

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Estados financieros condensados
intermedios correspondientes al período de
seis meses finalizado el 30 de junio de
2017 e informe de revisión limitada
independiente

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Estados financieros condensados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Sección I – Estados financieros consolidados condensados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 e informe de revisión limitada independiente

Sección II – Estados financieros separados condensados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 e informe de revisión limitada independiente

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Estados financieros condensados intermedios
correspondientes al período de seis meses finalizado el
30 de junio de 2017 e informe de revisión limitada
independiente

**Sección I – Estados financieros consolidados condensados intermedios por el período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 e informe de revisión limitada
independiente**

Contenido

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios

Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera

Estado consolidado condensado intermedio del resultado integral

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros consolidados condensado intermedios

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros consolidados condensados intermedios

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros consolidados condensados intermedios de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2017, los correspondientes estados intermedios de resultados integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio correspondientes al período de seis meses, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios por el período de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Dirección de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros consolidados condensados intermedios basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 2410 (ISRE 2410), "Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Una revisión limitada de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que detectaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros consolidados condensados intermedios no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 30 de junio de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

Énfasis en un asunto

Tal cual se describe en la Notas 5.8 y 12, el valor contable de la inversión que posee el Ente en la empresa Gas Sayago S.A., podría eventualmente verse afectado en función de los estudios que a la fecha está efectuando dicha Sociedad, en relación al alcance del propio proyecto que lleva adelante. Los estados financieros no incluyen ningún eventual ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Otro asunto

Las cifras que se presentan correspondientes al trimestre comprendido entre el 1 de abril y 30 de junio de 2017 no cuentan con informe de revisión limitada.

31 de agosto de 2017


Juan José Cabrera
Socio, Deloitte S.C.



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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2017**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	10.747.534.525	12.819.801.045
Inversiones en otros activos financieros	5.9	7.920.426.770	1.621.000.114
Créditos por ventas	5.2	7.001.470.836	6.058.600.573
Otros créditos	5.3	2.058.716.779	2.698.579.100
Inventarios	5.4	2.841.787.095	2.837.137.727
Total Activo corriente		30.569.936.005	26.035.118.558
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	140.827.128.384	138.665.332.870
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	6.119.098.226	2.818.190.231
Activos en concesión de servicio	5.10.1	44.338.818.497	38.814.746.368
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	15.437.165.342	13.890.822.834
- Otros créditos a largo plazo	5.3	391.430.754	656.683.251
Total créditos a largo plazo		15.828.596.097	14.547.506.085
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.8	10.137.499.566	10.562.963.818
- Bienes en comodato		315.655.454	322.585.143
Total inversiones a largo plazo		10.453.155.019	10.885.548.961
Inventarios	5.4	2.704.124.657	2.561.230.464
Activos biológicos		120.638.915	127.233.163
Créditos por ventas	5.2	70.213.342	67.773.072
Total Activo no corriente		220.461.773.137	208.487.561.214
TOTAL ACTIVO		251.031.709.142	234.522.679.772
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.11	10.658.845.007	10.586.984.629
Deudas financieras	5.12	3.047.598.056	5.861.246.532
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	3.826.791.814	8.600.853.721
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	2.338.742.823	2.030.267.315
Previsiones	5.14 y 5.15.2	922.633.367	929.110.799
Total Pasivo corriente		20.794.611.067	28.008.462.996
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas comerciales		-	1.704.696.887
Deudas financieras	5.12	50.245.788.423	37.847.511.914
Pasivo por impuesto diferido	5.7	-	3.007.128
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.749.397.355	4.752.998.569
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	42.000.075.674	36.784.479.053
Previsiones	5.14 y 5.15.2	1.434.145.977	1.430.131.572
Total Pasivo no corriente		98.429.407.428	82.522.825.123
Total Pasivo		119.224.018.494	110.531.288.119
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.16	3.542.414.476	3.542.414.476
Reserva por reexpresión	5.16	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	5.16	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.16	19.690.164.843	17.936.241.539
Resultados acumulados		22.433.617.320	16.382.401.185
Patrimonio atribuible a controladora		127.051.492.472	119.246.353.033
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		4.756.198.175	4.745.038.620
Total Patrimonio		131.807.690.648	123.991.391.653
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		251.031.709.142	234.522.679.772

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos operativos netos	6.1	25.006.579.256	24.869.965.646	11.943.039.791	12.531.166.338
Otros ingresos de explotación	6.1	304.773.482	337.501.743	158.649.902	217.101.318
Total de ingresos de explotación		25.311.352.737	25.207.467.389	12.101.689.692	12.748.267.656
Costos de explotación	6.2	(10.573.225.614)	(10.720.497.800)	(5.616.195.716)	(5.805.733.729)
Resultado de explotación		14.738.127.123	14.486.969.589	6.485.493.977	6.942.533.927
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.572.786.947)	(3.135.663.768)	(1.873.325.262)	(1.603.600.965)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	2.026.967.232	1.340.006.600	978.835.305	748.741.276
Gastos varios	6.2	(2.061.213.008)	(2.450.057.196)	(1.153.894.283)	(1.778.974.734)
		(34.245.776)	(1.110.050.596)	(175.058.978)	(1.030.233.458)
Resultados financieros	6.3	(1.258.316.160)	(1.953.963.140)	(633.983.597)	(1.298.151.781)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		9.872.778.241	8.287.292.084	3.803.126.140	3.010.547.723
Impuesto a la renta	5.7	(420.546.395)	18.803.458	(569.213.488)	(626.973.841)
Resultado del período		9.452.231.846	8.306.095.542	3.233.912.652	2.383.573.882
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -					
Reserva por conversión	5.16	(446.136.603)	310.395.024	(24.177.464)	(463.958.876)
Resultado integral del período		9.006.095.243	8.616.490.566	3.209.735.188	1.919.615.007
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		9.305.545.101	8.296.724.791	3.187.937.279	2.365.493.728
Participaciones no controladoras		146.686.745	9.370.751	45.975.372	18.080.154
		9.452.231.846	8.306.095.542	3.233.912.652	2.383.573.882
Resultado integral del período atribuible a:					
Controladora		8.994.755.900	8.535.237.159	3.170.338.091	1.965.395.748
Participaciones no controladoras		11.339.343	81.253.407	39.397.096	(45.780.741)
		9.006.095.243	8.616.490.566	3.209.735.188	1.919.615.007

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2017	Junio 2016
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		9.305.545.101	8.296.724.791
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		146.686.745	9.370.751
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		3.239.898.949	2.800.347.595
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		263.237.982	(186.003.256)
Diferencia de cambio rubros no operativos		316.069.643	1.324.027.405
Impuesto a la renta diferido		(1.549.349.636)	(1.427.735.233)
Provisión impuesto a la renta		1.969.896.031	1.408.847.055
Resultado por inversiones a largo plazo		105.835.335	(20.754.136)
Resultado por instrumentos financieros derivados		(510.997.478)	820.569.914
Resultado por activos biológicos		(2.485.951)	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(897.055)	-
Ajuste previsión juicios		39.871.797	392.239.978
Ajuste previsión 200 kWh		(25.220.882)	(84.558.804)
Provisión de incentivo por retiro		1.691.771	6.205.283
Provisión penalizaciones URSEA		(7.270.000)	19.388.843
Provisión comisión administración CTM		115.000.000	-
Comisiones de compromiso devengadas		15.301.197	25.834.613
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		622.254.184	410.842.232
Intereses de arrendamientos financieros devengados		213.950.174	24.075.849
Pérdida para deudores incobrables		146.609.246	76.378.886
Intereses devengados de otros activos financieros		(8.433)	-
Aportes de clientes para obras		(306.176.215)	(104.004.658)
Ingreso por aportes de generadores privados		(38.677.873)	(30.672.029)
Bajas de propiedad, planta y equipo		59.126	4.212.525
Pérdida por deterioro de centrales térmicas		-	508.218.753
Otros gastos devengados no pagados		(7.581.584)	4.670.720
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		14.053.242.175	14.278.227.077
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(1.094.797.239)	(1.428.706.769)
Otros créditos		167.859.303	(269.666.078)
Inventarios		(142.174.983)	(186.471.509)
Deudas comerciales		(14.344.466)	(776.411.400)
Deudas diversas		(402.369.275)	(559.471.569)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		12.567.415.515	11.057.499.753
Impuesto a la renta pagado		(1.363.965.914)	(1.025.087.014)
Efectivo proveniente de actividades operativas		11.203.449.601	10.032.412.739
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(4.079.941.270)	(6.394.995.679)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(27.790.898)	(494.552.811)
Pago de compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(1.113.623.576)	(393.693.533)
Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados		983.638	-
Cobro por venta de activos biológicos		9.080.199	-
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		-	187.232
Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo		863.850.000	-
Cobro intereses plazo fijo		810.745	-
Adquisición certificados de participación en entidad controlada	7	(186.625)	(2.544.581)
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	42.768.622	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(4.304.049.164)	(7.285.599.373)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(5.657.016.460)	(1.100.432.160)
Pagos deudas financieras		(3.634.767.187)	(1.388.800.432)
Nuevas deudas financieras		9.099.786.022	4.860.735.089
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(811.639.250)	(691.131.674)
Pagos de comisiones de compromiso		(15.630.721)	(23.373.132)
Pagos de otros gastos de préstamos		(152.682.080)	(136.089.140)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(12.708.211)	(172.504.587)
Pagos de arrendamiento financiero	7	(205.620.567)	-
Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades de financiamiento		(1.390.278.455)	1.348.403.964
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		5.509.121.981	4.095.217.331
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		13.419.946.832	13.473.236.124
6) Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		(365.638.776)	195.651.960
8) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	18.563.430.037	17.764.105.415

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.16		84.199.019.198	647.440.459	1.890.384.324	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573	2.259.262.296	120.695.102.869
Movimientos del período										
Adquisición de participación en entidad control:	1.5							-	(2.218.921)	(2.218.921)
Participación no controladora Fideicomiso ARIAS									947.438.284	947.438.284
Versión de resultados	5.16						(1.100.432.160)	(1.100.432.160)		(1.100.432.160)
Resultado integral del período				238.512.368			8.296.724.791	8.535.237.159	81.253.407	8.616.490.566
Total movimientos del período		-	-	238.512.368	-	-	7.196.292.631	7.434.804.999	1.026.472.770	8.461.277.770
Saldos finales al 30.06.16		84.199.019.198	647.440.459	2.128.896.692	(3.672.719)	16.256.883.078	22.642.078.865	125.870.645.573	3.285.735.066	129.156.380.639
Saldos iniciales al 01.01.17		84.280.269.850	647.440.459	1.682.551.973	(3.193.512)	16.256.883.078	16.382.401.185	119.246.353.033	4.745.038.620	123.991.391.653
Movimientos del período										
Adquisición de participación en entidad control:	1.5							-	(179.788)	(179.788)
Versión de resultados	5.16						(1.189.616.460)	(1.189.616.460)		(1.189.616.460)
Resultado integral del período				(310.789.201)			9.305.545.101	8.994.755.900	11.339.343	9.006.095.243
Reserva exoneración inversiones	5.16					2.064.712.505	(2.064.712.505)	-		-
Total movimientos del período		-	-	(310.789.201)	-	2.064.712.505	6.051.216.136	7.805.139.440	11.159.555	7.816.298.995
Saldos finales al 30.06.17		84.280.269.850	647.440.459	1.371.762.772	(3.193.512)	18.321.595.583	22.433.617.320	127.051.492.472	4.756.198.175	131.807.690.648

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

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 1.284 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa.

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

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

1.2 Interconexión del Sur S.A.

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

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

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

1.3 AREAFLIN S.A.

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos. Actualmente el capital de la sociedad está representado en un 80% de acciones preferidas escriturales clase B que cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo desde el 22 de diciembre de 2016 y en un 20% de acciones ordinarias escriturales clase A que no cotizan en bolsa. UTE es titular de la totalidad 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, el cual se encuentra operativo.

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

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

1.5 Fideicomiso Financiero PAMPA

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

En marzo de 2017, en aplicación de la opción de venta otorgada a los titulares de los certificados de participación del Fideicomiso Financiero PAMPA, UTE adquirió certificados de participación de dicho fideicomiso por un valor nominal de U\$S 6.100 (en igual mes del ejercicio 2016 se adquirieron certificados por valor nominal U\$S 75.900). Por tal motivo, la participación de UTE en el patrimonio del fideicomiso pasó del 20,078% (al 31/12/2016) al 20,085% del total de los certificados de participación emitidos.

A la fecha de cierre del período, se había otorgado la recepción provisoria del referido parque eólico.

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.

A la fecha de cierre del período, las obras en el referido parque se encontraban sustancialmente concluidas.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Ente el 30 de agosto de 2017.

NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Bases contables

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 "Información financiera intermedia". No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Grupo correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, 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° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

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

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

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

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

3.2 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidan la información de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) y de sus subsidiarias ISUR S.A., 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.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

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

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 28,495 por dólar al 30/06/17 y \$ 29,34 por dólar al 31/12/16).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Junio 2017	Dic. 2016
Bancos	10.734.600.213	12.808.444.604
Fondos en tránsito	659.703	707.695
Caja y fondo fijo	12.274.609	10.648.746
	10.747.534.525	12.819.801.045

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Deudores simples energía eléctrica	5.249.032.104	4.502.005.666	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.368.683.986	1.187.892.029	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(2.927.257)	(2.553.030)	-	-
Deudores en gestión judicial	48.129.300	53.921.544	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	859.363.124	786.400.371	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	70.213.342	67.773.072
Provisión por deudores incobrables	(505.047.324)	(458.717.594)	-	-
Intereses a devengar	(38.932.102)	(37.136.041)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	38.109.745	42.153.748	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(14.940.739)	(15.366.121)	-	-
	7.001.470.836	6.058.600.573	70.213.342	67.773.072

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

	Junio 2017	Dic. 2016
0 a 60 días	6.046.053	5.169.418
60 a 90 días	75.506	51.772
90 a 360 días	349.080	333.470
> 360 días	1.124.783	1.043.333
Total	7.595.422	6.597.993

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

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

	Junio 2017	Dic. 2016
Saldo inicial	(458.717.594)	(454.176.400)
Constituciones	(146.390.890)	(202.887.994)
Usos	100.061.161	198.346.800
Saldo final	(505.047.324)	(458.717.594)

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

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

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Adelantos de impuestos netos de provisiones	709.076.081	189.764.204	-	-
Anticipos a partes vinculadas	501.900.755	652.598.244	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	324.404	308.325.954
Otros pagos anticipados	127.637.286	111.943.033	66.045.129	45.606.592
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	-	977.315.400	-	-
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	151.755.515	151.544.873
Montos consignados en bancos	-	-	103.442.187	106.558.581
Diversos	311.547.621	251.787.407	74.332.683	50.420.367
Crédito fiscal	417.926.956	524.594.562	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(8.280.742)	(8.332.571)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.091.179)	(1.091.179)	(4.469.163)	(5.773.118)
	2.058.716.779	2.698.579.100	391.430.754	656.683.251

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en Nota 5.12.3, la cual estaba depositada en el Banco Central del Uruguay y se liberaba en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía era equivalente al 5% del monto nominal en U\$S remanente, el cual se actualizaba de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas se realizó el 25/4/17.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Materiales en depósito	1.036.685.516	988.404.359	3.327.639.106	3.150.025.825
Materiales energéticos	1.176.160.602	1.214.037.667	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	622.019.558	615.975.688	-	-
Materiales en tránsito	6.921.418	18.720.012	19.699.421	55.362.618
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(678.917.196)	(679.861.304)
	2.841.787.095	2.837.137.727	2.704.124.657	2.561.230.464

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

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

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

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.15	21.564.875	16.305.700	22.229.260	4.830.871	43.365.831	23.646.864	25.182.260	48.829.124	63.172.570	28.374.245	2.643.296	94.190.111	1.463.401	4.774.144	6.237.545	2.990.371	217.177.857	37.471.079	1.330.554	255.979.490
Altas	186.106	-	-	(136.016)	(136.016)	3.142.746	3.791.482	6.934.228	391.231	75.156	4.766	471.153	-	385.917	385.917	9.347	7.850.735	12.698.164	(945.821)	19.603.078
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.741.963)	-	(7.741.963)
Bajas	(581.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.933)	-	(10.933)	-	-	-	-	(592.407)	-	-	(592.407)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	(2.556.998)	-	-	(2.556.998)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.556.998)	(3)	-	(2.557.001)
Valor bruto al 30.06.16	21.169.507	13.688.000	22.229.260	4.694.855	40.612.115	26.789.610	28.973.742	55.763.352	63.545.143	28.457.126	2.648.062	94.650.331	1.463.401	5.160.061	6.623.462	2.999.718	221.818.485	42.427.277	384.733	264.630.496
Amortiz. acum. al 31.12.15	15.301.753	6.907.170	8.285.689	1.042.165	16.235.024	17.236.454	15.725.950	32.962.404	39.457.718	20.655.657	1.767.137	61.880.512	1.122.553	2.692.541	3.815.094	2.253.903	132.448.690	-	-	132.448.690
Amortizaciones	266.085	280.150	345.675	103.518	729.343	281.125	308.399	589.523	608.321	368.658	17.933	994.912	11.707	120.614	132.321	72.977	2.785.161	-	-	2.785.161
Bajas	(581.155)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.039)	-	(7.039)	-	-	-	-	(588.194)	-	-	(588.194)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	(2.048.780)	-	-	(2.048.780)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.780)	-	-	(2.048.780)
Amortiz. acum. al 30.06.16	14.986.683	5.077.838	8.631.364	1.145.683	14.854.885	17.517.579	16.034.349	33.551.927	40.066.039	21.017.276	1.785.070	62.868.385	1.134.260	2.813.155	3.947.415	2.326.880	132.536.175	-	-	132.536.176
Valores netos al 30.06.16	6.182.824	8.610.162	13.597.896	3.549.172	25.757.230	9.272.031	12.939.393	22.211.425	23.479.104	7.439.850	862.992	31.781.946	329.141	2.346.906	2.676.047	672.838	89.282.310	42.427.277	384.733	132.094.320

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 378.397.699 (\$ 616.753.913 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 257.097.265 (\$ 321.794.672 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre, \$ 5.169.375 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera y \$ 33.994.930 (\$ 64.562.229 en igual período del ejercicio 2016) para la construcción de parques eólicos.

Por su parte, \$ 82.136.129 (\$ 230.397.012 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 1,6305 % para el período de seis meses (3,7451 % en igual período del ejercicio 2016).

5.6 Bienes en arrendamiento financiero

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

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.16	2.874.075.023	-	2.874.075.023
Altas	-	3.362.821.000	3.362.821.000
Valor bruto al 30.06.17	2.874.075.023	3.362.821.000	6.236.896.023
Amortización acumulada al 31.12.16	55.884.792	-	55.884.792
Amortizaciones	47.901.250	14.011.754	61.913.005
Amortización acumulada al 30.06.17	103.786.042	14.011.754	117.797.797
Valores netos al 30.06.17	2.770.288.981	3.348.809.246	6.119.098.226

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.15	-	-	-
Altas	2.871.501.586	-	2.871.501.586
Valor bruto al 30.06.16	2.871.501.586	-	2.871.501.586
Amortización acumulada al 31.12.15	-	-	-
Amortizaciones	7.976.393	-	7.976.393
Amortización acumulada al 30.06.16	7.976.393	-	7.976.393
Valores netos al 30.06.16	2.863.525.193	-	2.863.525.193

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

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Saldos al 30/06/17:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Fid.Fin.ARIAS	
Activo por impuesto diferido	14.664.947.425	877.144.950	91.429.023	149.589.874	24.283.924	15.807.395.197
Pasivo por impuesto diferido	(345.767.368)	(22.267.101)	-	-	(2.195.386)	(370.229.855)
	14.319.180.058	854.877.849	91.429.023	149.589.874	22.088.538	15.437.165.342

Saldos al 31/12/16:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido				Subtotal	Pasivo neto por Imp.Diferido		Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA		Fid.Fin.ARIAS		
Activo por impuesto diferido	13.322.717.474	807.049.620	44.714.342	69.878.432	14.244.359.868	5.798.577	14.250.158.445	
Pasivo por impuesto diferido	(353.537.034)	-	-	-	(353.537.034)	(8.805.705)	(362.342.739)	
	12.969.180.440	807.049.620	44.714.342	69.878.432	13.890.822.834	(3.007.128)	13.887.815.706	

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

	Saldos al 31.12.16	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.17
Propiedad, planta y equipo (*1)	12.034.441.170	1.473.183.509	13.507.624.679
Previsión incobrables	116.548.190	11.315.792	127.863.982
Anticipos a proveedores	(22.364.804)	4.430.894	(17.933.911)
Anticipos de clientes	22.571.977	(4.267.840)	18.304.137
Previsiones	497.957.708	4.888.668	502.846.376
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(8.595.562)	6.973.934
Previsión 200 kWh	93.240.386	(6.305.221)	86.935.165
Previsión por obsolescencia	169.965.325	(236.027)	169.729.298
Pérdidas fiscales (*2)	159.302.892	44.484.257	203.787.149
Inventarios	(103.377.730)	2.764	(103.374.966)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	880.051.040	(3.298.918)	876.752.122
Swap - Pasivo	-	2.534.801	2.534.801
Costos financieros por obtención de financiamiento	(6.193.172)	337.115	(5.856.057)
Arrendamientos financieros	31.397.230	30.875.405	62.272.634
Total	13.887.815.706	1.549.349.637	15.437.165.342

	Saldos al 31.12.15	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.16
Propiedad, planta y equipo (*1)	10.087.910.663	1.288.469.430	11.376.380.093
Previsión incobrables	107.980.094	737.958	108.718.052
Anticipos a proveedores	(71.437.379)	20.314.780	(51.122.599)
Anticipos de clientes	24.840.864	4.727.733	29.568.597
Previsiones	144.761.642	98.059.994	242.821.636
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	44.868.252	(16.648.906)	28.219.346
Previsión 200 kWh	105.579.156	(21.139.701)	84.439.455
Previsión por obsolescencia	168.142.092	-	168.142.092
Pérdidas fiscales (*2)	242.750.563	60.881.952	303.632.515
Inventarios	98.995.361	-	98.995.361
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	679.607.713	(7.668.007)	671.939.706
Total	11.632.705.020	1.427.735.233	13.060.440.253

(*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

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

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	Junio 2017	Diciembre 2016
2020	29.893.500	637.211.566
2021	785.255.096	-
Total	815.148.596	637.211.566
Tasa de impuesto	25%	25%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	203.787.149	159.302.892

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

Concepto	Junio 2017	Junio 2016
IRAE	1.967.620.065	1.331.328.670
IRAE diferido	(1.549.349.637)	(1.427.735.233)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	2.275.967	77.603.106
Total pérdida (ganancia)	420.546.395	(18.803.458)

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Junio 2017	Dic.2016	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	567.941.637	599.151.349	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	226.140.257	346.246.236	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	880.067.167	874.666.119	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay-Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	8.463.350.505	8.742.900.114	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.137.499.566	10.562.963.818	

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

En el período finalizado el 30 de junio de 2017 se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 105.829.170 (ganancia de \$ 20.962.072 en igual período de 2016).

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

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

	Junio 2017	Dic.2016
Total de activos	4.937.091.329	5.350.577.512
Total de pasivos	4.652.095.749	4.914.217.141
Activos netos	284.995.579	436.360.371
Participación de UTE sobre los activos netos	226.140.257	346.246.236

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	(115.637.622)	(133.240.250)
Resultado antes de impuesto a la renta	(143.169.530)	(53.265.025)
Resultado del período	(151.364.792)	9.145.136
Participación de UTE en el resultado	(120.105.979)	7.256.545

Tal como se indica en Nota 12, a la fecha de cierre del presente período, Gas Sayago S.A se encuentra en una etapa de redefinición del proyecto, por lo cual existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad y en consecuencia en el valor de la inversión de UTE en Gas Sayago S.A.

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

	Junio 2017	Dic.2016
Total de activos	3.293.173.761	3.395.751.678
Total de pasivos	1.533.039.321	1.646.419.441
Activos netos	1.760.134.440	1.749.332.237
Participación de UTE sobre los activos netos	880.067.167	874.666.119

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	67.977.735	27.851.189
Resultado antes de impuesto a la renta	24.157.665	(20.596.014)
Resultado del período	61.238.135	4.992.979
Participación de UTE en el resultado	30.619.067	2.496.490

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

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

	Junio 2017	Dic. 2016
Total de activos	8.467.404.179	8.750.464.528
Total de pasivos	<u>4.053.674</u>	<u>7.564.414</u>
Activos netos	8.463.350.505	8.742.900.114
Participación de UTE sobre los activos netos	8.463.350.505	8.742.900.114

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	(494.750)	(535.237)
Resultado antes de impuesto a la renta	14.867.455	18.949.692
Resultado del período	14.867.455	18.949.692
Participación de UTE en el resultado	14.867.455	18.949.962

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Junio 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	Julio 2017	\$	2.200.323.957	3,00%	2.200.323.957	-	2.200.323.957
Certificados de depósito transferibles	Julio/Agosto 2017	US\$	190.077.037	0,47%	5.416.245.173	-	5.416.245.173
Letras de regulación monetaria	Julio 2017	\$	199.326.382	7,51%	199.326.382	-	199.326.382
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	3.668.407		104.531.257	-	104.531.257
					7.920.426.770	-	7.920.426.770
Diciembre 2016							
	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 2017	\$	600.145.787	3,00%	600.145.787	-	600.145.787
Depósito a plazo fijo	Enero 2017	US\$	30.027.868	0,35%	881.017.657	-	881.017.657
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	4.766.076		139.836.670	-	139.836.670
					1.621.000.114	-	1.621.000.114

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Bank of America N.A. y Citibank N.A. London Branch.

5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Junio 2017	Diciembre 2016	
Acciones en Central Puerto S.A.	567.941.637	599.151.349	1
Swap de tasa de interés - Activo	104.531.257	139.836.670	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(40.857.700)	(17.125.836)	2
Cambio comprado a futuro	-	(595.173.079)	2

5.10 **Acuerdos de concesión de servicios**

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

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

Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2017, 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 31.12.16	37.263.039.959	4.250.096.030	41.513.135.989
Altas	5.122.608.753	1.416.597.032	6.539.205.786
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.17	42.385.648.712	5.666.693.063	48.052.341.775
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	939.239.086	75.894.572	1.015.133.657
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.17	3.506.987.746	206.535.533	3.713.523.278
Valores netos al 30.06.17	38.878.660.966	5.460.157.530	44.338.818.497

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.15	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Altas	2.766.894.583	1.184.298.263	3.951.192.846
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.16	34.681.917.159	4.250.096.030	38.932.013.189
Amortización acumulada al 31.12.15	887.498.994	-	887.498.994
Amortizaciones	805.538.651	54.746.389	860.285.040
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.16	1.693.037.645	54.746.389	1.747.784.034
Valores netos al 30.06.16	32.988.879.514	4.195.349.642	37.184.229.155

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descritos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30 de junio de 2017 se reconoció un ingreso por \$ 1.015.133.657 (\$ 860.285.040 en igual período del ejercicio 2016). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Junio 2017	Dic.2016
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.338.742.823	2.030.267.315
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	42.000.075.674	36.784.479.053
Saldo final	44.338.818.497	38.814.746.368

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

5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Proveedores por compra de energía	35.520.125	334.683.408	-	-
Acreedores comerciales	5.653.311.193	6.687.235.857	-	-
Adelantos derecho uso Estación Convertora	480.956.628	505.885.512	-	-
Depósitos recibidos en garantía	329.272.423	340.509.321	-	-
Provisión por compra de energía	1.093.949.553	654.401.208	-	-
Otras provisiones comerciales	945.367.270	784.376.734	-	-
Anticipos de clientes	242.763.937	245.709.177	-	-
Retenciones a terceros	181.561.469	199.715.911	-	-
Deuda documentada acreedores	1.696.142.408	834.467.502	-	1.704.696.887
	10.658.845.007	10.586.984.629	-	1.704.696.887

5.12 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	1.036.521.107	377.273.094	19.483.159.371	13.202.077.261
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.073.109.694	1.146.901.467	10.413.710.685	7.950.760.433
Comisión de compromiso	4.838.194	5.340.894	-	-
Intereses a pagar	902.766.740	750.302.258	4.975.735.947	4.677.618.216
Intereses a vencer	(736.487.463)	(602.096.947)	(4.975.735.947)	(4.677.618.216)
Costos financieros a devengar (*)	(115.341.696)	(96.356.345)	(650.656.086)	(697.943.251)
Total del endeudamiento con el exterior	2.165.406.576	1.581.364.421	29.246.213.970	20.454.894.443
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	103.827.198	3.034.218.675	882.531.182	901.968.072
Obligaciones negociables en UI (iv)	382.816.924	369.443.788	9.953.367.901	9.792.211.032
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	1.595.337	1.528.042	842.042.817	867.891.653
Obligaciones negociables en UR (iv)	2.732.275	2.533.914	3.177.918.877	2.989.272.336
Intereses a pagar	597.438.263	628.450.858	6.677.953.311	6.718.322.724
Intereses a vencer	(476.127.301)	(471.097.087)	(6.677.953.311)	(6.718.322.488)
Total del endeudamiento local	612.282.695	3.565.078.191	14.855.860.777	14.551.343.329
Arrendamientos financieros				
Deuda	799.438.992	363.707.696	13.034.892.515	4.910.053.896
Intereses a vencer	(570.387.907)	(261.202.690)	(6.891.178.839)	(2.068.779.755)
	229.051.085	102.505.006	6.143.713.675	2.841.274.142
Instrumentos financieros derivados	40.857.700	612.298.914	-	-
Total de las deudas financieras	3.047.598.056	5.861.246.532	50.245.788.423	37.847.511.914

(*) Los costos financieros a devengar corresponden a costos incurridos para la obtención de financiamiento de corto y largo plazo por parte de AREAFILIN S.A. y los Fideicomisos Financieros PAMPA y ARIAS, los cuales se devengarán como costos por intereses en base a la metodología de la tasa efectiva establecida por la NIC 39, y serán imputados al costo del activo apto (parque eólico) durante el período de construcción y luego como gastos por intereses.

