

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y  
TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

# ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO  
ENERO - SETIEMBRE DE 2018  
E INFORME DE COMPILACIÓN**

GCIA. DIVISIÓN ECONÓMICO FINANCIERA  
GCIA. SECTOR GESTIÓN ECONÓMICO CONTABLE

## ÍNDICE

|   |    |
|---|----|
| <b>Informe de compilación sobre estados financieros consolidados condensados intermedios</b>            | 2  |
| <b>Estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de setiembre de 2018:</b>             |    |
| <b>Estado de situación financiera consolidado</b>   | 3  |
| <b>Estado de resultados consolidado</b>   | 4  |
| <b>Otros resultados integrales consolidado</b>  | 5  |
| <b>Estado de cambios en el patrimonio consolidado</b>   | 6  |
| <b>Estado de flujos de efectivo consolidado</b>   | 8  |
| <b>Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de setiembre de 2018:</b> |    |
| Nota 1    Información básica sobre el Grupo   | 9  |
| Nota 2    Estados financieros consolidados condensados  | 11 |
| Nota 3    Normas contables aplicadas  | 11 |
| Nota 4    Políticas contables   | 13 |
| Nota 5    Información referente a partidas del estado de situación financiera                           | 14 |
| Nota 6    Información referente a partidas del estado de resultados integral                            | 35 |
| Nota 7    Estado de flujos de efectivo  | 38 |
| Nota 8    Posición en monedas distintas a moneda funcional  | 40 |
| Nota 9    Partes vinculadas   | 42 |
| Nota 10   Información por segmentos de operación  | 42 |
| Nota 11   Arrendamientos financieros  | 44 |
| Nota 12   Proyecto de regasificación de GNL   | 46 |
| Nota 13   Hechos posteriores  | 47 |
| <b>Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios</b>               | 49 |
| <b>Estados financieros separados condensados intermedios al 30 de setiembre de 2018</b>                 | 50 |

## INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de Setiembre de 2018, los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros consolidados.

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

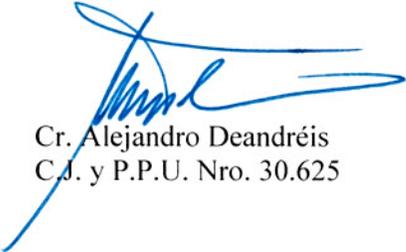
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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

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

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 30 de Octubre de 2018.-

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



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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30.09.2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|   | Notas | 30/09/2018                    | 31/12/2017                    |
|---|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |       |                               |                               |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   |       |                               |                               |
| Efectivo  | 5.1   | 8.978.010.436                 | 9.035.817.952                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                       | 5.2   | 10.716.638.354                | 11.653.669.316                |
| Inventarios   | 5.3   | 2.757.808.363                 | 2.632.453.051                 |
| Activos por instrumentos financieros                                  | 5.6   | 11.203.650.021                | 6.625.109.043                 |
| <b>Total de activos corrientes</b>                                    |       | <b><u>33.656.107.174</u></b>  | <b><u>29.947.049.362</u></b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>  |       |                               |                               |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                       | 5.2   | 556.754.604                   | 1.682.196.375                 |
| Inventarios   | 5.3   | 3.430.532.167                 | 2.988.035.056                 |
| Propiedades, planta y equipo  | 5.5   | 144.424.028.744               | 142.293.674.472               |
| Bienes en arrendamiento financiero                                    | 5.4   | 5.789.168.788                 | 5.987.126.451                 |
| Activos en concesión de servicio                                      | 5.9.1 | 50.235.607.208                | 49.437.708.689                |
| Inversiones en entidades  | 5.8   | 5.130.951.930                 | 10.333.107.930                |
| Activos por instrumentos financieros                                  | 5.6   | 1.527.333.511                 | 60.772.898                    |
| Bienes en comodato  |       | 300.395.003                   | 310.699.664                   |
| Activo por impuesto diferido  | 5.7   | 18.799.217.133                | 16.679.655.410                |
| Activos biológicos  |       | 129.724.806                   | 137.803.480                   |
| <b>Total de activos no corrientes</b>                                 |       | <b><u>230.323.713.894</u></b> | <b><u>229.910.780.425</u></b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |       | <b><u>263.979.821.068</u></b> | <b><u>259.857.829.787</u></b> |
| <b>PASIVO</b>   |       |                               |                               |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>   |       |                               |                               |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                      | 5.10  | 10.662.136.426                | 10.050.026.036                |
| Pasivo por concesión de servicios                                     | 5.9.2 | 1.840.627.259                 | 2.570.346.943                 |
| Provisiones con los empleados   | 5.11  | 1.296.487.760                 | 1.983.447.714                 |
| Otras provisiones   | 5.12  | 959.021.908                   | 2.351.339.948                 |
| Pasivos por instrumentos financieros                                  | 5.13  | 4.506.763.061                 | 4.647.335.311                 |
| <b>Total de pasivos corrientes</b>                                    |       | <b><u>19.265.036.414</u></b>  | <b><u>21.602.495.953</u></b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>  |       |                               |                               |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                      | 5.10  | 6.807.009.630                 | 8.480.993.324                 |
| Pasivo por concesión de servicios                                     | 5.9.2 | 48.394.979.950                | 46.867.361.746                |
| Provisiones con los empleados   | 5.11  | 359.824.549                   | 370.364.656                   |
| Otras provisiones   | 5.12  | 1.271.991.064                 | 820.913.035                   |
| Pasivos por instrumentos financieros                                  | 5.13  | 54.363.738.064                | 49.905.127.500                |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>                                 |       | <b><u>111.197.543.257</u></b> | <b><u>106.444.760.261</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   |       | <b><u>130.462.579.671</u></b> | <b><u>128.047.256.214</u></b> |
| <b>PATRIMONIO</b>   |       |                               |                               |
| Capital integrado, aportes a capitalizar y reserva por reexpresión    | 5.14  | 84.373.889.317                | 84.373.889.317                |
| Reservas  | 5.14  | 21.175.325.052                | 19.805.098.695                |
| Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética                 | 5.14  | 647.440.459                   | 647.440.459                   |
| Resultado de periodos anteriores                                      | 5.14  | 9.123.584.836                 | 7.886.575.760                 |
| Resultado del período   |       | 12.988.728.912                | 14.020.331.048                |
| <b>Total Patrimonio atribuible a controladora</b>                     |       | <b><u>128.308.968.576</u></b> | <b><u>126.733.335.279</u></b> |
| <b>Total Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras</b> |       | <b><u>5.208.272.821</u></b>   | <b><u>5.077.238.294</u></b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>   |       | <b><u>133.517.241.397</u></b> | <b><u>131.810.573.573</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                      |       | <b><u>263.979.821.068</u></b> | <b><u>259.857.829.787</u></b> |

