constituyó en fiador, liso y llano pagador de las obligaciones asumidas por la Fiduciaria, hasta la total extinción de las mismas.

En el ejercicio 2015 el fideicomiso firmó un contrato de financiamiento con Inter-American Development Bank, en virtud del cual UTE asumió la contingencia de pago de sobrecostos asociados al parque eólico hasta un total de U\$S 8.000.000.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

NOTA 11 CONTRATOS PARA SUMINISTRO Y TRANSPORTE DE GAS

UTE tuvo un rol viabilizador para la efectiva concreción de un primer gasoducto entre Argentina y Uruguay. Convocado en el año 2000 por la licitación para la construcción, operación y mantenimiento del Gasoducto Cruz del Sur, UTE desarrolló en paralelo, entre otras acciones, un compromiso para la adquisición de gas natural proveniente de la República Argentina, que tuvo en esa oportunidad la característica de firme bajo la modalidad de "take or pay" y que permitió concretar el inicio de obras por la empresa adjudicataria del gasoducto.

UTE también mantiene la contratación de transporte de gas en el gasoducto citado, actualizando a lo largo del tiempo las modalidades de uso del mismo, tanto en lo que fuera inicialmente la contratación firme como cargador fundacional, como en modalidades de transporte interrumpible más recientes.

Con los importantes cambios ocurridos en Argentina y su sector gasero desde 2002, las potenciales características de un suministro de gas a UTE cambiaron y en base a ello, en octubre de 2008, se firmó un nuevo contrato con Pan American Energy LLC Sucursal Argentina y Wintershall Energía S.A., que fue aprobado por Resolución de Directorio R08.-1295 del 9 de octubre de 2008. Al tiempo de viabilizar el acceso de UTE a gas natural para la producción de energía eléctrica en nuestro país, el nuevo acuerdo facilitaría también una solución para que ANCAP pueda continuar con el suministro de gas, dado que permitió conservar la vigencia de los permisos de exportación de gas hacia nuestro país que en ese momento se encontraban vigentes, consolidando el acceso al gas natural y preservando los derechos adquiridos por UTE en el contrato original respecto del gasoducto "LINK".

Este contrato se renovó a fines de 2011 y de 2014, culminando en 2017 al completarse la vigencia original de los permisos de exportación de gas desde Argentina hacia el sector eléctrico uruguayo.

En la medida que el gas natural es una buena alternativa de alimentación competitiva y de mejora ambiental a las centrales térmicas de respaldo en Uruguay, UTE realizó en 2018 un llamado a proveedores, previendo volúmenes asociados a las capacidades de transporte y a los consumos de unidades como por ejemplo la nueva central de Ciclo Combinado de 540 MW.

A partir de dicha convocatoria se resolvió la adjudicación a tres empresas productoras de gas, previéndose mecanismos de nominación secuenciales a las mismas. Como complemento a los contratos de suministro mencionados, se desarrollaron sobre el final de 2018 las instancias de autorización de exportación por parte de las autoridades de Argentina, esperándose culminar dichas tramitaciones para dar inicio al despacho de dichos suministros desde Enero de 2019.



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 12 PARTES VINCULADAS

12.1 Saldos

Los saldos con partes vinculadas son los 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)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Títulos de deuda	-	-	-	-	4.121.024.747	6.424.941.002	-	-
Créditos	-	-	-	-	485.714.412	456.376.043	25.864	25.601
Anticipos	-	-	-	-	-	641.273.027	-	-
Créditos con ISUR S.A.	606.656.161	808.233.617	-	-	-	-	-	-
Créditos CONEX	7.001.084	16.547.254	7.304.497	1.730.982	90.794.402	22.900.974	-	-
Otros créditos	-	-	-	-	156.948.242	1.420.899.236	-	-
Créditos con bancos	-	-	-	-	6.728.571.458	5.945.556.375	-	-
Cambio comprado a futuro	-	-	-	-	1.285.628.315	(50.455.127)	-	-
Garantía por cambio comprado a futuro	-	-	-	-	129.948.060	1.814.841.000	-	-
Deudas financieras	7.561.398.790	7.643.456.442	-	-	923.282.423	961.340.011	-	-
Deudas comerciales	261.762.578	219.929.525	44.399.937	36.257.906	219.486.875	170.087.727	328.878.813	42.289.079
Garantías recibidas de Subsidiarias	19.443.600	-	-	-	-	-	-	-