5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/2017 corresponden a un total equivalente a U\$S 160.638.382 pactados a tasa de interés fija y U\$S 559.476.743 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciernen a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/2017 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 353.718.841 pactado a tasa de interés fija y U\$S 49.398.211 a tasa de interés variable en función de LIBOR más un spread fijo.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/2017, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 34.615.139.
- (iv) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:
- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
 - Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet") el 01 de agosto de 2018.
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000 Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).
 - Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

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

La deuda al 30/06/2017 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.844.299.623, U\$S 29.606.532 y UR 3.216.093 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	185.588.750	5,25%	30/12/2017	
III	UI	105.123.958	3,38%	30/09/2017	
Dic. 2012	UI	788.341.567	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.606.532	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.744.568	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.216.093	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.500.780	4,65%	25/02/2033	(1)

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

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/06/2017 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2017 es por U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2017 es de U\$S 86.662.995, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2017 es de U\$S 11.287.331.

Con fecha 9/12/2013 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 30/06/2017 el saldo pendiente de utilización es U\$S 21.665.925.

5.12.3 Instrumentos financieros derivados

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. En tal sentido, en el mes de abril de 2017 se efectuó el último intercambio de monedas.

Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 9.929.659, equivalente a \$ 281.148.193 (U\$S 14.885.399 equivalente a \$ 431.056.614 en igual período del ejercicio 2016).

5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Deudas con el personal	778.499.625	703.760.966	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.027.373.582	1.144.255.335	45.341	127.273
Prov. incentivo productividad	-	627.944.208	-	-
Provisión por retiros incentivados	26.943.569	59.605.260	906.818	2.545.452
IVA a pagar	335.331.080	-	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.900.117.607	1.925.174.102
Ingreso diferido por aportes de generadores	67.639.193	68.652.873	2.819.855.385	2.825.151.742
Acreedores fiscales	150.388.064	183.721.166	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	172.532.173	141.832.714	-	-
Deudas varias	110.469.571	119.078.927	-	-
Deuda por versión de resultados (Nota 5.16)	-	4.467.400.000	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.024.545.156	953.831.580	-	-
Provisiones varias	82.956.809	80.657.701	-	-
Provisión desmantelamiento parque eólico	-	-	28.472.204	-
	3.826.791.814	8.600.853.721	4.749.397.355	4.752.998.569

5.14 Previsiones

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

De las diversas acciones planteadas al 30/06/17, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Grupo. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic.2016	Junio 2017	Dic.2016
Previsión por juicios	898.626.845	904.009.484	1.110.411.835	1.082.271.341

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Junio 2017	Dic.2016
Saldo Inicial	1.986.280.825	1.414.068.805
Dotaciones e incrementos	28.140.494	680.552.238
Importes objeto de reversión	(3.817.722)	(76.880.936)
Importes utilizados contra la previsión	(1.564.917)	(31.459.282)
Saldo final	2.009.038.680	1.986.280.825

5.15 Beneficios post – empleo a los funcionarios

5.15.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro, fue un incremento de gastos de \$ 1.691.771 (\$ 6.205.283 en igual período de 2016). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.13.

5.15.2 Previsión por prestación de 200 KWh post-empleo

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

	Corriente		No Corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Previsión 200 kWh	24.006.522	25.101.315	323.734.142	347.860.231

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una ganancia de \$ 3.814.684 (ganancia de \$ 65.178.167 en igual período de 2016), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.16 Patrimonio neto

- Capital, Aportes a capitalizar y Reserva por reexpresión

El Capital se muestra a su valor nominal, mientras que su correspondiente reexpresión hasta la fecha de discontinuación del ajuste integral por inflación, practicado hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se expone en el capítulo Reserva por reexpresión.

En el ejercicio 2016 se contabilizó el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural, el cual asciende a \$ 81.250.652. Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2017 dicho aporte fue formalmente autorizado por parte del Directorio de UTE, exponiéndose como Capital.

- Transferencia neta al Fondo de estabilización energética

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

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

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

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

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

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

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

- *Reserva por conversión*

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

- *Prima (descuento) de emisión*

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

- *Otras reservas*

En el período se constituyeron reservas fiscales por \$ 2.064.712.505, en aplicación del art. N°447 de la Ley N° 15.903, correspondientes al IRAE 2014.

- *Versión de resultados*

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 5.657.016.460, de los cuales \$ 1.189.616.460 corresponden a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 1.100.432.160 en igual período de 2016). La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación de la deuda asumida al cierre del ejercicio anterior (Nota 5.14) por concepto de ajuste de la versión de resultados del ejercicio 2016.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	24.469.706.154	23.065.143.055	11.571.183.547	11.375.477.330
Venta de energía eléctrica al exterior	536.873.101	1.804.822.591	371.856.244	1.155.689.008
Total	25.006.579.256	24.869.965.646	11.943.039.791	12.531.166.338

Otros ingresos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Derechos de carga	159.134.448	228.168.847	79.345.855	151.496.093
Ingresos por peajes	79.336.453	63.143.111	45.409.855	54.774.401
Tasas	43.946.490	40.837.200	22.351.402	20.827.596
Ingresos por consultorías	20.256.020	20.859.230	10.898.269	10.086.106
Otros ingresos	15.751.777	(7.338.174)	8.561.341	(15.448.362)
Ingresos por derechos de uso estación convertora	10.340.520	11.179.393	5.165.443	5.380.762
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(23.992.227)	(19.347.864)	(13.082.264)	(10.015.278)
Total	304.773.482	337.501.743	158.649.902	217.101.318

Ingresos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	1.311.372.254	860.285.040	655.686.127	430.142.520
Aportes de clientes y generadores para obras	344.854.088	134.676.686	147.411.628	99.853.797
Ventas varias y de otros servicios	168.780.540	120.930.607	98.565.634	76.944.833
Ingresos por bienes producidos y reparados	81.363.942	126.698.987	47.589.938	71.871.482
Multas y sanciones	51.383.186	26.665.806	36.719.295	12.058.943
Ingresos por eficiencia energética	27.802.617	2.421.762	18.173.758	1.595.087
Ingresos por subvenciones	25.056.496	4.176.083	12.528.248	4.176.083
Ingresos varios	16.354.110	43.527.374	4.809.064	38.013.318
Ganancia por inversiones	-	20.624.255	(42.648.387)	14.085.214
Total	2.026.967.232	1.340.006.600	978.835.305	748.741.276

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Compra de energía eléctrica	4.628.991.853	4.155.593.224	2.612.976.960	2.134.569.203
Amortizaciones	2.941.277.593	2.499.874.063	1.491.621.845	1.278.687.124
Personal	2.184.987.896	1.992.342.151	1.129.986.754	1.031.604.544
Suministros y servicios externos	700.869.130	901.684.008	396.558.454	453.791.885
Materiales energéticos y lubricantes	379.898.120	1.272.930.608	186.676.948	928.876.787
Transporte	125.222.488	115.924.527	65.407.748	65.360.122
Materiales	80.857.973	194.318.684	(49.326.923)	105.014.138
Tributos	11.088.352	12.994.301	(8.064.767)	(3.927.462)
Trabajos para obras en curso (*)	(479.967.791)	(425.163.767)	(209.641.304)	(188.242.612)
Total	10.573.225.614	10.720.497.800	5.616.195.716	5.805.733.729

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Personal	2.149.703.532	1.894.521.559	1.131.911.042	914.851.239
Suministros y servicios externos	799.393.724	710.095.683	442.746.920	440.432.596
Amortizaciones	292.458.331	280.128.833	150.766.079	140.791.425
Tributos	164.855.517	147.614.926	98.396.871	78.629.567
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	146.609.246	76.378.886	89.872.213	56.850.732
Transporte	97.195.308	94.540.576	55.867.260	56.612.430
Materiales	63.629.216	63.008.725	32.164.562	35.217.696
Trabajos para obras en curso (*)	(26.919.509)	(21.883.742)	(12.440.440)	(11.043.042)
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(114.138.417)	(108.741.678)	(115.959.245)	(108.741.678)
Total	3.572.786.947	3.135.663.768	1.873.325.262	1.603.600.965

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

Gastos diversos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	1.311.372.254	860.285.040	655.686.127	430.142.520
Subsidios y transferencias	124.630.454	7.883.829	121.397.162	3.231.363
Indemnizaciones	123.239.075	632.631.894	56.545.556	597.212.177
Pérdida por inversiones	105.829.170	-	105.829.170	-
Aportes a asociaciones y fundaciones	32.541.835	35.406.392	19.253.625	21.504.554
Varios	8.027.884	34.522.848	4.298.449	19.803.296
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	-	508.218.753	-	508.218.753
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	184.410.605	176.121.481	95.984.459	91.937.629
Suministros y servicios externos	78.816.220	76.895.598	45.584.894	43.086.509
Materiales	53.711.951	83.025.542	28.362.350	48.966.301
Amortizaciones	23.950.472	20.344.699	13.557.395	10.438.243
Varios	10.875.062	9.583.491	8.444.134	4.042.690
Transporte	2.840.326	2.449.422	1.420.482	1.332.647
Tributos	967.699	2.688.209	(2.469.518)	(941.949)
Total	2.061.213.008	2.450.057.196	1.153.894.283	1.778.974.734

6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	570.855.622	502.058.039	290.498.615	262.342.328
Ingresos por intereses	89.623.699	35.272.249	51.516.815	19.886.153
Otros cargos financieros netos	4.387.856	3.371.946	(986.122)	(1.297.363)
Resultado financiero por inversiones	-	(55.522)	-	(45.000)
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(3.922.414)	(2.976.999)	(3.064.651)	(2.587.734)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(26.597.839)	(57.033.752)	15.830.574	(25.695.489)
Descuento por pronto pago concedidos	(38.063.928)	(36.530.675)	(20.050.063)	(19.462.525)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(351.362.950)	(722.126.387)	(81.737.369)	(1.057.437.027)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(676.567.676)	(1.271.440.243)	(368.764.873)	(264.829.727)
Egresos por intereses (*1)	(826.668.530)	(404.501.795)	(517.226.523)	(209.025.397)
Total	(1.258.316.160)	(1.953.963.140)	(633.983.597)	(1.298.151.781)

(*1) En el período finalizado el 30 de junio de 2017 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.205.066.229 (\$ 804.017.478 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 378.397.699 (\$ 399.515.683 en igual período del ejercicio 2016) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses del presente período se incluyen los generados por los arrendamientos financieros por un total de \$ 198.944.877, correspondiendo \$ 134.583.092 al contrato con ELETROBRAS y \$ 64.361.785 al Parque Eólico Palomas (Nota 11).

(*2) En el período finalizado el 30 de junio de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso. En igual período del ejercicio 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 1.488.678.473, de los cuales \$ 217.238.230 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso.

En la diferencia de cambio y cotización del presente período se incluye el cargo generado por las cuotas contingentes de arrendamientos financieros, por un total de \$ 143.102.007 (Nota 11).

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

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2017	Junio 2016
Disponibilidades	10.747.534.525	17.764.105.415
Inversiones en otros activos financieros	7.815.895.512	-
	18.563.430.037	17.764.105.415

En el primer semestre de 2017 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 5.840.452.323 (\$ 11.861.114.903 en igual período de 2016). En el estado se expone una aplicación de \$ 4.079.941.269 (\$ 6.394.995.679 en igual período de 2016), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 311.246.680 (\$ 911.997.617 en igual período de 2016),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 739.208.260 (\$ 3.833.363.035 en igual período de 2016),
- aportes de clientes para obras por \$ 306.176.215 (\$ 104.004.658 en igual período de 2016),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 378.397.699 (\$ 616.753.913 en igual período de 2016),
- aportes de generadores indicados en Nota 5.13 por \$ 25.482.200.

En el presente período se efectuaron los siguientes pagos de arrendamientos financieros, correspondientes a los contratos indicados en la Nota 11:

- ELETROBRAS: \$ 191.631.414 (equivalentes a R\$ 21.296.729)
- NICEFIELD S.A.: \$ 13.989.153 (equivalentes a U\$S 492.281)

El 10 de marzo de 2017 se hizo uso del Fondo de Estabilización Energética, habiéndose recibido del Fideicomiso U\$S 1.499.864, equivalentes a \$ 42.768.622.