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO AL 30.09.2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|  | Notas | Período de nueve meses      |                             | Período trimestral          |                             |
|--|-------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  |       | 01/01/2018 al<br>30/09/2018 | 01/01/2017 al<br>30/09/2017 | 01/07/2018 al<br>30/09/2018 | 01/07/2017 al<br>30/09/2017 |
| Ingresos de actividades operativas         | 6.1   | 39.811.535.354              | 38.777.809.952              | 14.406.889.280              | 13.466.457.214              |
| Costo de ventas                            | 6.2   | (20.119.300.552)            | (16.205.536.478)            | (6.980.487.321)             | (5.632.310.863)             |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>                     |       | <b>19.692.234.801</b>       | <b>22.572.273.474</b>       | <b>7.426.401.958</b>        | <b>7.834.146.351</b>        |
| Gastos de administración y ventas          | 6.2   | (6.076.295.435)             | (5.555.467.300)             | (2.130.968.485)             | (1.982.680.353)             |
| Otros ingresos                             | 6.1   | 3.056.679.399               | 2.643.933.393               | 1.068.141.606               | 616.966.161                 |
| Otros gastos                               | 6.2   | (3.515.650.025)             | (2.479.911.149)             | (936.529.707)               | (418.698.141)               |
| <b>RESULTADO OPERATIVO</b>                 |       | <b>13.156.968.740</b>       | <b>17.180.828.419</b>       | <b>5.427.045.372</b>        | <b>6.049.734.018</b>        |
| Ingresos financieros                       | 6.3   | 4.146.631.437               | 1.023.869.540               | 1.631.976.962               | 359.002.364                 |
| Costos financieros                         | 6.3   | (4.448.777.843)             | (3.137.545.592)             | (1.581.616.870)             | (1.214.362.255)             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>        |       | <b>12.854.822.334</b>       | <b>15.067.152.367</b>       | <b>5.477.405.464</b>        | <b>5.194.374.127</b>        |
| Impuesto a la renta                        | 5.7   | 207.750.036                 | (960.798.827)               | (443.323.467)               | (540.252.432)               |
| <b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>               |       | <b>13.062.572.370</b>       | <b>14.106.353.541</b>       | <b>5.034.081.997</b>        | <b>4.654.121.695</b>        |
| <b>Resultado del período atribuible a:</b> |       |                             |                             |                             |                             |
| Controladora                               |       | 12.988.728.912              | 13.841.129.746              | 4.983.568.471               | 4.535.584.646               |
| Participaciones no controladoras           |       | 73.843.458                  | 265.223.795                 | 50.513.526                  | 118.537.049                 |
|  |       | <b>13.062.572.370</b>       | <b>14.106.353.541</b>       | <b>5.034.081.997</b>        | <b>4.654.121.695</b>        |

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

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

**OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO AL 30.09.2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|   | Notas | Período de nueve meses       |                              | Período trimestral          |                             |
|---|-------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|   |       | 01/01/2018 al                | 01/01/2017 al                | 01/07/2018 al               | 01/07/2017 al               |
|   |       | 30/09/2018                   | 30/09/2017                   | 30/09/2018                  | 30/09/2017                  |
| <b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>                                    |       | <u>13.062.572.370</u>        | <u>14.106.353.541</u>        | <u>5.034.081.997</u>        | <u>4.654.121.695</u>        |
| <b>Componentes de otro resultado integral neto de impuestos</b> |       |                              |                              |                             |                             |
| Reserva por conversión  | 5.14  | <u>2.053.605.840</u>         | <u>(176.567.099)</u>         | <u>670.596.686</u>          | <u>269.569.504</u>          |
| <b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                            |       | <u><b>2.053.605.840</b></u>  | <u><b>(176.567.099)</b></u>  | <u><b>670.596.686</b></u>   | <u><b>269.569.504</b></u>   |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                                 |       | <u><b>15.116.178.210</b></u> | <u><b>13.929.786.442</b></u> | <u><b>5.704.678.683</b></u> | <u><b>4.923.691.199</b></u> |
| <b>Resultado del período atribuible a:</b>                      |       |                              |                              |                             |                             |
| Controladora  |       | <u>14.358.955.270</u>        | <u>13.711.752.008</u>        | <u>5.370.910.090</u>        | <u>4.716.996.109</u>        |
| Participaciones no controladoras                                |       | <u>757.222.940</u>           | <u>218.034.434</u>           | <u>333.768.593</u>          | <u>206.695.090</u>          |
|   |       | <u><b>15.116.178.210</b></u> | <u><b>13.929.786.442</b></u> | <u><b>5.704.678.683</b></u> | <u><b>4.923.691.199</b></u> |