12.2 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)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Venta de energía	-	-	852.171	1.017.570	5.324.289.171	4.759.205.969	331.986	291.291
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	235.221.920	122.965.572	63.429	-
Ingresos por servicios de CONEX	20.535.428	33.128.075	15.694.416	15.234.869	151.570.977	36.713.222	943.127	-
Compra de energía	2.857.240.543	2.153.543.907	410.274.302	434.395.749	-	-	720.480.871	812.056.655
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	2.940.609.428	12.386.164.144	245.689.797	115.000.000
Reintegro de gastos a ISUR S.A.	-	12.429.998	-	-	-	-	-	-
Reintegro de gastos Fid. Fin. PAMPA	11.272.911	15.604.679	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades Fid. Fin. ARIAS	61.221.800	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades AREAPLIN S.A.	33.685.252	-	-	-	-	-	-	-
Adelanto AREAPLIN S.A.	-	156.710.172	-	-	-	-	-	-
Garantías recibidas de Subsidiarias	17.642.200	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	594.209.783	607.384.576	-	-	37.853.739	39.059.457	-	-
Intereses ganados	15.449.108	16.792.249	-	-	204.431.999	171.180.066	-	-
Transf. neta al Fideicomiso Fdo. Estabilización Energética	-	-	-	42.768.622	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	16.649.963.973	6.431.112.920	-	-

Inicialado a los efectos de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREI
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 8.760.625 en el ejercicio 2018 (\$ 8.085.541 en 2017).
Con fecha 24/09/09 el Directorio de UTE resolvió autorizar a Interconexión del Sur S.A. la ocupación en forma gratuita y precaria del inmueble empadronado con el número 16.312 a efectos de construir la Estación Convertora de Frecuencia de Melo.

El Ente ha otorgado garantías a favor de entidades que brindan asistencia financiera y/o a favor de empresas con las que han efectuado sus principales contratos Interconexión del Sur S.A., Gas Sayago S.A., ROUAR S.A., AREAFLIN S.A., Fideicomiso Financiero PAMPA y Fideicomiso Financiero ARIAS (Nota 10.2).

NOTA 13 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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


Ct. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

2018							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				50.696.226	149.523	5.425.737	56.271.486
Costo de Ventas	(19.424.139)	(2.847.111)	(5.838.113)		(114.960)	(712.755)	(28.937.078)
Gastos de adm. y ventas				(4.284.677)		(6.086.589)	(10.371.266)
Resultados financieros							(1.327.282)
Otros gastos							(4.770.763)
Impuesto a la renta							430.237
							11.295.334
Total de activo	104.735.462	26.193.491	44.594.393	3.406.189	101.515	76.093.031	255.124.082
Total de pasivo							132.521.354
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	2.380.053	962.675	3.816.881	460.057		1.594.185	9.213.851

2017							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				50.575.363	75.684	6.084.638	56.735.684
Costo de Ventas	(15.848.567)	(2.989.922)	(5.482.641)		(53.620)	(557.401)	(24.932.152)
Gastos de adm. y ventas				(4.208.375)		(5.515.447)	(9.723.823)
Resultados financieros							(2.343.517)
Otros gastos							(4.595.336)
Impuesto a la renta							(1.120.526)
							14.020.331
Total de activo	107.923.050	34.101.093	43.677.122	3.402.669	38.596	70.443.463	259.585.992
Total de pasivo							132.852.657
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	8.606.223	7.160.536	3.329.754	259.887		2.585.130	21.941.530

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 14.339.065 (miles de \$ 12.236.721 en 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.817.998 (miles de \$ 1.385.528 en 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 168.141 (miles de \$ 98.082 en 2017) por concepto de depreciación de bienes en leasing directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 1.250.499 (miles de \$ 1.441.443 en 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 299.953, (miles de \$ 299.953 en 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en leasing directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 2.098.590 (miles de \$ 2.034.621 en 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE




Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 285.627 (miles de \$ 278.250 en 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

NOTA 14 INFORMACIÓN EXIGIDA POR LEY N° 17.040 ART. 2

Literal A Número de funcionarios, becarios y situaciones similares, en los últimos cinco ejercicios