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

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 30/06/17

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	196.642	2.057	0	-	-	2.466	5.740.480
Activos financieros	193.745	-	-	-	-	-	5.520.776
Créditos por Ventas	15.868	-	-	-	-	-	452.152
Otros Créditos	20.352	86	-	-	-	14.108	984.713
Total activo corriente	426.606	2.143	0	-	-	16.574	12.698.122
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	16.405	-	-	59.616
Otros Créditos	10.829	709	17.614	-	-	9.233	746.511
Total activo no corriente	10.829	709	17.614	16.405	-	9.233	806.127
TOTAL ACTIVO	437.435	2.852	17.614	16.405	-	25.807	13.504.249
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	168.780	39.394	311	20	-	142	6.097.839
- Financieras	104.800	1.716	42.273	262.117	92	-	4.449.549
- Diversas	2.406	18	-	558	-	811	94.262
Intereses a vencer	(47.134)	(1.344)	(24.918)	(109.214)	(53)	-	(2.050.922)
Total pasivo corriente	228.852	39.783	17.666	153.481	39	954	8.590.727
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Financieras	971.292	70.406	553.077	4.631.927	3.879	-	55.401.136
Intereses a vencer	(377.099)	(8.317)	(230.579)	(1.650.117)	(665)	-	(19.657.242)
Total pasivo no corriente	594.193	62.089	322.498	2.981.810	3.213	-	35.743.894
TOTAL PASIVO	823.044	101.872	340.164	3.135.291	3.252	954	44.334.621
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)							
	385.609	99.020	322.551	3.118.886	3.252	(24.853)	30.830.373

Posición al 31/12/16

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	324.883	1.575	0	-	-	674	9.600.471
Activos financieros	34.794	-	-	-	-	-	1.020.854
Créditos por Ventas	16.119	-	-	(2.916)	-	-	462.702
Otros Créditos	62.103	0	-	-	-	16.070	2.293.623
Total activo corriente	437.899	1.575	0	(2.916)	-	16.744	13.377.650
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	67.773
Otros Créditos	4.132	709	16.814	-	-	3.906	409.272
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Total activo no corriente	4.132	709	16.814	19.321	-	3.906	477.045
TOTAL ACTIVO	442.031	2.284	16.814	16.405	-	20.650	13.854.695
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	156.501	24.137	3.660	569	-	1.058	5.403.301
- Financieras	91.553	1.720	40.353	265.080	92	-	4.118.082
- Diversas	3.075	137	-	-	-	1.481	137.900
Intereses a vencer	(31.996)	(1.348)	(28.980)	(111.930)	(53)	-	(1.683.630)
Total pasivo corriente	219.132	24.647	15.032	153.719	39	2.538	7.975.652
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Comerciales	41.272	15.986	-	-	-	-	1.704.697
- Financieras	586.863	71.263	544.767	4.762.193	3.925	-	44.683.510
- Diversas	-	-	-	-	-	102	3.007
Intereses a vencer	(193.354)	(8.994)	(229.529)	(1.713.421)	(710)	-	(14.689.844)
Total pasivo no corriente	434.782	78.255	315.237	3.048.772	3.215	102	31.701.369
TOTAL PASIVO	653.914	102.902	330.269	3.202.491	3.253	2.641	39.677.021
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)							
	211.883	100.618	313.456	3.186.086	3.253	(18.009)	25.822.326

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016
Venta de energía	486.448	1.152.637	2.384.860.230	2.366.102.539	138.034	186.028
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	101.417.993	115.114.731	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	6.918.949	6.298.250	15.078.190	15.229.708	-	-
Compra de energía	184.022.447	128.254.086	-	-	410.828.570	315.936.062
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	1.100.966.921	1.250.007.914	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	19.501.593	22.412.494	-	-
Intereses ganados	-	-	64.935.520	3.195.151	-	-
Cobro Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	42.768.622	-	-	-	-	-
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	-	-	1.189.616.460	1.100.432.160	-	-

Las retribuciones al Directorio de UTE ascendieron a \$ 4.747.709 en el período enero – junio de 2017 (\$ 3.855.260 en igual período de 2016). Los Directorios de ISUR S.A. y AREAFLIN S.A. no perciben remuneraciones.

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Junio 2017							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				25.006.579	20.256	2.311.485	27.338.320
Costos de explotación	(6.595.446)	(1.250.730)	(2.449.683)		(22.289)	(255.077)	(10.573.226)
Gastos de adm. y ventas				(1.771.979)		(1.800.808)	(3.572.787)
Resultados financieros							(1.258.316)
Gastos ajenos a la explotación							(2.061.213)
Impuesto a la renta							(420.546)
							9.452.232
Total de activo	104.314.565	31.641.945	42.785.131	3.490.431	29.746	68.769.891	251.031.709
Total de pasivo							119.224.018
Incorporaciones de bienes de uso en servicio	4.007.513	288.071	857.954	97.604		338.066	5.589.209

Diciembre 2016 (para activos y pasivos)							
Junio 2016 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				24.869.966	20.859	1.656.649	26.547.474
Costos de explotación	(6.960.198)	(1.072.694)	(2.416.786)		(22.606)	(248.214)	(10.720.498)
Gastos de adm. y ventas				(1.588.049)		(1.547.615)	(3.135.664)
Resultados financieros							(1.953.963)
Gastos ajenos a la explotación							(2.450.057)
Impuesto a la renta							18.803
							8.306.096
Total de activo	93.835.176	32.108.362	42.344.501	3.330.475	26.788	62.877.378	234.522.680
Total de pasivo							110.531.288
Incorporaciones de bienes de uso en servicio	12.247.232	7.217.264	2.880.482	537.811		968.129	23.850.918

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 4.628.992 (miles de \$ 4.155.593 en igual período de 2016) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 999.233 (miles de \$ 729.343 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 14.011 por concepto de depreciación de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 664.229 (miles de \$ 589.523 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 47.901 por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.003.644 (miles de \$ 994.912 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 136.750 (miles de \$ 132.321 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.13) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 30 de junio de 2017 asciende a \$ 61.913.005, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 198.944.877. A su vez, debido a la existencia de cuotas contingentes (por aplicación de índices de precios), en el presente período se reconoció un cargo financiero por un total de \$ 143.102.007.

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	799.438.992	756.254.127
Entre uno y cinco años	3.197.755.970	2.353.151.912
Más de cinco años	9.837.136.545	3.187.073.722
	13.834.331.507	6.296.479.761

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

a) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 03/06/16 ascendía a R\$ 3.362.757, mientras que el valor ajustado al 30/06/17 asciende a R\$ 3.522.784.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2017, se reconoció un cargo financiero por \$ 140.194.821.

Al 30 de junio de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 595.350.440, equivalente a \$ 5.129.336.416.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	42.273.404	364.213.237	40.259.271	346.860.150
Entre uno y cinco años	169.093.616	1.456.852.946	129.010.073	1.111.506.802
Más de cinco años	383.983.420	3.308.270.233	165.508.721	1.425.966.715
	595.350.440	5.129.336.416	334.778.065	2.884.333.666

b) Parque Eólico Palomas

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

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

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 30/06/17 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.272.813.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2017, se reconoció un cargo financiero por \$ 2.907.186.

Al 30 de junio de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 305.492.019, equivalente a \$ 8.704.995.092.

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	15.273.759	435.225.756	14.367.222	409.393.978
Entre uno y cinco años	61.095.035	1.740.903.023	43.574.140	1.241.645.110
Más de cinco años	229.123.226	6.528.866.312	61.804.071	1.761.107.007
	305.492.019	8.704.995.092	119.745.432	3.412.146.095

NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

El proyecto responde a la estrategia de complementación de fuentes de abastecimiento dirigidas a atender el crecimiento de la demanda de electricidad, en condiciones competitivas y sustentables, contribuyendo a disminuir riesgos y mejorar el perfil de suministro, vinculándose directamente a los lineamientos de la Política Energética Nacional.

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

La introducción del Gas Natural Licuado (GNL) como forma de alimentación de gas natural, permite ampliar las posibilidades comerciales de acceso a este energético, dado el importante número y distribución geográfica de proveedores. El proyecto también aprovecha infraestructura de transporte de gas ya existente y un creciente desarrollo del acceso al GNL a nivel mundial, mercado influido positivamente también por otras formas de producción de hidrocarburos, como la extracción de gas denominada no-convencional.

El proyecto en Uruguay comprende dos principales rubros: 1) la contratación para implantación y funcionamiento de instalaciones físicas de recepción del GNL, su almacenamiento y la regasificación del mismo para inyectar gas natural a las redes existentes; y 2) la contratación del GNL para abastecer consumos tanto en sectores residencial, comercial, industrial como para generación en el sistema eléctrico.

Respecto al desarrollo de las instalaciones y servicios físicos del proyecto, en Octubre/2013 se firmó el contrato entre Gas Sayago S.A.- empresa de propósito específico formada por UTE y ANCAP- y RIKLUR COMPANY S.A., actualmente denominada GNLS S.A., para “diseñar, construir, operar y mantener una terminal para recibir, almacenar y regasificar GNL, entregar GN y eventualmente entregar GNL”. Sin embargo, con fecha 30 de setiembre de 2015 Gas Sayago y GNLS S.A. suscribieron un acuerdo de terminación de dicho contrato. Como compensación por la rescisión, GNLS aceptó la ejecución por parte de Gas Sayago de la garantía que había presentado por U\$S 100.000.000. A su vez, GNLS transfirió a Gas Sayago el derecho sobre las obras ejecutadas a la fecha de la rescisión.

Luego del acuerdo de cancelación indicado anteriormente Gas Sayago llevó adelante varios procesos durante el año 2016, con el objetivo de reestructurar el proyecto de construir, financiar y operar una Terminal Regasificadora para proporcionar servicios de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado y así llevar adelante el cometido para el cual fue creada.

Los mencionados procesos son:

- Licitación para la construcción de las obras de la Terminal
- Contratación del buque FSRU con la empresa MOL
- Temporada Abierta para contratación de la prestación de los servicios de la Terminal
- Selección de un socio estratégico
- Financiamiento del proyecto

En relación al proceso de Temporada Abierta, en el mes de diciembre de 2016, el Directorio de la Sociedad aprobó la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo de seis meses con la empresa, durante el cual se espera negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo.

A partir de los avances de la negociación con Shell, se identificó la necesidad de realizar cambios en la estructura jurídico-comercial prevista para el desarrollo del Proyecto. Dada la incompatibilidad de estos cambios con las premisas bajo las cuales se habían definido los procesos de selección de socio estratégico y licitación de construcción de la Terminal, se procedió a la cancelación de estos dos procesos en el mes de mayo de 2017.

El plazo de negociación con Shell se ha extendido hasta el 31 de agosto de 2017, previéndose la suscripción de un memorándum de entendimiento entre las partes, mediante el cual se formalicen los acuerdos alcanzados en la primera etapa de negociación y se prevean los mecanismos para continuar con el trabajo. En tal sentido, las negociaciones con Shell pueden extenderse más allá del 31 de agosto de 2017, aspecto que se encuentra en proceso de definición.

Por lo expuesto precedentemente, existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad y en consecuencia en el valor de la inversión de UTE en Gas Sayago S.A.

NOTA 13 HECHOS POSTERIORES

En los meses de julio y agosto de 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 396.538.820, por concepto de versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2017 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Estados financieros condensados intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 e informe de revisión limitada independiente

**Sección II – Estados financieros separados condensados intermedios por el período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 e informe de revisión limitada
independiente**

Contenido

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros intermedios

Estado separado condensado intermedio de situación financiera

Estado separado condensado intermedio del resultado integral

Estado separado condensado intermedio de flujos de efectivo

Estado separado condensado intermedio de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros separados condensado intermedios

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros separados condensados intermedios

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros separados condensados intermedios de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2017, los correspondientes estados intermedios de resultados integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio correspondientes al período de seis meses, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios por el período de seis meses finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Dirección de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros intermedios y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros separados condensados intermedios basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 2410 (ISRE 2410), "Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Una revisión limitada de estados financieros intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que detectaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros separados condensados intermedios no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 30 de junio de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

Énfasis en un asunto

Tal cual se describe en la Notas 5.9 y 12, el valor contable de la inversión que posee el Ente en la empresa Gas Sayago S.A., podría eventualmente verse afectado en función de los estudios que a la fecha está efectuando dicha Sociedad, en relación al alcance del propio proyecto que lleva adelante. Los estados financieros no incluyen ningún eventual ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Otro asunto

Las cifras que se presentan correspondientes al trimestre comprendido entre el 1 de abril y 30 de junio de 2017 no cuentan con informe de revisión limitada.

31 de agosto de 2017


Juan José Cabrera
Socio, Deloitte S.C.