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 30.09.2018

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

| Notas  | Capital integrado,<br>aportes a<br>capitalizar y<br>Reserva por<br>Reexpresión | Reservas              | Transferencia neta<br>Fondo de<br>Estabilización<br>Energética | Resultado de<br>períodos<br>anteriores | Resultado del<br>período | Patrimonio<br>atribuible a<br>controladora | Patrimonio<br>atribuible a<br>participaciones no<br>controladoras | Patrimonio total        |
|--|--|-----------------------|--|--|--------------------------|--|---|-------------------------|
| <b>Período actual 01.01.2018 - 30.09.2018</b>                    |  |                       |  |  |                          |  |   |                         |
| <b>Patrimonio al comienzo del período</b>                        | <b>84.373.889.317</b>  | <b>19.805.098.695</b> | <b>647.440.459</b>   | <b>21.906.906.808</b>                  | <b>-</b>                 | <b>126.733.335.279</b>                     | <b>5.077.238.294</b>  | <b>131.810.573.573</b>  |
| <b>Cambios en el patrimonio inicial</b>                          |  |                       |  |  |                          |  |   |                         |
| Cambio en políticas contables                                    |  |                       |  |  |                          | -  |   | -                       |
| Corrección de errores  |  |                       |  |  |                          | -  |   | -                       |
| <b>Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores</b> | <b>84.373.889.317</b>  | <b>19.805.098.695</b> | <b>647.440.459</b>   | <b>21.906.906.808</b>                  | <b>-</b>                 | <b>126.733.335.279</b>                     | <b>5.077.238.294</b>  | <b>131.810.573.573</b>  |
| <b>Resultado Integral. Resumen</b>                               |  |                       |  |  |                          |  |   |                         |
| Resultado del período  |  |                       |  |  | 12.988.728.912           | 12.988.728.912                             | 73.843.458  | 13.062.572.370          |
| Otro resultado integral  | 5.14   | 1.370.226.357         |  |  |                          | 1.370.226.357                              | 683.379.482   | 2.053.605.840           |
| <b>Resultado integral total</b>                                  | <b>-</b>   | <b>1.370.226.357</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>                               | <b>12.988.728.912</b>    | <b>14.358.955.270</b>                      | <b>757.222.940</b>  | <b>15.116.178.210</b>   |
| Aportes de capital   |  |                       |  |  |                          | -  |   | -                       |
| Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades            |  |                       |  |  |                          | -  |   | -                       |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios        |  |                       |  |  |                          | -  | (626.188.413)   | (626.188.413)           |
| Incrementos por otras aportaciones                               |  |                       |  |  |                          | -  |   | -                       |
| Disminuciones por otras distribuciones                           |  |                       |  |  |                          | -  |   | -                       |
| Versión de resultados  | 5.14   |                       |  | (12.783.321.973)                       |                          | (12.783.321.973)                           |   | (12.783.321.973)        |
| <b>Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>   | <b>(12.783.321.973)</b>                | <b>-</b>                 | <b>(12.783.321.973)</b>                    | <b>(626.188.413)</b>  | <b>(13.409.510.386)</b> |
| <b>Patrimonio al final del período (Saldos al 30.09.2018)</b>    | <b>84.373.889.317</b>  | <b>21.175.325.052</b> | <b>647.440.459</b>   | <b>9.123.584.836</b>                   | <b>12.988.728.912</b>    | <b>128.308.968.576</b>                     | <b>5.208.272.821</b>  | <b>133.517.241.397</b>  |

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

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 30.09.2017**  
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

| Notas  | Capital integrado, aportes a capitalizar y Reserva por Reexpresión | Reservas              | Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética | Resultado de períodos anteriores | Resultado del período | Patrimonio atribuible a controladora | Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras | Patrimonio total       |
|--|--|-----------------------|---|----------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|--|------------------------|
| <b>Período anterior: 01.01.2017 - 30.09.2017</b>                 |  |                       |   |                                  |                       |                                      |  |                        |
| <b>Patrimonio al comienzo del período</b>                        | <b>84.280.269.850</b>  | <b>17.936.241.539</b> | <b>647.440.459</b>                                    | <b>16.382.401.185</b>            | <b>-</b>              | <b>119.246.353.033</b>               | <b>4.745.038.620</b>                                     | <b>123.991.391.653</b> |
| <b>Cambios en el patrimonio inicial</b>                          |  |                       |   |                                  |                       |                                      |  |                        |
| Cambio en políticas contables                                    |  |                       |   |                                  |                       | -                                    |  | -                      |
| Corrección de errores  |  |                       |   |                                  |                       | -                                    |  | -                      |
| <b>Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores</b> | <b>84.280.269.850</b>  | <b>17.936.241.539</b> | <b>647.440.459</b>                                    | <b>16.382.401.185</b>            | <b>-</b>              | <b>119.246.353.033</b>               | <b>4.745.038.620</b>                                     | <b>123.991.391.653</b> |
| <b>Resultado Integral. Resumen</b>                               |  |                       |   |                                  |                       |                                      |  |                        |
| Resultado del período  |  |                       |   |                                  | 13.841.129.746        | 13.841.129.746                       | 218.034.434  | 14.059.164.180         |
| Otro resultado integral  | 5.14   | (129.377.738)         |   |                                  |                       | (129.377.738)                        |  | (129.377.738)          |
| <b>Resultado integral total</b>                                  | <b>-</b>   | <b>(129.377.738)</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>                         | <b>13.841.129.746</b> | <b>13.711.752.008</b>                | <b>218.034.434</b>                                       | <b>13.929.786.442</b>  |
| Aportes de capital   |  |                       |   |                                  |                       | -                                    |  | -                      |
| Adquisición de participación en entidad controlada               |  |                       |   |                                  |                       | -                                    | (179.788)  | (179.788)              |
| Incrementos (Disminuciones) de reservas                          | 5.14   | 2.064.712.505         |   | (2.064.712.505)                  |                       | -                                    |  | -                      |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios        |  |                       |   |                                  |                       | -                                    |  | -                      |
| Incrementos por otras aportaciones                               |  |                       |   |                                  |                       | -                                    |  | -                      |
| Disminuciones por otras distribuciones                           |  |                       |   |                                  |                       | -                                    |  | -                      |
| Versión de resultados  | 5.14   |                       |   | (1.784.424.690)                  |                       | (1.784.424.690)                      |  | (1.784.424.690)        |
| <b>Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio</b>        | <b>-</b>   | <b>2.064.712.505</b>  | <b>-</b>  | <b>(3.849.137.195)</b>           | <b>-</b>              | <b>(1.784.424.690)</b>               | <b>(179.788)</b>   | <b>(1.784.604.478)</b> |
| <b>Patrimonio al final del período (Saldos al 30.09.2017)</b>    | <b>84.280.269.850</b>  | <b>19.871.576.306</b> | <b>647.440.459</b>                                    | <b>12.533.263.990</b>            | <b>13.841.129.746</b> | <b>131.173.680.351</b>               | <b>4.962.893.266</b>                                     | <b>136.136.573.617</b> |