Ejercicio	Funcionarios	Becarios	Pasantes
2014	6.761	193	-
2015	6.616	199	9
2016	6.397	70	10
2017	6.662	166	7
2018	6.610	163	-

Literal B Ingresos desagregados según actividad de la empresa para el ejercicio 2018 en pesos uruguayos

<i>Ingresos de explotación</i>		51.553.145.041
Venta de energía eléctrica	52.622.212.024	
Bonificaciones	(1.925.985.525)	
Servicios de consultoría	149.522.901	
Otros ingresos de explotación	707.395.641	
<i>Ingresos ajenos a la explotación</i>		4.718.340.992
Total de ingresos		56.271.486.032

Literal C Gastos por actividad y resultado de la empresa para el ejercicio 2018 en pesos uruguayos

<i>Costos de explotación</i>		28.937.077.733
Generación	3.132.420.058	
Trasmisión	1.511.463.219	
Distribución	4.405.578.219	
Despacho Nacional de Cargas	149.210.123	
Consultoría externa	114.959.723	
Compra de energía	14.339.064.726	
Amortización	6.198.725.785	
Trabajos para inversiones en curso	(914.344.118)	
<i>Gastos de administración y ventas</i>		10.371.265.963
Comerciales	4.408.285.922	
Administración de operación y mantenimiento	1.260.019.153	
Servicios administrativos de apoyo	4.746.057.817	
Trabajos para inversiones en curso	(43.096.929)	
<i>Gastos ajenos a la explotación</i>		4.770.763.362
<i>Resultados financieros</i>		1.327.281.645
<i>Impuesto a la renta</i>		(430.236.783)
Total de gastos		44.976.151.920
Resultado del ejercicio		11.295.334.112

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Literal D Impuestos pagados por la empresa en el ejercicio 2018 en pesos uruguayos

IVA		4.759.941.889
IMPUESTO A LA RENTA		
- Saldo 2017		1.230.609.549
- Anticipos		2.580.958.392
- Anticipos a la renta en la importación		1.398.181
IMPUESTO AL PATRIMONIO		
- Anticipos		1.686.096.076
- Crédito impuesto al patrimonio 2017		(491.364.358)
RETENCIONES		2.650.148.680
- Impuesto al patrimonio	1.361.654	
- IVA e IRNR empresas del exterior	30.193.748	
- IVA Dec. 528/003	2.521.763.912	
- IRPF trabajadores independientes	1.313.367	
- IRPF arrendamientos	1.652.961	
- IRPF microgeneradores	365.567	
- IRPF obligaciones negociables	2.674.334	
- 90% IVA servicios de salud	5.940	
- IASS	253.262	
- IVA e IRAE empresas de Seguridad y Vigilancia y Limpieza	90.563.935	
Tasa Tribunal de Cuentas		11.080.547
Aporte al Fideicomiso Uruguayo de Ahorro y Eficiencia Energética (FUDAEE)		49.025.957
Tasa control marco regulatorio de energía y agua (URSEA)		74.343.386
Retenciones URSEA (Decreto 134/017)		22.399.378
Tasa despacho de cargas (ADME)		96.607.839
Crédito fiscal aplicación Ley 19.210 - Inclusión financiera		(161.505.514)
Total		12.417.360.099

Literal E Transferencias a Rentas Generales

El pago de versión de resultados realizado en el presente ejercicio ascendió a \$ 10.473.583.973 (ver Nota 5.15).

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



CI. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

NOTA 15 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 Memorandum 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 31 de diciembre de 2018 existen situaciones litigiosas y procesos judiciales iniciados contra Gas Sayago, cuyos montos reclamados totalizan USD 91.326.855 y \$ 54.678.221 (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, en fecha 30/07/18 los accionistas de Gas Sayago aprobaron efectuar un pago anticipado de la deuda por US\$ 30.282.284 (equivalente a \$ 977.088.165) de los cuales UTE con fecha 26/12/18, abonó US\$ 23.791.081 (equivalente a \$ 767.643.028), que posteriormente condonó a Gas Sayago. (Nota 5.8).

NOTA 16 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.4) y un pasivo (Nota 5.14) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.4) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada ejercicio. El cargo por depreciación del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 468.094.091, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 1.279.017.158. A su vez, debido a la existencia de cuotas contingentes (por aplicación de índices de precios), en el presente ejercicio se reconoció un cargo financiero por un total de \$ 156.863.779.