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2017**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	6.545.277.242	10.395.976.640
Inversiones en otros activos financieros	5.10	7.920.426.770	1.621.000.114
Créditos por ventas	5.2	7.016.190.911	6.076.199.682
Otros créditos	5.3	3.058.423.385	3.542.331.339
Inventarios	5.4	2.841.787.095	2.837.137.727
Total Activo corriente		27.382.105.402	24.472.645.502
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	121.636.932.648	120.229.706.506
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	12.022.451.349	8.823.618.624
Activos en concesión de servicio	5.11.1	59.499.658.015	50.664.290.228
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	14.319.180.058	12.969.180.440
- Otros créditos a largo plazo	5.3	391.430.754	816.754.148
Total créditos a largo plazo		14.710.610.812	13.785.934.588
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.8	1.192.681.030	1.190.598.911
- Inversiones en otras entidades	5.9	10.137.499.566	10.562.963.818
- Bienes en comodato		315.655.454	322.585.143
Total inversiones a largo plazo		11.645.836.049	12.076.147.872
Inventarios	5.4	2.704.124.657	2.561.230.464
Activos biológicos		120.638.915	127.233.163
Créditos por ventas	5.2	70.213.342	67.773.072
Total Activo no corriente		222.410.465.788	208.335.934.516
TOTAL ACTIVO		249.792.571.190	232.808.580.018
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.12	8.770.018.495	7.560.458.362
Deudas financieras	5.13	2.309.847.033	2.132.104.320
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	3.743.044.790	8.535.731.703
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	3.111.596.729	2.622.744.508
Previsiones	5.15 y 5.16.2	922.633.367	929.110.799
Total Pasivo corriente		18.857.140.415	21.780.149.692
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas comerciales	5.12	-	1.704.696.887
Deudas financieras	5.13	40.556.510.314	34.803.788.837
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	5.326.667.781	5.365.626.836
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	56.388.061.286	48.041.545.720
Previsiones	5.15 y 5.16.2	1.612.698.921	1.866.419.013
Total Pasivo no corriente		103.883.938.303	91.782.077.293
Total Pasivo		122.741.078.718	113.562.226.985
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.17	3.542.414.476	3.542.414.476
Reserva por reexpresión	5.17	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta Fondo Estabilización Energética	5.17	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.17	19.690.164.843	17.936.241.539
Resultados acumulados		22.433.617.320	16.382.401.185
Total Patrimonio		127.051.492.472	119.246.353.033
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		249.792.571.190	232.808.580.018

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos operativos netos	6.1	25.006.579.256	24.869.965.646	11.943.039.791	12.531.166.338
Otros ingresos de explotación	6.1	321.206.999	363.123.259	165.815.111	227.646.426
Total de ingresos de explotación		25.327.786.255	25.233.088.905	12.108.854.902	12.758.812.764
Costos de explotación	6.2	(10.937.806.228)	(10.730.134.457)	(5.866.338.442)	(5.800.293.978)
Resultado de explotación		14.389.980.026	14.502.954.448	6.242.516.459	6.958.518.786
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.565.810.967)	(3.121.184.159)	(1.876.501.528)	(1.593.030.022)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	2.214.682.627	1.301.871.455	1.036.396.276	717.846.659
Gastos varios	6.2	(1.955.383.838)	(2.946.902.443)	(1.048.065.113)	(1.927.764.299)
		259.298.789	(1.645.030.989)	(11.668.837)	(1.209.917.640)
Resultados financieros	6.3	(1.227.925.236)	(1.797.714.185)	(572.585.344)	(1.490.156.538)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		9.855.542.613	7.939.025.115	3.781.760.751	2.665.414.585
Impuesto a la renta	5.7	(549.997.512)	357.699.676	(593.823.471)	(299.920.857)
Resultado del período		9.305.545.101	8.296.724.791	3.187.937.280	2.365.493.728
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -					
Reserva por conversión	5.17	(310.789.201)	238.512.368	(17.599.188)	(400.097.980)
Resultado integral del período		8.994.755.900	8.535.237.159	3.170.338.091	1.965.395.748

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2017	Junio 2016
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		9.305.545.101	8.296.724.791
Ajustes:			
Amortización prop., pta. y equipo, bienes en arrend.financ. y comodato		2.978.916.812	2.800.347.595
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		237.141.615	(181.160.839)
Diferencia de cambio rubros no operativos		306.588.708	1.184.618.695
Impuesto a la renta diferido		(1.349.999.618)	(1.755.988.818)
Provisión impuesto a la renta		1.899.997.130	1.398.289.142
Resultado por inversiones a largo plazo		(187.724.235)	497.321.783
Resultado por instrumentos financieros derivados		(529.962.041)	809.335.526
Resultado por activos biológicos		(2.485.951)	(6.269.248)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		(897.055)	-
Ajuste previsión juicios		39.871.797	392.239.978
Ajuste previsión 200 kWh		(25.220.882)	(84.558.804)
Provisión de incentivo por retiro		1.691.771	6.205.283
Provisión penalizaciones URSEA		(7.270.000)	19.388.843
Provisión comisión administración CTM		115.000.000	-
Comisiones de compromiso devengadas		15.301.197	25.834.613
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		354.413.632	349.401.577
Intereses de arrendamientos financieros devengados		506.411.403	82.447.987
Pérdida para deudores incobrables		146.609.246	76.378.886
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(6.945.837)	(6.414.401)
Intereses devengados de otros activos financieros		(8.433)	-
Aportes de clientes para obras		(306.176.215)	(104.004.658)
Ingreso por aportes de generadores privados		(38.677.873)	(30.672.029)
Bajas de propiedad, planta y equipo		59.126	4.212.525
Pérdida por deterioro de centrales térmicas		-	508.218.753
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		13.452.179.398	14.281.897.181
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(1.089.040.746)	(1.449.883.526)
Otros créditos		154.196.307	(218.964.338)
Inventarios		(142.174.983)	(186.471.509)
Deudas comerciales		199.453.179	(779.657.087)
Deudas diversas		(398.524.685)	(550.110.818)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		12.176.088.470	11.096.809.903
Impuesto a la renta pagado		(1.363.902.914)	(1.025.002.294)
Efectivo proveniente de actividades operativas		10.812.185.556	10.071.807.609
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(3.147.564.294)	(2.537.730.571)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(27.790.898)	(23.573.350)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(818.674.638)	(393.693.533)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		983.638	-
Cobro por venta de activos biológicos		9.080.199	6.269.248
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		-	187.232
Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo		863.850.000	-
Cobro intereses plazo fijo		810.745	-
Adquisición certificados de participación Fideicomiso financiero PAMPA	7	(186.625)	(2.544.581)
Adelanto a AREAFILIN S.A.	7	-	(6.448.872)
Préstamos a empresas relacionadas		-	(429.780.500)
Cobro préstamos a empresas relacionadas		28.042.000	-
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		9.212.947	2.614.681
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética	7	42.768.622	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(3.039.468.303)	(3.384.700.247)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.17	(5.657.016.460)	(1.100.432.160)
Pagos deudas financieras		(428.245.579)	(1.006.926.827)
Nuevas deudas financieras		3.312.471.916	545.773.436
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(702.732.705)	(627.974.307)
Pagos de comisiones de compromiso		(15.630.721)	(23.373.132)
Pagos de otros gastos de préstamos		(5.346.893)	(27.444.791)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(12.708.211)	(172.504.587)
Pagos de arrendamientos financieros	7	(661.316.658)	-
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(4.170.525.311)	(2.412.882.368)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3.602.191.942	4.274.224.994
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		10.996.122.427	10.870.783.460
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(237.141.615)	181.160.839
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	14.361.172.754	15.326.169.293

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.16		84.199.019.198	647.440.459	1.890.384.324	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.17						(1.100.432.160)	(1.100.432.160)
Resultado integral del período				238.512.368			8.296.724.791	8.535.237.159
Total movimientos del período		-	-	238.512.368	-	-	7.196.292.631	7.434.804.999
Saldos finales al 30.06.16		84.199.019.198	647.440.459	2.128.896.692	(3.672.719)	16.256.883.078	22.642.078.865	125.870.645.573
Saldos iniciales al 01.01.17		84.280.269.850	647.440.459	1.682.551.973	(3.193.512)	16.256.883.078	16.382.401.185	119.246.353.033
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.17						(1.189.616.460)	(1.189.616.460)
Resultado integral del período				(310.789.201)			9.305.545.101	8.994.755.900
Reserva exoneración inversiones	5.17					2.064.712.505	(2.064.712.505)	-
Total movimientos del período		-	-	(310.789.201)	-	2.064.712.505	6.051.216.136	7.805.139.440
Saldos finales al 30.06.17		84.280.269.850	647.440.459	1.371.762.772	(3.193.512)	18.321.595.583	22.433.617.320	127.051.492.472

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES**

FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

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 1.284 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa.

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

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

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Ente el 30 de agosto de 2017.

NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 "Información financiera intermedia". No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Ente correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, 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° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

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

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

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

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

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros separados condensados intermedios, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros separados condensados intermedios del Ente son presentados en la moneda del principal centro económico en donde opera (su moneda funcional). Con el propósito de presentar los estados financieros separados, los resultados y la posición financiera del Ente son expresados en pesos uruguayos, la cual es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros separados.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 28,495 por dólar al 30/06/17 y \$ 29,34 por dólar al 31/12/16).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Junio 2017	Dic. 2016
Bancos	6.532.347.766	10.384.622.240
Fondos en tránsito	659.703	707.695
Caja y fondo fijo	12.269.773	10.646.705
	6.545.277.242	10.395.976.640

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Deudores simples energía eléctrica	5.249.032.104	4.502.005.666	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.368.683.986	1.187.892.029	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(2.927.257)	(2.553.030)	-	-
Deudores en gestión judicial	48.129.300	53.921.544	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	859.363.124	786.400.371	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	70.213.342	67.773.072
Previsión por deudores incobrables	(505.047.324)	(458.717.594)	-	-
Intereses a devengar	(38.932.102)	(37.136.041)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	52.829.819	59.752.857	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.940.739)	(15.366.121)	-	-
	7.016.190.911	6.076.199.682	70.213.342	67.773.072

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

	Junio 2017	Dic. 2016
0 a 60 días	6.046.053	5.169.418
60 a 90 días	75.506	51.772
90 a 360 días	349.080	333.470
> 360 días	1.124.783	1.043.333
Total	7.595.422	6.597.993

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

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

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

	Junio 2017	Dic. 2016
Saldo inicial	(458.717.594)	(454.176.400)
Constituciones	(146.390.890)	(202.887.994)
Usos	100.061.161	198.346.800
Saldo final	(505.047.324)	(458.717.594)

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

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Adelantos de impuestos netos de provisiones	707.806.589	187.623.515	-	-
Anticipos a partes vinculadas	657.361.566	652.598.244	-	160.070.897
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	324.404	308.325.954
Otros pagos anticipados	127.331.267	109.400.933	66.045.129	45.606.592
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	-	977.315.400	-	-
Garantía por arrendamiento financiero	-	-	151.755.515	151.544.873
Montos consignados en bancos	-	-	103.442.187	106.558.581
Crédito por préstamo a Fideicomiso PAMPA	217.687.780	224.143.165	-	-
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	919.287.149	976.559.594	-	-
Diversos	421.140.721	373.140.895	74.332.683	50.420.367
Crédito fiscal	17.180.232	50.973.344	-	-
Previsión otros créditos incobrables	(8.280.742)	(8.332.571)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.091.179)	(1.091.179)	(4.469.163)	(5.773.118)
	3.058.423.385	3.542.331.339	391.430.754	816.754.148

(*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en Nota 5.13.3, la cual estaba depositada en el Banco Central del Uruguay y se liberaba en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía era equivalente al 5% del monto nocional en U\$S remanente, el cual se actualizaba de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas se realizó el 25/4/17.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Materiales en depósito	1.036.685.516	988.404.359	3.327.639.106	3.150.025.825
Materiales energéticos	1.176.160.602	1.214.037.667	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	622.019.558	615.975.688	-	-
Materiales en tránsito	6.921.418	18.720.012	19.699.421	55.362.618
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(678.917.196)	(679.861.304)
	2.841.787.095	2.837.137.727	2.704.124.657	2.561.230.464

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

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo	
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial						
Valor bruto al 31.12.16	21.832.470	14.193.173	22.251.653	4.567.481	41.012.307	26.321.877	25.864.024	52.185.901	65.174.966	28.989.837	2.690.926	96.855.729	1.482.352	5.293.004	6.775.356	3.050.134	221.711.897	33.440.036	121.418	255.273.353	
Altas	315.978	-	1.008	860	1.868	11.306	276.765	288.071	835.762	21.398	794	857.954	-	97.604	97.604	22.087	1.583.563	4.205.720	(114.968)	5.674.315	
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.399.248)	-	(1.399.248)	
Bajas	(26.314)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.314)	-	-	(26.314)	
Reclasificaciones	168.726	-	-	-	-	21.898	(217.472)	(195.573)	-	(1.546)	-	(1.546)	-	-	-	28.394	(61.553)	-	-	(61.553)	
Ajustes	(4.496)	(2.831)	-	-	(2.831)	-	(54.226)	(54.226)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valor bruto al 30.06.17	22.286.365	14.190.342	22.252.662	4.568.341	41.011.344	26.355.081	25.869.093	52.224.174	66.010.729	29.009.689	2.691.720	97.712.138	1.482.352	5.390.608	6.872.960	3.100.616	223.207.594	36.246.509	6.450	259.460.553	
Amortiz. acum. al 31.12.16	15.185.861	5.329.815	8.977.009	1.238.662	15.545.486	17.820.025	16.295.251	34.115.276	40.694.053	21.213.354	1.803.172	63.710.579	1.146.072	2.939.518	4.085.590	2.400.855	135.043.647	-	-	135.043.647	
Amortizaciones	301.776	249.334	341.328	100.102	690.765	303.569	298.124	601.693	637.271	348.489	17.884	1.003.644	11.918	124.832	136.750	73.371	2.807.999	-	-	2.807.999	
Bajas	(26.168)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.169)	-	-	(26.169)	
Ajustes	(1.602)	(255)	-	-	(255)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.857)	-	-	(1.857)	
Reclasificaciones	5.296	-	-	-	-	629	(5.975)	(5.347)	-	(731)	-	(731)	-	-	-	781	-	-	-	-	
Amortiz. acum. al 30.06.17	15.465.163	5.578.895	9.318.337	1.338.764	16.235.996	18.124.222	16.587.400	34.711.622	41.331.324	21.561.112	1.821.056	64.713.492	1.157.990	3.064.350	4.222.340	2.475.008	137.823.620	-	-	-	137.823.620
Valores netos al 30.06.17	6.821.202	8.611.447	12.934.325	3.229.577	24.775.348	8.230.858	9.281.693	17.512.551	24.679.405	7.448.577	870.664	32.998.646	324.362	2.326.258	2.650.620	625.608	85.383.973	36.246.509	6.450	121.636.933	