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

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO AL 30.09.2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|   | Notas | 30/09/2018             | 30/09/2017             |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| <b>Flujos de efectivo aplicados de actividades de operación</b>                     |       |                        |                        |
| <b>Resultado del período atribuible a controladora</b>                              |       | 12.988.728.912         | 13.841.129.746         |
| <b>Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras</b>          |       | 73.843.458             | 265.223.795            |
|   |       | <u>13.062.572.370</u>  | <u>14.106.353.541</u>  |
| <b>Ajustes al resultado del período</b>   |       |                        |                        |
| Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes                                    |       | (1.471.956.450)        | (6.309.531)            |
| Gastos de depreciación y amortización   |       | 5.696.971.312          | 4.986.125.685          |
| Otros ajustes al resultado del período  |       | 2.054.036.688          | 2.788.356.243          |
| <b>Ajustes por variaciones de activos y pasivos</b>                                 |       |                        |                        |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios                                      |       | (557.403.140)          | (203.768.217)          |
| Disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial               |       | (754.799.909)          | (2.517.361.962)        |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de actividades de operación |       | 1.365.478.171          | (34.279.259)           |
| Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial                |       | (104.534.590)          | (435.187.525)          |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de actividades de operación  |       | 21.655.659             | (335.677.825)          |
| <b>Flujos de efectivo netos aplicados de actividades de operación</b>               |       | <u>19.312.020.111</u>  | <u>18.348.251.150</u>  |
| Impuesto a las ganancias pagado   |       | (3.244.007.194)        | (1.990.848.675)        |
| <b>Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de operación</b>       |       | <u>16.068.012.917</u>  | <u>16.357.402.475</u>  |
| <b>Flujos de efectivo aplicados de actividades de inversión</b>                     |       |                        |                        |
| Pagos por compra de Propiedad, planta y equipo                                      | 7     | (3.756.614.105)        | (5.393.782.894)        |
| Anticipo para compra de propiedad, planta y equipo                                  |       | (102.890.711)          | (43.414.502)           |
| Pagos por compra de Propiedad, planta y equipo del período anterior                 |       | (1.861.977.902)        | (1.550.492.431)        |
| Cobros por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados                |       | -                      | 1.277.254              |
| Cobros (pagos) procedentes a la venta (compra) de activos biológicos                |       | 3.234.262              | 12.246.943             |
| Cobros (pagos) procedentes del Fideicomiso Fondo de Estabilización Energética       | 7     | -                      | 42.768.622             |
| Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo e intereses                              |       | -                      | 864.660.745            |
| Adquisición certificados de participación en entidad controlada                     |       | -                      | (186.625)              |
| <b>Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de inversión</b>       |       | <u>(5.718.248.456)</u> | <u>(6.066.922.888)</u> |
| <b>Flujos de efectivo aplicados de actividades de financiación</b>                  |       |                        |                        |
| Versión a cuenta del resultado del período  | 5.14  | (5.970.975.008)        | (6.251.824.690)        |
| Pagos de préstamos  |       | (4.812.086.679)        | (5.669.129.562)        |
| Nuevas deudas financieras   |       | 3.049.061.889          | 9.046.697.043          |
| Pagos de instrumentos financieros derivados   |       | (8.174.277)            | (12.708.211)           |
| Cobros de instrumentos financieros derivados  |       | 4.597.481              | -                      |
| Pagos de arrendamientos financieros   | 7     | (621.187.747)          | (373.540.062)          |
| Distribución de utilidades  |       | (624.006.129)          | -                      |
| <b>Flujos de efectivo netos totales aplicados de actividades de financiación</b>    |       | <u>(8.982.770.470)</u> | <u>(3.260.505.482)</u> |
| <b>Incremento (disminuciones) netos de efectivo y equivalente de efectivo</b>       |       | <u>1.366.993.991</u>   | <u>7.029.974.105</u>   |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo                            |       | 15.460.758.954         | 13.419.946.832         |
| Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes                         |       | 1.778.064.901          | 1.256.941              |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>                      | 7     | <u>18.605.817.846</u>  | <u>20.451.177.878</u>  |

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

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

**NOTA 1      INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL GRUPO**

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

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

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

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

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

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.534 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa.

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

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

**1.2      Interconexión del Sur S.A.**

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

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

(Brasil) con la Estación Conversora de Melo, a efectos de habilitar la integración energética entre ambos países.

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

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

### **1.3 AREAFLIN S.A.**

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

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

El referido parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2016.

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

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

### **1.5 Fideicomiso Financiero PAMPA**

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

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

El referido parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2017.

### **1.6 Fideicomiso Financiero ARIAS**

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

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

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

El parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2017.

## **NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Ente el 30 de octubre de 2018.

## **NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS**

### **3.1 Bases contables**

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 “Información financiera intermedia”. No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Ente correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

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

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

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

### **3.2 Bases de consolidación**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vigencia a partir del 1° de enero de 2019

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

Vigencia a partir del 1° de enero de 2021

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

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

### **NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES**

En la elaboración de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Las partidas de los estados financieros de cada entidad consolidada son medidas utilizando la moneda del ambiente económico principal en que funciona (la moneda funcional). La moneda funcional de AREAFLIN

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

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 \$ 33,214 por dólar al 30/09/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

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

**5.1 Efectivo**

|                    | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Bancos             | 8.966.261.863         | 9.025.791.848        |
| Fondos en tránsito | 2.540.052             | 477.261              |
| Caja y fondo fijo  | 9.208.521             | 9.548.843            |
|                    | <b>8.978.010.436</b>  | <b>9.035.817.952</b> |

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

**5.2.1 Deudores comerciales**

|   | <b>Corriente</b>      |                      | <b>No corriente</b>   |                   |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
|   | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>  |
| Deudores simples energía eléctrica                | 6.465.346.065         | 6.379.453.287        | -                     | -                 |
| Deudores morosos energía eléctrica                | 1.788.334.904         | 1.399.669.603        | -                     | -                 |
| Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales | (5.312.227)           | (3.938.303)          | -                     | -                 |
| Deudores en gestión judicial                      | 45.049.721            | 46.536.354           | -                     | -                 |
| Deudores documentados energía eléctrica           | 1.040.440.528         | 918.514.906          | -                     | -                 |
| Fideicomiso por deuda intendencias                | -                     | -                    | 76.925.536            | 72.019.877        |
| Previsión por deudores incobrables                | (849.877.869)         | (753.955.363)        | -                     | -                 |
| Intereses a devengar                              | (42.625.137)          | (40.460.583)         | -                     | -                 |
| Deudores simples por servicio de consultoría      | 51.026.150            | 37.146.718           | -                     | -                 |
| Previsión por deudores incobrables consultoría    | (17.316.332)          | (15.097.803)         | -                     | -                 |
|   | <b>8.475.065.803</b>  | <b>7.967.868.816</b> | <b>76.925.536</b>     | <b>72.019.877</b> |

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

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

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

|                    | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Saldo inicial      | (753.955.363)         | (458.717.594)        |
| Constituciones     | (281.037.777)         | (498.853.927)        |
| Usos               | 185.115.271           | 203.616.158          |
| <b>Saldo final</b> | <b>(849.877.869)</b>  | <b>(753.955.363)</b> |