El detalle de los pagos mínimos futuros por arrendamientos financieros y su correspondiente valor presente, es el siguiente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	1.944.341.306	1.781.514.315
Entre uno y cinco años	6.467.809.595	4.391.154.445
Más de cinco años	13.367.461.703	3.788.421.910
	21.779.612.605	9.961.090.669

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

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

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

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

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

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

A la fecha de la recepción provisoria de la Conversora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 31/12/18 quedan pendientes de descontar, U\$S 45.999.997.

Al 31 de diciembre de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 279.333.293; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 233.333.296, equivalente a \$7.561.398.790.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	32.000.006	1.036.992.207	29.181.833	945.666.478
Entre uno y cinco años	88.000.018	2.851.728.570	56.299.549	1.824.443.194
Más de cinco años	113.333.272	3.672.678.012	18.771.890	608.321.853
	233.333.296	7.561.398.790	104.253.272	3.378.431.525

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE



Cr. ALEJANDRO DE ANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gerencia Económico Contable
 División Económico Financiera



b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 31/12/18 asciende a R\$ 3.623.000.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de diciembre de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 78.411.421.

Al 31 de diciembre de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 547.072.961, equivalente a \$ 4.577.090.947.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	43.475.997	363.742.327	38.973.746	326.074.204
Entre uno y cinco años	173.903.988	1.454.969.308	124.890.634	1.044.898.632
Más de cinco años	329.692.976	2.758.379.313	141.975.004	1.187.835.172
	547.072.961	4.577.090.947	305.839.383	2.558.808.008

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

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


 Sr. ALEJANDRO DEANDREI
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/12/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.286.623.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de diciembre de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 78.452.357.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 285.652.763, equivalente a \$ 9.256.863.439.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	15.439.481	500.331.815	14.523.108	470.635.823
Entre uno y cinco años	61.757.923	2.001.327.259	44.046.924	1.427.384.623
Más de cinco años	208.455.359	6.755.204.365	59.902.193	1.941.190.472
	285.652.763	9.256.863.439	118.472.225	3.839.210.918

d) Medidores Inteligentes

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

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

A la fecha de firma del contrato, la cuota mensual fue fijada en U\$S 100.100, la cual ajustada a la fecha de inicio del leasing, ascendió a U\$S 102.723. A partir de ese momento, el valor de la cuota se ajusta en el mes de enero de cada año, según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/12/18 el valor ajustado de la cuota mensual continúa siendo U\$S 102.723.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 11.857.663, equivalente a \$ 384.259.429.

Inicialado a los efectos
de su identificación
CROWE


Dr. ALEJANDRO DEANDREIS
GERENTE SECTOR
Gestión Económico Contable
División Económico Financiera

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en US\$	Equivalente en \$	Importe en US\$	Equivalente en \$
Hasta un año	1.335.400	43.274.957	1.207.733	39.137.809
Entre uno y cinco años	4.930.706	159.784.458	2.913.905	94.427.996
Más de cinco años	5.591.558	181.200.014	1.576.079	51.074.412
	11.857.663	384.259.429	5.697.717	184.640.217

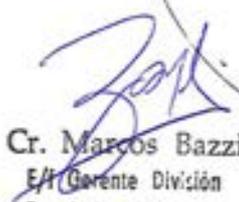
NOTA 17 VALORES RECIBIDOS EN GARANTÍA Y OTRAS CUENTAS DE ORDEN

	2018	2017
Valores recibidos en garantía	9.014.451.129	10.870.681.897
Cartas de crédito abiertas en M/E	709.925.965	664.702.797
Conformes clientes fideicomiso electrificación rural	129.900.920	94.549.256
	9.854.278.014	11.629.933.950

NOTA 18 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Ente.


Dr. JORGE J. FACHOLA
 SECRETARIO GENERAL


 Cr. Marcos Bazzi
 E/H Gerente División
 Económico Financiera


 Dr. Ing. GONZALO CASARAVILLA
 PRESIDENTE DE UTE

Inicialado a los efectos
 de su identificación
 CROWE


 Cr. ALEJANDRO DEANDREIS
 GERENTE SECTOR
 Gestión Económico Contable
 División Económico Financiera