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo	
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial						
Valor bruto al 31.12.15	21.564.875	16.305.700	22.229.260	4.830.871	43.365.831	23.646.864	25.182.260	48.829.124	63.172.570	28.374.245	2.643.296	94.190.111	1.463.401	4.774.144	6.237.545	2.990.371	217.177.857	29.314.600	1.330.554	247.823.011	
Altas	186.106	-	-	(136.016)	(136.016)	3.142.746	39.349	3.182.095	391.231	75.156	4.766	471.153	-	385.917	385.917	9.347	4.098.602	5.237.171	(945.821)	8.389.952	
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.989.830)	-	-	(3.989.830)	
Bajas	(581.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.933)	-	(10.933)	-	-	-	-	(592.407)	-	-	(592.407)	
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)	
Ajustes	-	(2.556.998)	-	-	(2.556.998)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.556.998)	(3)	-	(2.557.001)	
Valor bruto al 30.06.16	21.169.507	13.688.000	22.229.260	4.694.855	40.612.115	26.789.610	25.221.609	52.011.219	63.545.143	28.457.126	2.648.062	94.650.331	1.463.401	5.160.061	6.623.462	2.999.718	218.066.352	30.561.938	384.733	249.013.024	
Amortiz. acum. al 31.12.15	15.301.753	6.907.170	8.285.689	1.042.165	16.235.024	17.236.454	15.725.950	32.962.404	39.457.718	20.655.657	1.767.137	61.880.512	1.122.553	2.692.541	3.815.094	2.253.903	132.448.690	-	-	132.448.690	
Amortizaciones	266.085	280.150	345.675	103.518	729.343	281.125	291.386	572.510	608.321	368.658	17.933	994.912	11.707	120.614	132.321	72.977	2.768.148	-	-	2.768.148	
Bajas	(581.155)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.039)	-	(7.039)	-	-	-	-	(588.194)	-	-	(588.194)	
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)	
Ajustes	-	(2.048.780)	-	-	(2.048.780)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.780)	-	-	(2.048.780)	
Amortiz. acum. al 30.06.16	14.986.683	5.077.838	8.631.364	1.145.683	14.854.885	17.517.579	16.017.336	33.534.914	40.066.039	21.017.276	1.785.070	62.868.385	1.134.260	2.813.155	3.947.415	2.326.880	132.519.162	-	-	-	132.519.163
Valores netos al 30.06.16	6.182.824	8.610.162	13.597.896	3.549.172	25.757.230	9.272.031	9.204.273	18.476.305	23.479.104	7.439.850	862.992	31.781.946	329.141	2.346.906	2.676.047	672.838	85.547.190	30.561.938	384.733	116.493.861	

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2017 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 344.402.769 (\$ 552.191.684 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 257.097.265 (\$ 321.794.672 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre y \$ 5.169.375 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 82.136.129 (\$ 230.397.012 en igual período del ejercicio 2016) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 1,6305 % para el período de seis meses (3,7451 % en igual período del ejercicio 2016).

5.6 Bienes en arrendamiento financiero

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

Concepto	Estación conversora 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 30.06.17	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	12.361.412.231
Amortización acumulada al 31.12.16	119.087.815	55.884.792	-	174.972.607
Amortizaciones	102.075.270	47.901.250	14.011.754	163.988.275
Amortización acumulada al 30.06.17	221.163.085	103.786.042	14.011.754	338.960.882
Valores netos al 30.06.17	5.903.353.123	2.770.288.981	3.348.809.246	12.022.451.349

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Total
Valor bruto al 31.12.15	-	-	-	-
Altas	6.124.516.208	2.871.501.586	-	8.996.017.794
Valor bruto al 30.06.16	6.124.516.208	2.871.501.586	-	8.996.017.794
Amortización acumulada al 31.12.15	-	-	-	-
Amortizaciones	17.012.545	7.976.393	-	24.988.938
Amortización acumulada al 30.06.16	17.012.545	7.976.393	-	24.988.938
Valores netos al 30.06.16	6.107.503.663	2.863.525.193	-	8.971.028.856

5.7 Impuesto a la renta

5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Junio 2017	Diciembre 2016
Activo por impuesto diferido	14.664.947.425	13.322.717.474
Pasivo por impuesto diferido	(345.767.368)	(353.537.034)
Activo neto al cierre	14.319.180.058	12.969.180.440

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

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

	Saldos al 31.12.16	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.17
Propiedad, planta y equipo (*)	11.526.813.353	1.348.729.059	12.875.542.411
Previsión incobrables	116.548.190	11.315.792	127.863.982
Anticipos a proveedores	(163.460.215)	32.856.813	(130.603.402)
Anticipos de clientes	22.571.977	(4.267.840)	18.304.137
Previsiones	497.957.708	4.888.668	502.846.377
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	15.569.496	(8.595.562)	6.973.934
Previsión 200 kWh	93.240.386	(6.305.221)	86.935.165
Previsión por obsolescencia	169.965.325	(236.027)	169.729.298
Inventarios	(103.377.730)	2.764	(103.374.966)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	880.051.040	(3.298.918)	876.752.122
Arrendamientos financieros	(85.405.089)	(25.089.910)	(110.494.999)
Total	12.969.180.440	1.349.999.618	14.319.180.058

	Saldos al 31.12.15	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.16
Propiedad, planta y equipo (*)	9.846.450.542	1.702.996.651	11.549.447.193
Previsión incobrables	107.980.094	737.958	108.718.052
Anticipos a proveedores	(215.910.319)	(5.076.904)	(220.987.223)
Anticipos de clientes	24.840.864	4.727.733	29.568.597
Previsiones	144.761.642	98.059.994	242.821.636
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	44.868.252	(16.648.906)	28.219.346
Previsión 200 kWh	105.579.156	(21.139.701)	84.439.455
Previsión por obsolescencia	168.142.092	-	168.142.092
Inventarios	98.995.361	-	98.995.361
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	679.607.713	(7.668.007)	671.939.706
Total	11.004.021.396	1.755.988.818	12.760.010.214

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

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

Concepto	Junio 2017	Junio 2016
IRAE	1.897.721.163	1.320.686.036
IRAE diferido	(1.349.999.618)	(1.755.988.818)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	2.275.967	77.603.106
Total pérdida (ganancia)	549.997.512	(357.699.676)

5.8 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

a) Interconexión del Sur S.A.

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

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

b) AREAFLIN S.A.

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

Durante el ejercicio 2015 se firmó el contrato de construcción llave en mano de un parque eólico de 70 MW de potencia nominal a instalarse en la localidad de Valentines, en el límite de los departamentos de Florida y Treinta y Tres, el cual al 31 de diciembre de 2016 se encontraba operativo.

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

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

d) Fideicomiso Financiero PAMPA

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

A la fecha de cierre del período, se había otorgado la recepción provisoria del referido parque eólico.

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.

A la fecha de cierre del período, las obras en el referido parque se encontraban sustancialmente concluidas.

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

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

Nombre	Proporción del patrimonio y poder de voto obtenido		Valor contable	
	2017	2016	Junio 2017	Dic. 2016
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	0*	0*
AREAFLIN S.A.	20%	20%	316.336.236	305.757.156
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,078%	570.208.686	574.021.583
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	306.136.108	310.820.171
			1.192.681.030	1.190.598.911

* Los importes incluyen la eliminación de la ganancia intercompañías no realizada. Una vez efectuada dicha deducción, el valor patrimonial proporcional al 30/06/17 corresponde a un pasivo neto por \$ 178.552.945 (\$ 436.287.441 al 31/12/16), que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.15.2).

En marzo de 2017, en aplicación de la opción de venta otorgada a los titulares de los certificados de participación del Fideicomiso Financiero PAMPA, UTE adquirió certificados de participación de dicho fideicomiso por un valor nominal de U\$S 6.100. Por tal motivo, la participación de UTE en el patrimonio del fideicomiso pasó del 20,078% al 20,085%.

En el presente período se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 293.553.404 (pérdida de \$ 518.413.737 en igual período de 2016).

A continuación se presenta información financiera resumida de Interconexión del SUR S.A. (previa a la eliminación de la ganancia intercompañía):

	Junio 2017	Dic. 2016
Total de activos	3.950.769.177	4.149.577.395
Total de pasivos	2.405.968.770	2.826.617.758
Activos netos	1.544.800.407	1.322.959.637
Participación de UTE en los activos netos	1.523.252.017	1.304.505.699

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

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	290.488.453	2.294.299.621
Resultado antes de impuesto a la renta	205.774.859	2.064.232.453
Resultado del período	221.840.770	1.695.385.700
Participación de UTE en el resultado	218.746.317	1.671.736.798

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

	Junio 2017	Dic. 2016
Total de activos	5.709.159.883	5.612.285.384
Total de pasivos	4.127.478.703	4.083.499.602
Activos netos	1.581.681.179	1.528.785.782
Participación de UTE en los activos netos	316.336.236	305.757.156

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	130.105.871	(264.337)
Resultado antes de impuesto a la renta	63.139.338	(2.570.984)
Resultado del período	96.156.991	18.079.539
Participación de UTE en el resultado	19.231.398	18.079.539

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

	Junio 2017	Dic. 2016
Total de activos	9.553.824.857	8.954.847.628
Total de pasivos	6.714.781.508	6.095.924.879
Activos netos	2.839.043.349	2.858.922.749
Participación de UTE en los activos netos	570.208.686	574.021.583

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	152.931.014	(2.886.264)
Resultado antes de impuesto a la renta	5.078.678	9.628.790
Resultado del período	61.402.133	23.069.067
Participación de UTE en el resultado	12.332.334	4.631.864

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

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

	Junio 2017	Dic. 2016
Total de activos	5.929.567.872	3.835.749.252
Total de pasivos	4.398.887.330	2.281.648.396
Activos netos	1.530.680.542	1.554.100.856
Participación de UTE en los activos netos	306.136.108	310.820.171
	Junio 2017	Junio 2016 (*)
Resultado operativo	20.567.290	(2.972.460)
Resultado antes de impuesto a la renta	(2.737.395)	(2.903.305)
Resultado del período	21.306.703	(1.901.603)
Participación de UTE en el resultado	4.261.341	(478.525)

(*) En el período enero – junio/2016 la participación de UTE ascendía al 25,164%.

5.9 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Junio 2017	Dic.2016	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	567.941.637	599.151.349	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*1)	226.140.257	346.246.236	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	880.067.167	874.666.119	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay-Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	8.463.350.505	8.742.900.114	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.137.499.566	10.562.963.818	

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

En el período finalizado el 30 de junio de 2017 se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 105.829.170 (ganancia de \$ 20.962.072 en igual período de 2016).

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

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

	Junio 2017	Dic.2016
Total de activos	4.937.091.329	5.350.577.512
Total de pasivos	4.652.095.749	4.914.217.141
Activos netos	284.995.579	436.360.371
Participación de UTE sobre los activos netos	226.140.257	346.246.236

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	(115.637.622)	(133.240.250)
Resultado antes de impuesto a la renta	(143.169.530)	(53.265.025)
Resultado del período	(151.364.792)	9.145.136
Participación de UTE en el resultado	(120.105.979)	7.256.545

Tal como se indica en Nota 12, a la fecha de cierre del presente período, Gas Sayago S.A se encuentra en una etapa de redefinición del proyecto, por lo cual existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad y en consecuencia en el valor de la inversión de UTE en Gas Sayago S.A.

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

	Junio 2017	Dic.2016
Total de activos	3.293.173.761	3.395.751.678
Total de pasivos	1.533.039.321	1.646.419.441
Activos netos	1.760.134.440	1.749.332.237
Participación de UTE sobre los activos netos	880.067.167	874.666.119

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	67.977.735	27.851.189
Resultado antes de impuesto a la renta	24.157.665	(20.596.014)
Resultado del período	61.238.135	4.992.979
Participación de UTE en el resultado	30.619.067	2.496.490

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

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

	Junio 2017	Dic. 2016
Total de activos	8.467.404.179	8.750.464.528
Total de pasivos	<u>4.053.674</u>	<u>7.564.414</u>
Activos netos	8.463.350.505	8.742.900.114
Participación de UTE sobre los activos netos	8.463.350.505	8.742.900.114

	Junio 2017	Junio 2016
Resultado operativo	(494.750)	(535.237)
Resultado antes de impuesto a la renta	14.867.455	18.949.692
Resultado del período	14.867.455	18.949.692
Participación de UTE en el resultado	14.867.455	18.949.962

5.10 Instrumentos financieros

5.10.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Junio 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	Julio 2017	\$	2.200.323.957	3,00%	2.200.323.957	-	2.200.323.957
Certificados de depósito transferibles	Julio/Agosto 2017	US\$	190.077.037	0,47%	5.416.245.173	-	5.416.245.173
Letras de regulación monetaria	Julio 2017	\$	199.326.382	7,51%	199.326.382	-	199.326.382
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	3.668.407		104.531.257	-	104.531.257
					7.920.426.770	-	7.920.426.770
Diciembre 2016							
	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 2017	\$	600.145.787	3,00%	600.145.787	-	600.145.787
Depósito a plazo fijo	Enero 2017	US\$	30.027.868	0,35%	881.017.657	-	881.017.657
Swaps de tasa de interés (*)		US\$	4.766.076		139.836.670	-	139.836.670
					1.621.000.114	-	1.621.000.114

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Bank of America N.A. y Citibank N.A. London Branch.

5.10.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Junio 2017	Diciembre 2016	
Acciones en Central Puerto S.A.	567.941.637	599.151.349	1
Swap de tasa de interés - Activo	104.531.257	139.836.670	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(13.662.795)	(8.052.822)	2
Cambio comprado a futuro	-	(595.173.079)	2

5.11 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2017, 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.