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

### 5.2.2 Otras cuentas por cobrar

|  | <b>Corriente</b>      |                      | <b>No corriente</b>   |                      |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|  | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
| Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de provisiones   | 1.069.204.862         | 376.707.796          | -                     | -                    |
| Adelantos Impuesto a la Renta neto de provisiones (**) | 382.741.029           | -                    | -                     | -                    |
| Anticipos a partes vinculadas                          | -                     | 641.273.027          | -                     | -                    |
| Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre      | -                     | -                    | 1.076.489             | 192.351              |
| Otros pagos anticipados                                | 291.612.136           | 248.987.972          | 141.766.012           | 74.877.828           |
| Garantía por cambio comprado a futuro (*)              | -                     | 604.947.000          | -                     | 1.209.894.000        |
| Garantía por arrendamiento financiero                  | -                     | -                    | 148.877.015           | 153.187.859          |
| Montos consignados en bancos                           | -                     | -                    | 120.607.868           | 104.699.060          |
| Diversos   | 525.406.248           | 359.185.582          | 74.521.446            | 74.345.163           |
| Crédito fiscal   | 125.461.236           | 235.821.190          | -                     | -                    |
| Provisión otros créditos incobrables                   | (152.204.154)         | (136.372.727)        | -                     | -                    |
| Intereses financieros a devengar                       | (648.807)             | (2.272.447)          | (7.019.763)           | (7.019.763)          |
| Deudor TGN por préstamo BID y CAF                      | -                     | 1.357.523.107        | -                     | -                    |
|  | <b>2.241.572.550</b>  | <b>3.685.800.500</b> | <b>479.829.067</b>    | <b>1.610.176.498</b> |

(\*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 5.6.1, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se irá liberando en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nacional en dólares remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

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

### 5.3 **Inventarios**

|                                    | <b>Corriente</b>      |                      | <b>No corriente</b>   |                      |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                    | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
| Materiales en depósito             | 838.433.415           | 1.095.010.364        | 4.058.300.333         | 3.613.993.747        |
| Materiales energéticos             | 1.133.124.042         | 1.013.342.904        | -                     | -                    |
| Otros materiales para trabajos DYC | 785.795.132           | 516.317.479          | -                     | -                    |
| Materiales en tránsito             | 455.774               | 7.782.304            | 1.367.322             | 24.851.182           |
| Bienes desafectados de su uso      | -                     | -                    | 35.703.325            | 35.703.325           |
| Provisión por obsolescencia        | -                     | -                    | (664.838.813)         | (686.513.198)        |
|                                    | <b>2.757.808.363</b>  | <b>2.632.453.051</b> | <b>3.430.532.167</b>  | <b>2.988.035.056</b> |

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

**5.4 Bienes en arrendamiento financiero**

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

| Concepto                                  | Instalaciones de<br>Trasmisión en<br>Brasil<br>(ELETROBRAS) | Parque Eólico<br>Palomas<br>(NICEFIELD S.A.) | Total                |
|---|---|--|----------------------|
| Valor bruto al 31.12.17                   | 2.874.075.023   | 3.362.821.000                                | 6.236.896.023        |
| Altas                                     | -   | -  | -                    |
| <b>Valor bruto al 30.09.18</b>            | <b>2.874.075.023</b>  | <b>3.362.821.000</b>                         | <b>6.236.896.023</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.17        | 151.687.293   | 98.082.279                                   | 249.769.572          |
| Amortizaciones                            | 71.851.876  | 126.105.788                                  | 197.957.663          |
| <b>Amortización acumulada al 30.09.18</b> | <b>223.539.168</b>  | <b>224.188.067</b>                           | <b>447.727.235</b>   |
| <b>Valores netos al 30.09.18</b>          | <b>2.650.535.855</b>  | <b>3.138.632.933</b>                         | <b>5.789.168.788</b> |

| Concepto                                  | Instalaciones de<br>Trasmisión en<br>Brasil<br>(ELETROBRAS) | Parque Eólico<br>Palomas<br>(NICEFIELD<br>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        |
| <b>Valor bruto al 30.09.17</b>            | <b>2.874.075.023</b>  | <b>3.362.821.000</b>                            | <b>6.236.896.023</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.16        | 55.884.792  | -   | 55.884.792           |
| Amortizaciones                            | 71.851.876  | 56.047.017                                      | 127.898.892          |
| <b>Amortización acumulada al 30.09.17</b> | <b>127.736.668</b>  | <b>56.047.017</b>                               | <b>183.783.684</b>   |
| <b>Valores netos al 30.09.17</b>          | <b>2.746.338.355</b>  | <b>3.306.773.983</b>                            | <b>6.053.112.339</b> |

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

**5.5 Propiedad, planta y equipo**

**5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo**

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 30 de setiembre de 2018:

(En miles de pesos uruguayos)