5.11.1 Activos en concesión de servicios

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

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.16	49.112.583.819	4.250.096.030	53.362.679.849
Altas	8.730.143.008	1.416.597.032	10.146.740.040
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.17	57.842.726.827	5.666.693.063	63.509.419.890
Amortización acumulada al 31.12.16	2.567.748.660	130.640.961	2.698.389.621
Amortizaciones	1.235.477.682	75.894.572	1.311.372.254
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.17	3.803.226.342	206.535.533	4.009.761.875
Valores netos al 30.06.17	54.039.500.485	5.460.157.530	59.499.658.015

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.15	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Altas	2.766.894.583	1.184.298.263	3.951.192.846
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 30.06.16	34.681.917.159	4.250.096.030	38.932.013.189
Amortización acumulada al 31.12.15	887.498.994	-	887.498.994
Amortizaciones	805.538.651	54.746.389	860.285.040
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 30.06.16	1.693.037.645	54.746.389	1.747.784.034
Valores netos al 30.06.16	32.988.879.514	4.195.349.642	37.184.229.155

5.11.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el periodo finalizado el 30 de junio de 2017 se reconoció un ingreso por \$ 1.311.372.254 (\$ 860.285.040 en igual periodo del ejercicio 2016). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Junio 2017	Dic.2016
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	3.111.596.729	2.622.744.508
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	56.388.061.286	48.041.545.720
Saldo final	59.499.658.015	50.664.290.228

5.12 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Proveedores por compra de energía	191.553.336	364.621.967	-	-
Acreedores comerciales	3.524.900.663	3.560.025.479	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	480.956.628	505.885.512	-	-
Depósitos recibidos en garantía	329.272.423	340.509.321	-	-
Provisión por compra de energía	1.177.500.361	725.146.761	-	-
Otras provisiones comerciales	945.367.270	784.376.734	-	-
Anticipos de clientes	242.763.937	245.709.177	-	-
Retenciones a terceros	181.561.469	199.715.911	-	-
Deuda documentada acreedores	1.696.142.408	834.467.502	-	1.704.696.887
	8.770.018.495	7.560.458.362	-	1.704.696.887

5.13 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	848.791.277	377.273.094	12.788.613.632	11.189.924.201
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	95.394.813	11.149.603	3.609.381.983	2.819.400.106
Comisión de compromiso	4.838.194	5.340.894	-	-
Intereses a pagar	860.640.481	725.405.052	4.975.735.947	4.677.618.216
Intereses a vencer	(736.487.463)	(602.096.947)	(4.975.735.947)	(4.677.618.216)
Total del endeudamiento con el exterior	1.073.177.302	517.071.696	16.397.995.615	14.009.324.307
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	103.827.198	100.218.675	882.531.182	901.968.072
Obligaciones negociables en UI (iv)	382.816.924	369.443.788	9.953.367.901	9.792.211.032
Obligaciones negociables en U\$S (iv)	1.595.337	1.528.042	842.042.817	867.891.653
Obligaciones negociables en UR (iv)	2.732.275	2.533.914	3.177.918.877	2.989.272.336
Intereses a pagar	597.475.737	584.684.961	6.677.953.311	6.718.322.488
Intereses a vencer	(476.127.301)	(466.399.475)	(6.677.953.311)	(6.718.322.488)
Total del endeudamiento local	612.320.169	592.009.906	14.855.860.777	14.551.343.094
Arrendamientos financieros				
Deuda	1.711.279.175	1.302.587.884	20.139.644.876	12.616.692.973
Intereses a vencer	(1.100.592.406)	(882.791.066)	(10.836.990.954)	(6.373.571.537)
	610.686.768	419.796.818	9.302.653.922	6.243.121.436
Instrumentos financieros derivados				
	13.662.795	603.225.900	-	-
Total de las deudas financieras	2.309.847.033	2.132.104.320	40.556.510.314	34.803.788.837

5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/2017 corresponden a un total equivalente a U\$S 88.033.905 pactados a tasa de interés fija y U\$S 390.555.493 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

- (ii) Conciernen a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/2017 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 130.014.978 pactado a tasa de interés fija.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/2017, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 34.615.139.
- (iv) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:
- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
 - Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet") el 01 de agosto de 2018.
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000 Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos tres años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).
 - Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

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

La deuda al 30/06/2017 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.844.299.623, U\$S 29.606.532 y UR 3.216.093 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Próx. vto. amortización	Obs.
I	UI	185.588.750	5,25%	30/12/2017	
III	UI	105.123.958	3,38%	30/09/2017	
Dic. 2012	UI	788.341.567	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.606.532	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.744.568	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.216.093	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	835.500.780	4,65%	25/02/2033	(1)

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

5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/06/2017 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la CAF – Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2017 es por U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2017 es de U\$S 86.662.995, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2017 es de U\$S 11.287.331.

Con fecha 9/12/2013 se firmó un contrato de préstamo con CAF por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 30/06/2017 el saldo pendiente de utilización es U\$S 21.665.925.

5.13.3 Instrumentos financieros derivados

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. En tal sentido, en el mes de abril de 2017 se efectuó el último intercambio de monedas.

Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 9.929.659, equivalente a \$ 281.148.193 (U\$S 14.885.399 equivalente a \$ 431.056.614 en igual período del ejercicio 2016).

5.14 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Deudas con el personal	778.499.625	703.760.966	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.027.373.582	1.144.255.335	45.341	127.273
Prov. incentivo productividad	-	627.944.208	-	-
Provisión por retiros incentivados	26.943.569	59.605.260	906.818	2.545.452
IVA a pagar	322.203.286	-	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.900.117.607	1.925.174.102
Ingreso diferido por aportes de generadores	81.410.467	82.424.147	3.425.598.015	3.437.780.009
Acreedores fiscales	150.388.064	183.721.166	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	172.532.173	141.832.714	-	-
Deudas varias	39.780.306	72.968.915	-	-
Deuda por versión de resultados (Nota 5.17)	-	4.467.400.000	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.010.843.918	921.915.898	-	-
Provisiones varias	82.956.809	79.790.103	-	-
	3.743.044.790	8.535.731.703	5.326.667.781	5.365.626.836

5.15 Previsiones

5.15.1 Previsión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/06/17, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Junio 2017	Dic.2016	Junio 2017	Dic.2016
Previsión por juicios	898.626.845	904.009.484	1.110.411.835	1.082.271.341

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Junio 2017	Dic.2016
Saldo Inicial	1.986.280.825	1.414.068.805
Dotaciones e incrementos	28.140.494	680.552.238
Importes objeto de reversión	(3.817.722)	(76.880.936)
Importes utilizados contra la previsión	(1.564.917)	(31.459.282)
Saldo final	2.009.038.680	1.986.280.825

5.15.2 Otras provisiones

Se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en ISUR S.A., una vez efectuada la deducción de la ganancia intercompañía no realizada.

	No corriente	
	Junio 2017	Dic.2016
Previsión por participación en ISUR S.A.	178.552.945	436.287.441
	178.552.945	436.287.441

5.16 Beneficios post – empleo a los funcionarios

5.16.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro, fue un incremento de gastos de \$ 1.691.771 (\$ 6.205.283 en igual período de 2016). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.14.

5.16.2 Provisión por prestación de 200 KWh post-empleo

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

	Corriente		No Corriente	
	Junio 2017	Dic. 2016	Junio 2017	Dic. 2016
Previsión 200 kWh	24.006.522	25.101.315	323.734.142	347.860.231

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una ganancia de \$ 3.814.684 (ganancia de \$ 65.178.167 en igual período de 2016), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.17 Patrimonio neto

Capital, Aportes a capitalizar y Reserva por reexpresión

El Capital se muestra a su valor nominal, mientras que su correspondiente reexpresión hasta la fecha de discontinuación del ajuste integral por inflación, practicado hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se expone en el capítulo Reserva por reexpresión.

En el ejercicio 2016 se contabilizó el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural, el cual asciende a \$ 81.250.652. Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2017 dicho aporte fue formalmente autorizado por parte del Directorio del Ente, exponiéndose como Capital.

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

- *Reserva por conversión*

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

- *Prima (descuento) de emisión*

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

- *Otras reservas*

En el período se constituyeron reservas fiscales por \$ 2.064.712.505, en aplicación del art. N°447 de la Ley N° 15.903, correspondientes al IRAE 2014.

- *Versión de resultados*

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 5.657.016.460, de los cuales \$ 1.189.616.460 corresponden a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (\$ 1.100.432.160 en igual período de 2016). La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación de la deuda asumida al cierre del ejercicio anterior (Nota 5.14) por concepto de ajuste de la versión de resultados del ejercicio 2016.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	24.469.706.154	23.065.143.055	11.571.183.547	11.375.477.330
Venta de energía eléctrica al exterior	536.873.101	1.804.822.591	371.856.244	1.155.689.008
Total	25.006.579.256	24.869.965.646	11.943.039.791	12.531.166.338

Otros ingresos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Derechos de carga	159.134.448	228.168.847	79.345.855	151.496.093
Ingresos por peajes	79.336.453	63.143.111	45.409.855	54.774.401
Tasas	43.946.490	40.837.200	22.351.402	20.827.596
Ingresos por consultorías	36.689.537	46.480.746	18.063.478	20.631.214
Otros ingresos	15.751.777	(7.338.174)	8.561.341	(15.448.362)
Ingresos por derechos de uso estación convertora	10.340.520	11.179.393	5.165.443	5.380.762
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(23.992.227)	(19.347.864)	(13.082.264)	(10.015.278)
Total	321.206.999	363.123.259	165.815.111	227.646.426

Ingresos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2)	1.311.372.254	860.285.040	655.686.127	430.142.520
Aportes de clientes y generadores para obras	344.854.088	134.676.686	147.411.628	99.853.797
Ganancia por inversiones	187.724.235	-	14.906.419	-
Ventas varias y de otros servicios	168.780.540	103.419.716	98.565.634	60.135.432
Ingresos por bienes producidos y reparados	81.363.942	126.698.987	47.589.938	71.871.482
Multas y sanciones	51.383.186	26.665.806	36.719.295	12.058.943
Ingresos por eficiencia energética	27.802.617	2.421.762	18.173.758	1.595.087
Ingresos por subvenciones	25.056.496	4.176.083	12.528.248	4.176.083
Ingresos varios	16.345.271	43.527.375	4.815.230	38.013.316
Total	2.214.682.627	1.301.871.455	1.036.396.276	717.846.659

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	Compra de energía eléctrica	5.311.984.611	4.155.593.224	3.049.449.599
Amortizaciones	2.662.508.009	2.499.874.063	1.344.199.560	1.278.687.124
Personal	2.194.113.657	2.017.963.668	1.133.409.749	1.042.149.652
Suministros y servicios externos	652.100.809	885.699.149	354.227.831	437.807.026
Materiales energéticos y lubricantes	379.898.120	1.272.930.608	186.676.948	928.876.787
Transporte	125.222.488	115.924.527	65.407.748	65.360.122
Materiales	80.857.973	194.318.684	(49.326.923)	105.014.138
Tributos	11.088.352	12.994.301	(8.064.767)	(3.927.462)
Trabajos para obras en curso (*)	(479.967.791)	(425.163.767)	(209.641.304)	(188.242.612)
Total	10.937.806.228	10.730.134.457	5.866.338.442	5.800.293.978

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	Personal	2.149.703.532	1.894.521.559	1.131.911.042
Suministros y servicios externos	793.259.573	695.776.663	446.762.568	430.021.388
Amortizaciones	292.458.331	280.128.833	150.766.080	140.791.425
Tributos	164.013.689	147.456.141	97.557.489	78.471.276
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	146.609.246	76.378.886	89.872.214	56.850.732
Transporte	97.195.308	94.540.576	55.867.260	56.612.430
Materiales	63.629.216	63.007.083	32.164.562	35.216.416
Trabajos para obras en curso (*)	(26.919.509)	(21.883.742)	(12.440.440)	(11.043.042)
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(114.138.417)	(108.741.841)	(115.959.245)	(108.741.841)
Total	3.565.810.967	3.121.184.159	1.876.501.528	1.593.030.022

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

Gastos diversos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
	Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1)	1.311.372.254	860.285.040	655.686.127
Subsidios y transferencias	124.630.454	23.868.687	121.397.162	19.216.222
Indemnizaciones	123.239.075	632.631.894	56.545.556	597.212.177
Aportes a asociaciones y fundaciones	32.541.835	35.406.392	19.253.624	21.504.554
Varios	8.027.884	17.931.572	4.298.448	3.212.021
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	-	508.218.753	-	508.218.753
Pérdida por inversiones	-	497.451.665	-	149.395.982
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	184.410.605	176.121.481	95.984.459	91.937.629
Suministros y servicios externos	78.816.220	76.895.598	45.584.894	43.086.509
Materiales	53.711.951	83.025.542	28.362.350	48.966.301
Amortizaciones	23.950.472	20.344.699	13.557.395	10.438.243
Varios	10.875.062	9.583.491	8.444.134	4.042.690
Transporte	2.840.326	2.449.422	1.420.482	1.332.647
Tributos	967.699	2.688.209	(2.469.518)	(941.949)
Total	1.955.383.838	2.946.902.443	1.048.065.113	1.927.764.299

6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	570.855.622	502.058.039	290.498.615	262.342.328
Ingresos por intereses	96.395.979	42.096.451	54.916.754	23.967.902
Otros cargos financieros netos	5.164.256	4.078.864	(362.314)	(714.055)
Resultado financiero por inversiones	-	(55.522)	-	(45.000)
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(3.922.414)	(2.976.999)	(3.064.651)	(2.587.734)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(16.330.082)	(48.755.338)	(7.655.241)	(22.244.579)
Descuento por pronto pago concedidos	(38.063.928)	(36.530.675)	(20.050.063)	(19.462.525)
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	(330.983.408)	(705.809.692)	(61.357.826)	(1.041.120.332)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(649.484.297)	(1.141.552.393)	(358.633.413)	(443.183.134)
Egresos por intereses (*1)	(861.556.963)	(410.266.919)	(466.877.203)	(247.109.409)
Total	(1.227.925.236)	(1.797.714.185)	(572.585.344)	(1.490.156.538)

(*1) En el período finalizado el 30 de junio de 2017 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 1.205.959.733 (\$ 745.220.373 en igual período del ejercicio 2016), de los cuales \$ 344.402.769 (\$ 334.953.454 en igual período del ejercicio 2016) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses del presente período se incluyen los generados por los arrendamientos financieros por un total de \$ 506.411.403, correspondiendo \$ 307.466.526 al contrato con ISUR S.A., \$ 134.583.092 al contrato con ELETROBRAS y \$ 64.361.785 correspondiente al Parque Eólico Palomas (Nota 11).

(*2) En el período finalizado el 30 de junio de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización, como parte del costo de obras en curso. En igual período del ejercicio 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 1.358.790.623, de los cuales \$ 217.238.230 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso.

En la diferencia de cambio y cotización del presente período se incluye el cargo generado por las cuotas contingentes de arrendamientos financieros, por un total de \$ 143.102.007 (Nota 11).

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

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2017	Junio 2016
Disponibilidades	6.545.277.242	15.326.169.293
Inversiones en otros activos financieros	7.815.895.512	-
	14.361.172.754	15.326.169.293

En el primer semestre de 2017 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 4.275.067.162 (\$ 4.400.121.322 en igual período de 2016). En el estado se expone una aplicación de \$ 3.147.564.294 (\$ 2.537.730.571 en igual

período de 2016), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 311.246.680 (\$ 911.997.617 en igual período de 2016),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 140.195.004 (\$ 294.196.792 en igual período de 2016),
- aportes de clientes para obras por \$ 306.176.215 (\$ 104.004.658 en igual período de 2016),
- aportes de generadores por \$ 25.482.200,
- capitalización de costos de préstamos por \$ 344.402.769 (\$ 552.191.684 en igual período de 2016).

Aportes a entidades relacionadas:

- Se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 5.8) por U\$S 6.588, equivalentes a \$ 186.625 (U\$S 78.936, equivalentes a \$ 2.544.581 en igual período de 2016).
- Con respecto a AREAFILIN S.A., en el presente período no se realizaron aportes ni adelantos. En igual período de 2016, se habían efectuado adelantos por U\$S 204.822, equivalentes a \$ 6.488.872.

En el presente período se efectuaron los siguientes pagos de arrendamientos financieros, correspondientes a los contratos indicados en la Nota 11:

- ISUR S.A.: \$ 455.696.091 (equivalentes a U\$S 16.000.003)
- ELETROBRAS: \$ 191.631.414 (equivalentes a R\$ 21.296.729)
- NICEFIELD S.A.: \$ 13.989.153 (equivalentes a U\$S 492.281)

El 10 de marzo de 2017 se hizo uso del Fondo de Estabilización Energética, habiéndose recibido del Fideicomiso U\$S 1.499.864, equivalentes a \$ 42.768.622.

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

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 30/06/17

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	193.122	2.057	0	-	-	58	5.571.590
Activos financieros	193.745	-	-	-	-	-	5.520.776
Créditos por Ventas	16.384	-	-	-	-	-	466.872
Otros Créditos	69.715	86	-	-	-	44	1.990.591
Total activo corriente	472.967	2.143	0	-	-	102	13.549.829
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	16.405	-	-	59.616
Otros Créditos	10.536	709	17.614	-	-	-	475.045
Total activo no corriente	10.536	709	17.614	16.405	-	-	534.661
TOTAL ACTIVO	483.503	2.852	17.614	16.405	-	102	14.084.490
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	168.768	39.394	311	20	-	129	6.097.100
- Financieras	97.816	1.716	42.273	262.117	92	-	4.250.549
- Diversas	2.358	18	-	558	-	-	69.783
Intereses a vencer	(47.134)	(1.344)	(24.918)	(109.214)	(53)	-	(2.050.922)
Total pasivo corriente	221.808	39.783	17.666	153.481	39	129	8.366.509
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Financieras	1.052.152	70.406	553.077	4.631.927	3.879	-	57.705.227
Intereses a vencer	(377.099)	(8.317)	(230.579)	(1.650.117)	(665)	-	(19.657.242)
Total pasivo no corriente	675.052	62.089	322.498	2.981.810	3.213	-	38.047.984
TOTAL PASIVO	896.860	101.872	340.164	3.135.291	3.252	129	46.414.493
POSICIÓN NETA PASIVA	413.357	99.020	322.551	3.118.886	3.252	26	32.330.003

Posición al 31/12/16

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Disponibilidades	321.908	1.575	0	-	-	61	9.495.214
Activos financieros	34.794	-	-	-	-	-	1.020.854
Créditos por Ventas	16.719	-	-	(2.916)	-	-	480.301
Otros Créditos	106.952	0	-	-	-	46	3.139.337
Total activo corriente	480.373	1.575	0	(2.916)	-	107	14.135.706
Activo no corriente							
Créditos por Ventas	-	-	-	19.321	-	-	67.773
Otros Créditos	9.587	709	16.814	-	-	-	454.750
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Total activo no corriente	9.587	709	16.814	19.321	-	-	522.523
TOTAL ACTIVO	489.960	2.284	16.814	16.405	-	107	14.658.230
PASIVO							
Pasivo corriente							
Deudas							
- Comerciales	159.461	24.137	3.660	569	-	1.040	5.489.627
- Financieras	77.414	1.720	40.353	265.080	92	-	3.703.256
- Diversas	3.050	137	-	-	-	-	93.714
Intereses a vencer	(31.996)	(1.348)	(28.980)	(111.930)	(53)	-	(1.683.630)
Total pasivo corriente	207.928	24.647	15.032	153.719	39	1.040	7.602.967
Pasivo no corriente							
Deudas							
- Comerciales	41.272	15.986	-	-	-	-	1.704.697
- Financieras	665.309	71.263	544.767	4.762.193	3.925	-	46.985.107
- Diversas	-	-	-	-	-	-	-
Intereses a vencer	(193.354)	(8.994)	(229.529)	(1.713.421)	(710)	-	(14.689.844)
Total pasivo no corriente	513.228	78.255	315.237	3.048.772	3.215	-	33.999.960
TOTAL PASIVO	721.156	102.902	330.269	3.202.491	3.253	1.040	41.602.927
POSICIÓN NETA PASIVA	231.195	100.618	313.456	3.186.086	3.253	933	26.944.697

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016
Venta de energía	-	-	486.448	1.152.637	2.384.860.230	2.366.102.539	138.034	186.028
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	101.417.993	115.114.731	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	20.740.025	31.258.250	6.918.949	6.298.250	15.078.190	15.229.708	-	-
Compra de energía	858.034.573	-	184.022.447	128.254.086	-	-	410.828.570	315.936.062
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	1.100.966.921	1.250.007.914	-	-
Reintegro de gastos a ISUR	-	15.984.858	-	-	-	-	-	-
Adelanto AREAFLIN	-	6.448.872	-	-	-	-	-	-
Reintegro de gastos Pampa	15.604.679	486.466	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	19.501.593	22.412.494	-	-
Intereses perdidos	307.466.527	58.927.366	-	-	-	-	-	-
Intereses ganados	8.610.361	6.882.146	-	-	64.935.520	3.195.151	-	-
Bienes en arrendamiento financiero	-	6.124.516.208	-	-	-	-	-	-
Cobro Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética	-	-	42.768.622	-	-	-	-	-
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.189.616.460	1.100.432.160	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 4.747.709 en el período enero – junio de 2017 (\$ 3.855.260 en igual período de 2016).

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Junio 2017							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				25.006.579	36.690	2.499.200	27.542.469
Costos de explotación	(6.920.487)	(1.290.270)	(2.449.683)		(22.289)	(255.077)	(10.937.806)
Gastos de adm. y ventas				(1.771.979)		(1.793.832)	(3.565.811)
Resultados financieros							(1.227.925)
Gastos ajenos a la explotación							(1.955.384)
Impuesto a la renta							(549.998)
							9.305.545
Total de activo	103.901.848	33.928.659	42.785.131	3.490.431	44.466	65.642.035	249.792.571
Total de pasivo							122.741.079
Incorporaciones de bienes de uso en servicio	1.868	288.071	857.954	97.604		338.066	1.583.563

Diciembre 2016 (para activos y pasivos)							
Junio 2016 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				24.869.966	46.481	1.618.514	26.534.960
Costos de explotación	(6.985.819)	(1.056.709)	(2.416.786)		(22.606)	(248.214)	(10.730.134)
Gastos de adm. y ventas				(1.588.049)		(1.533.135)	(3.121.184)
Resultados financieros							(1.797.714)
Gastos ajenos a la explotación							(2.946.902)
Impuesto a la renta							357.700
							8.296.725
Total de activo	90.928.269	34.434.616	42.344.503	3.330.475	44.387	61.726.331	232.808.580
Total de pasivo							113.562.227
Incorporaciones de bienes de uso en servicio	267.957	3.465.131	2.880.484	537.811		968.130	8.119.513

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 5.311.985 (miles de \$ 4.155.593 en igual período de 2016) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 690.795 (miles de \$ 729.343 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 14.011 por concepto de depreciación de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 601.693 (miles de \$ 572.510 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 149.977 por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.003.644 (miles de \$ 994.912 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 136.750 (miles de \$ 132.321 en igual período de 2016) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.13) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 30 de junio de 2017 asciende a \$ 163.988.275, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 506.411.403. A su vez, debido a la existencia de cuotas contingentes (por aplicación de índices de precios), en el presente período se reconoció un cargo financiero por un total de \$ 143.102.007.

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	1.711.279.175	1.587.790.457
Entre uno y cinco años	6.389.196.608	4.346.125.372
Más de cinco años	13.750.448.267	3.852.617.429
	21.850.924.050	9.786.533.258

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

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

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

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

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

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

A la fecha de la recepción provisoria de la Conversora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 30/06/2017 quedan pendientes de descontar, U\$S 58.666.666.

Al 30 de junio de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 339.999.972; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 281.333.306, equivalente a \$ 8.016.592.543.

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:

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	32.000.006	911.840.182	29.181.833	831.536.330
Entre uno y cinco años	112.000.022	3.191.440.638	69.941.164	1.992.973.461
Más de cinco años	137.333.277	3.913.311.722	23.356.508	665.543.707
	281.333.306	8.016.592.543	122.479.505	3.490.053.497

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 03/06/16 ascendía a R\$ 3.362.757, mientras que el valor ajustado al 30/06/17 asciende a R\$ 3.522.784.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2017, se reconoció un cargo financiero por \$ 140.194.821.

Al 30 de junio de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 595.350.440, equivalente a \$ 5.129.336.416.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	42.273.404	364.213.237	40.259.271	346.860.150
Entre uno y cinco años	169.093.616	1.456.852.946	129.010.073	1.111.506.802
Más de cinco años	383.983.420	3.308.270.233	165.508.721	1.425.966.715
	595.350.440	5.129.336.416	334.778.065	2.884.333.666

c) Parque Eólico Palomas

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

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

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 30/06/17 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.272.813.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de junio de 2017, se reconoció un cargo financiero por \$ 2.907.186.

Al 30 de junio de 2017 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 305.492.019, equivalente a \$ 8.704.995.092.

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	15.273.759	435.225.756	14.367.222	409.393.978
Entre uno y cinco años	61.095.035	1.740.903.023	43.574.140	1.241.645.110
Más de cinco años	229.123.226	6.528.866.312	61.804.071	1.761.107.007
	305.492.019	8.704.995.092	119.745.432	3.412.146.095

NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

El proyecto responde a la estrategia de complementación de fuentes de abastecimiento dirigidas a atender el crecimiento de la demanda de electricidad, en condiciones competitivas y sustentables, contribuyendo a disminuir riesgos y mejorar el perfil de suministro, vinculándose directamente a los lineamientos de la Política Energética Nacional.

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

La introducción del Gas Natural Licuado (GNL) como forma de alimentación de gas natural, permite ampliar las posibilidades comerciales de acceso a este energético, dado el importante número y distribución geográfica de proveedores. El proyecto también aprovecha infraestructura de transporte de gas ya existente y un creciente desarrollo del acceso al GNL a nivel mundial, mercado influido positivamente también por otras formas de producción de hidrocarburos, como la extracción de gas denominada no-convencional.

El proyecto en Uruguay comprende dos principales rubros: 1) la contratación para implantación y funcionamiento de instalaciones físicas de recepción del GNL, su almacenamiento y la regasificación del mismo para inyectar gas natural a las redes existentes; y 2) la contratación del GNL para abastecer consumos tanto en sectores residencial, comercial, industrial como para generación en el sistema eléctrico.

Respecto al desarrollo de las instalaciones y servicios físicos del proyecto, en Octubre/2013 se firmó el contrato entre Gas Sayago S.A.- empresa de propósito específico formada por UTE y ANCAP- y RIKLUR COMPANY S.A., actualmente denominada GNLS S.A., para "diseñar, construir, operar y mantener una terminal para recibir, almacenar y regasificar GNL, entregar GN y eventualmente entregar GNL". Sin embargo, con fecha 30 de setiembre de 2015 Gas Sayago y GNLS S.A. suscribieron un acuerdo de terminación de dicho contrato. Como compensación por la rescisión, GNLS aceptó la ejecución por parte de Gas Sayago de la garantía que había presentado por U\$S 100.000.000. A su vez, GNLS transfirió a Gas Sayago el derecho sobre las obras ejecutadas a la fecha de la rescisión.

Luego del acuerdo de cancelación indicado anteriormente Gas Sayago llevó adelante varios procesos durante el año 2016, con el objetivo de reestructurar el proyecto de construir, financiar y operar una Terminal Regasificadora para proporcionar servicios de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado y así llevar adelante el cometido para el cual fue creada.

Los mencionados procesos son:

- Licitación para la construcción de las obras de la Terminal
- Contratación del buque FSRU con la empresa MOL
- Temporada Abierta para contratación de la prestación de los servicios de la Terminal
- Selección de un socio estratégico
- Financiamiento del proyecto

En relación al proceso de Temporada Abierta, en el mes de diciembre de 2016, el Directorio de la Sociedad aprobó la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo de seis meses con la empresa, durante el cual se espera negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo.

A partir de los avances de la negociación con Shell, se identificó la necesidad de realizar cambios en la estructura jurídico-comercial prevista para el desarrollo del Proyecto. Dada la incompatibilidad de estos cambios con las premisas bajo las cuales se habían definido los procesos de selección de socio estratégico y licitación de construcción de la Terminal, se procedió a la cancelación de estos dos procesos en el mes de mayo de 2017.

El plazo de negociación con Shell se ha extendido hasta el 31 de agosto de 2017, previéndose la suscripción de un memorándum de entendimiento entre las partes, mediante el cual se formalicen los acuerdos alcanzados en la primera etapa de negociación y se prevean los mecanismos para continuar con el trabajo. En tal sentido, las negociaciones con Shell pueden extenderse más allá del 31 de agosto de 2017, aspecto que se encuentra en proceso de definición.

Por lo expuesto precedentemente, existe una incertidumbre inherente a las decisiones futuras que podrían impactar en dicha sociedad y en consecuencia en el valor de la inversión de UTE en Gas Sayago S.A.

NOTA 13 HECHOS POSTERIORES

En los meses de julio y agosto de 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 396.538.820, por concepto de versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2017 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.