|                                   | Bienes generales  | Producción        |                   |                   |                   | Trasmisión        |                   |                   | Distribución      |                   |                  |                    | Comercial        |                                |                  | Otras instalaciones eléctricas | TOTAL Bienes en servicio | Obras en curso    | Importaciones en trámite | TOTAL Propiedad, planta y equipo |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                   |                   | Térmica           | Hidráulica        | Eólica y otras    | Total Producción  | Líneas y cables   | Estaciones        | Total Trasmisión  | Líneas y cables   | Estaciones        | Otros            | Total Distribución | Líneas y cables  | Medidores, limitadores y otros | Total Comercial  |                                |                          |                   |                          |                                  |
| <b>Valor bruto al 31.12.17</b>    | 24.119.863        | 21.587.841        | 22.680.359        | 20.140.851        | 64.409.050        | 27.345.674        | 35.253.971        | 62.599.645        | 67.378.315        | 30.068.271        | 2.737.351        | 100.183.937        | 1.482.352        | 5.552.891                      | 7.035.243        | 3.360.483                      | 261.708.220              | 21.932.019        | 4.865                    | 283.645.107                      |
| Altas                             | 785.863           | 21.796            | 28.059            | (48.340)          | 1.515             | 141.647           | 130.229           | 271.876           | 2.175.834         | 1.239.233         | 12.055           | 3.427.122          | -                | 74.244                         | 74.244           | 74.288                         | 4.634.908                | 4.914.111         | 83.230                   | 9.632.249                        |
| Efecto por conversión             | -                 | -                 | -                 | 2.475.700         | 2.475.700         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | 2.475.700                | -                 | -                        | 2.475.700                        |
| Capitaliz. obras en curso         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | (4.080.829)       | -                        | (4.080.829)                      |
| Bajas                             | (352.487)         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (1.235)           | (1.235)           | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (2)                      | (353.724)         | -                        | (353.724)                        |
| Reclasificaciones                 | 72                | -                 | -                 | -                 | -                 | 3.679             | -                 | 3.679             | -                 | (72)              | -                | (72)               | -                | -                              | -                | (3.679)                        | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Valor bruto al 30.09.18</b>    | <b>24.553.311</b> | <b>21.609.637</b> | <b>22.708.418</b> | <b>22.568.211</b> | <b>66.886.265</b> | <b>27.491.000</b> | <b>35.382.965</b> | <b>62.873.965</b> | <b>69.554.149</b> | <b>31.307.432</b> | <b>2.749.406</b> | <b>103.610.987</b> | <b>1.482.352</b> | <b>5.627.135</b>               | <b>7.109.487</b> | <b>3.431.090</b>               | <b>268.465.104</b>       | <b>22.765.301</b> | <b>88.095</b>            | <b>291.318.503</b>               |
| <b>Amortiz. acum. al 31.12.17</b> | 15.645.365        | 5.136.815         | 9.661.286         | 2.508.842         | 17.306.944        | 18.407.510        | 17.329.939        | 32.737.449        | 41.986.366        | 21.919.564        | 1.838.539        | 65.744.469         | 1.169.903        | 3.193.937                      | 4.363.840        | 2.553.367                      | 141.351.434              | -                 | -                        | 141.351.434                      |
| Amortizaciones                    | 579.026           | 680.666           | 523.130           | 987.926           | 2.191.722         | 427.037           | 604.239           | 1.031.276         | 992.187           | 536.041           | 24.706           | 1.552.934          | 17.820           | 193.139                        | 210.959          | 120.801                        | 5.686.718                | -                 | -                        | 5.686.718                        |
| Efecto por conversión             | -                 | -                 | -                 | 174.796           | 174.796           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | 174.796                  | -                 | -                        | 174.796                          |
| Bajas                             | (318.461)         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (10)              | (10)              | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | (2)                            | (318.473)                | -                 | -                        | (318.473)                        |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificaciones                 | 1                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (1)               | -                | (1)                | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Amortiz. acum. al 30.09.18</b> | <b>15.905.931</b> | <b>5.817.481</b>  | <b>10.184.416</b> | <b>3.671.564</b>  | <b>19.673.462</b> | <b>18.834.547</b> | <b>17.934.168</b> | <b>33.768.715</b> | <b>42.978.553</b> | <b>22.455.604</b> | <b>1.863.245</b> | <b>67.297.402</b>  | <b>1.187.723</b> | <b>3.387.076</b>               | <b>4.574.799</b> | <b>2.674.166</b>               | <b>146.894.475</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>146.894.475</b>               |
| <b>Valores netos al 30.09.18</b>  | <b>8.647.380</b>  | <b>15.792.156</b> | <b>12.524.002</b> | <b>18.896.647</b> | <b>47.212.803</b> | <b>8.656.453</b>  | <b>17.448.797</b> | <b>29.105.250</b> | <b>26.575.596</b> | <b>8.851.828</b>  | <b>886.161</b>   | <b>36.313.585</b>  | <b>294.629</b>   | <b>2.240.059</b>               | <b>2.534.688</b> | <b>756.924</b>                 | <b>121.570.629</b>       | <b>22.765.301</b> | <b>88.095</b>            | <b>144.424.029</b>               |

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 30 de setiembre de 2017:

(En miles de pesos uruguayos)

|                                   | Bienes<br>generales | Producción        |                   |                   |                     | Trasmisión        |                   |                     | Distribución      |                   |                  |                       | Comercial        |                                      |                    | Otras<br>instalaciones<br>eléctricas | TOTAL<br>Bienes en<br>servicio | Obras en<br>curso | Importaciones<br>en trámite | TOTAL<br>Propiedad,<br>planta y<br>equipo |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------------------|---|
|                                   |                     | Térmica           | Hidráulica        | Eólica y otras    | Total<br>Producción | Líneas y cables   | Estaciones        | Total<br>Trasmisión | Líneas y cables   | Estaciones        | Otros            | Total<br>Distribución | Líneas y cables  | Medidores,<br>limitadores y<br>otros | Total<br>Comercial |                                      |                                |                   |                             |   |
| <b>Valor bruto al 31.12.16</b>    | 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                             | 668.879             | -                 | 1.032             | 4.622.905         | 4.623.936           | 24.670            | 1.769.610         | 1.794.280           | 2.100.073         | 1.056.087         | 15.913           | 3.172.072             | -                | 150.839                              | 150.839            | 88.156                               | 10.498.163                     | 7.387.363         | (117.714)                   | 17.767.813                                |
| Efecto por conversión             | -                   | -                 | -                 | (157.317)         | (157.317)           | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                | -                     | -                | -                                    | -                  | -                                    | (157.317)                      | -                 | -                           | (157.317)                                 |
| Capitaliz. obras en curso         | -                   | -                 | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                | -                     | -                | -                                    | -                  | -                                    | -                              | (10.005.762)      | -                           | (10.005.762)                              |
| Bajas                             | (109.641)           | -                 | -                 | (4.002)           | (4.002)             | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                | -                     | -                | -                                    | -                  | -                                    | (113.642)                      | -                 | -                           | (113.642)                                 |
| Reclasificaciones                 | 68.299              | -                 | -                 | -                 | -                   | 21.898            | (128.806)         | (106.908)           | -                 | (1.546)           | -                | (1.546)               | -                | -                                    | -                  | -                                    | 40.155                         | -                 | -                           | -   |
| Ajustes                           | (4.496)             | (2.831)           | -                 | -                 | (2.831)             | -                 | (54.226)          | (54.226)            | -                 | -                 | -                | -                     | -                | -                                    | -                  | -                                    | (61.553)                       | -                 | -                           | (61.553)                                  |
| <b>Valor bruto al 30.09.17</b>    | <b>22.455.511</b>   | <b>14.190.342</b> | <b>22.252.685</b> | <b>21.008.342</b> | <b>57.451.369</b>   | <b>26.368.445</b> | <b>31.202.735</b> | <b>57.571.181</b>   | <b>67.275.039</b> | <b>30.044.378</b> | <b>2.706.839</b> | <b>100.026.256</b>    | <b>1.482.352</b> | <b>5.443.843</b>                     | <b>6.926.195</b>   | <b>3.178.445</b>                     | <b>247.608.955</b>             | <b>33.701.710</b> | <b>3.704</b>                | <b>281.314.371</b>                        |
| <b>Amortiz. acum. al 31.12.16</b> | 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                    | 451.804             | 373.987           | 511.997           | 673.653           | 1.559.637           | 455.681           | 544.749           | 1.000.430           | 980.152           | 523.219           | (26.605)         | 1.476.766             | -                | 241.609                              | 241.609            | 110.701                              | 4.840.947                      | -                 | -                           | 4.840.947                                 |
| Efecto por conversión             | -                   | -                 | -                 | 4.164             | 4.164               | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                | -                     | -                | -                                    | -                  | -                                    | 4.164                          | -                 | -                           | 4.164                                     |
| Bajas                             | (109.055)           | -                 | -                 | (4.002)           | (4.002)             | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                | -                     | -                | -                                    | -                  | -                                    | (113.057)                      | -                 | -                           | (113.057)                                 |
| Ajustes                           | (1.602)             | (255)             | -                 | -                 | (255)               | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                | -                     | -                | -                                    | -                  | -                                    | (1.857)                        | -                 | -                           | (1.857)                                   |
| Reclasificaciones                 | 3.877               | -                 | -                 | -                 | -                   | 629               | (4.953)           | (4.324)             | -                 | (731)             | -                | (731)                 | -                | -                                    | -                  | -                                    | 1.177                          | -                 | -                           | -   |
| <b>Amortiz. acum. al 30.09.17</b> | <b>15.530.885</b>   | <b>5.703.547</b>  | <b>9.489.006</b>  | <b>2.015.373</b>  | <b>17.207.926</b>   | <b>18.276.334</b> | <b>16.908.005</b> | <b>35.184.340</b>   | <b>41.674.205</b> | <b>21.735.842</b> | <b>1.776.567</b> | <b>65.186.614</b>     | <b>1.146.072</b> | <b>3.181.126</b>                     | <b>4.327.199</b>   | <b>2.512.733</b>                     | <b>139.949.697</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>139.949.697</b>                        |
| <b>Valores netos al 30.09.17</b>  | <b>6.924.626</b>    | <b>8.486.796</b>  | <b>12.763.678</b> | <b>18.992.969</b> | <b>40.243.443</b>   | <b>8.092.111</b>  | <b>14.294.730</b> | <b>22.386.841</b>   | <b>25.600.834</b> | <b>8.308.536</b>  | <b>930.272</b>   | <b>34.839.641</b>     | <b>336.280</b>   | <b>2.262.716</b>                     | <b>2.598.996</b>   | <b>665.712</b>                       | <b>107.659.259</b>             | <b>33.701.710</b> | <b>3.704</b>                | <b>141.364.675</b>                        |

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

**5.5.2 Capitalización de costos por préstamos**

En el presente período se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 1.076.376.844 (\$ 571.453.624 en igual período de 2017), de los cuales \$ 809.830.945 (\$ 395.051.065 en igual período de 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 31.150.154 (\$ 8.815.750 en igual período de 2017) a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 235.395.745 (\$132.454.754 en igual período de 2017) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 8,625% (2,4336% en igual período de 2017).

**5.6 Activos por instrumentos financieros**

**5.6.1 Inversiones en otros activos financieros**

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

| <b>Setiembre 2018</b>  |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
|--|----------------|--------|----------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|
|  | Vencimiento    | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente             | No corriente         | Total equivalente en pesos |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>           |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
| Certificados de depósito transferibles                               | Octubre 2018   | \$     | 3.401.068.022              | 2,91%         | 3.401.068.022         | -                    | <b>3.401.068.022</b>       |
| Letras de regulación monetaria                                       | Oct /Nov 2018  | \$     | 1.244.327.183              | 8,52%         | 1.244.327.183         | -                    | <b>1.244.327.183</b>       |
| Certificados de depósito transferibles                               | Oct /Nov 2018  | U\$S   | 150.009.400                | 0,58%         | 4.982.412.205         | -                    | <b>4.982.412.205</b>       |
| Swaps de tasa de interés (*)   |                | U\$S   | 14.408.938                 |               | 478.578.461           | -                    | <b>478.578.461</b>         |
| <b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b> |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
| Cambio comprado a futuro (**)  | Diciembre 2020 |        |                            |               | 1.097.264.150         | 1.527.333.511        | <b>2.624.597.662</b>       |
|  |                |        |                            |               | <b>11.203.650.021</b> | <b>1.527.333.511</b> | <b>12.730.983.532</b>      |
| <b>Diciembre 2017</b>  |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
|  | Vencimiento    | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente             | No corriente         | Total equivalente en pesos |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>           |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
| Certificados de depósito transferibles                               | Enero 2018     | \$     | 2.100.819.491              | 3,24%         | 2.100.819.492         | -                    | <b>2.100.819.492</b>       |
| Certificados de depósito transferibles                               | Enero 2018     | U\$S   | 150.106.624                | 0,50%         | 4.324.121.511         | -                    | <b>4.324.121.511</b>       |
| Swaps de tasa de interés (*)   |                | U\$S   | 6.948.590                  |               | 200.168.040           | -                    | <b>200.168.040</b>         |
| <b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b> |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
| Cambio comprado a futuro (**)  | Diciembre 2020 |        |                            |               | -                     | 60.772.898           | <b>60.772.898</b>          |
|  |                |        |                            |               | <b>6.625.109.043</b>  | <b>60.772.898</b>    | <b>6.685.881.941</b>       |

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

(\*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Santander New York, Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch y HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el presente período la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de U\$S 7.618.248 (equivalentes a \$ 226.948.349).

(\*\*) El 11 de diciembre de 2017, se firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por el cual el BCU se comprometió a vender dólares americanos al Grupo en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte del Grupo del importe en pesos uruguayos equivalente a la contraprestación de los dólares americanos recibidos por el tipo de cambio convenido.

Durante el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, reflejando un activo de U\$S 33.036.194 (equivalentes a \$ 1.097.264.150) en el corto plazo y de U\$S 45.984.630 (equivalentes a \$ 1.527.333.511) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 82.713.794 (equivalentes a \$ 2.795.821.686).

#### 5.6.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

| Instrumento financiero                | Total equivalente en moneda nacional |                | Nivel |
|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------|-------|
|                                       | Setiembre 2018                       | Diciembre 2017 |       |
| Acciones en Central Puerto S.A.       | 481.384.822                          | 701.158.852    | 1     |
| Swap de tasa de interés - Activo      | 478.578.461                          | 200.168.040    | 2     |
| Swap de tasa de interés - Pasivo      | (9.278.264)                          | (13.819.677)   | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Activo C/P | 1.097.264.150                        | -              | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Activo L/P | 1.527.333.512                        | 60.772.898     | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P | -                                    | (111.228.025)  | 2     |

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

## 5.7 Impuesto a la renta

### 5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

| Concepto                     | Activo neto por Impuesto Diferido al 30 de setiembre de 2018 |                    |                    |                    |                   | Total Impuesto Diferido |
|------------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|
|                              | UTE  | ISUR S.A.          | AREAFLIN S.A.      | Fid.Fin.PAMPA      | Fid.Fin.ARIAS     |                         |
| Activo por impuesto diferido | 17.819.056.077   | 831.646.454        | 100.726.980        | 261.605.949        | 78.401.083        | 19.091.436.543          |
| Pasivo por impuesto diferido | (263.046.720)  | -                  | -                  | (14.572.165)       | (14.600.525)      | (292.219.410)           |
|                              | <b>17.556.009.357</b>  | <b>831.646.454</b> | <b>100.726.980</b> | <b>247.033.784</b> | <b>63.800.558</b> | <b>18.799.217.133</b>   |

| Concepto                     | Activo neto por Impuesto Diferido al 31 de diciembre de 2017 |                    |                    |                    |                   | Total Impuesto Diferido |
|------------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|
|                              | UTE  | ISUR S.A.          | AREAFLIN S.A.      | Fid.Fin.PAMPA      | Fid.Fin.ARIAS     |                         |
| Activo por impuesto diferido | 15.823.673.705   | 850.599.808        | 116.605.666        | 240.272.936        | 39.396.082        | 17.070.548.197          |
| Pasivo por impuesto diferido | (381.118.338)  | -                  | -                  | (4.179.579)        | (5.594.870)       | (390.892.787)           |
|                              | <b>15.442.555.367</b>  | <b>850.599.808</b> | <b>116.605.666</b> | <b>236.093.357</b> | <b>33.801.212</b> | <b>16.679.655.410</b>   |

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

|  | Saldos al 31.12.17    | Reconocido en resultados | Saldos al 30.09.18    |
|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Propiedad, planta y equipo (*1)        | 14.137.486.325        | 2.561.792.822            | 16.699.279.111        |
| Provisión incobrables                  | 222.314.941           | 27.513.663               | 249.828.604           |
| Anticipos a proveedores                | (3.342.677)           | (39.622.029)             | (42.964.706)          |
| Anticipos de clientes                  | 19.904.517            | 20.174.007               | 40.078.525            |
| Previsiones                            | 425.860.209           | 87.863                   | 425.948.072           |
| Bienes desafectados del uso            | (1.294.000)           | -                        | (1.294.000)           |
| Provisión retiro incentivado           | 314.866               | (303.528)                | 11.338                |
| Provisión 200 kWh                      | 98.480.486            | (2.314.658)              | 96.165.829            |
| Provisión por obsolescencia            | 171.628.298           | (5.418.596)              | 166.209.702           |
| Provisión desmantelamiento             | 7.603.535             | 1.533.029                | 9.136.564             |
| Pérdidas fiscales (*2)                 | 187.588.713           | 68.835.927               | 256.424.640           |
| Inventarios                            | (99.533.925)          | 2.806.276                | (96.727.649)          |
| Ingresos dif.aporte obras de clientes  | 1.472.621.567         | 72.657.542               | 1.545.279.109         |
| Instrumentos financieros               | (31.423.851)          | (742.443.757)            | (773.867.608)         |
| Costos financ.por obtención de financ. | (7.934.667)           | 703.786                  | (7.230.881)           |
| Descuentos a devengar                  | (4.364.291)           | 105.546                  | (4.258.745)           |
| Arrendamientos financieros             | 83.745.365            | 153.453.866              | 237.199.231           |
| <b>Total</b>                           | <b>16.679.655.410</b> | <b>2.119.561.759</b>     | <b>18.799.217.133</b> |

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

|  | Saldos al 31.12.16    | Reconocido en resultados | Saldos al 30.09.17    |
|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Propiedad, planta y equipo (*1)                    | 12.034.441.170        | 1.951.140.331            | 13.985.581.501        |
| Provisión incobrables                              | 116.548.190           | 21.408.392               | 137.956.582           |
| Anticipos a proveedores                            | (22.364.804)          | 10.967.549               | (11.397.255)          |
| Anticipos de clientes                              | 22.571.977            | (1.879.085)              | 20.692.892            |
| Previsiones  | 497.957.708           | 11.594.885               | 509.552.593           |
| Bienes desafectados del uso                        | (1.294.000)           | -                        | (1.294.000)           |
| Provisión retiro incentivado                       | 15.569.496            | (12.384.687)             | 3.184.809             |
| Provisión 200 kWh                                  | 93.240.386            | (2.397.382)              | 90.843.004            |
| Provisión por obsolescencia                        | 169.965.325           | (236.026)                | 169.729.299           |
| 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           | 52.319.098               | 932.370.138           |
| Swap - Pasivo                                      | -                     | 2.586.702                | 2.586.702             |
| Costos financieros por obtención de financiamiento | (6.193.172)           | 819.852                  | (5.373.320)           |
| Arrendamientos financieros                         | 31.397.230            | 94.292.392               | 125.689.621           |
| <b>Total</b>                                       | <b>13.887.815.706</b> | <b>2.172.719.041</b>     | <b>16.060.534.747</b> |

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

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

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

| Concepto   | Set 2018             | Set 2017           |
|--|----------------------|--------------------|
| IRAE   | 1.899.689.602        | 3.131.241.901      |
| IRAE diferido  | (2.119.561.759)      | (2.172.719.041)    |
| IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior | 12.122.121           | 2.275.967          |
| <b>Total (ganancia)/ pérdida</b>                                   | <b>(207.750.036)</b> | <b>960.798.827</b> |

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

## 5.8 Inversiones en entidades

| Nombre   | Lugar en el que opera | Participación en el patrimonio               | Valor contable |                | Actividad principal  |
|--|-----------------------|--|----------------|----------------|--|
|  |                       |  | Set. 2018      | Dic. 2017      |  |
| Central Puerto S.A.  | Argentina             | 0,94%  | 481.384.822    | 701.158.852    | Generador termoeléctrico   |
| Gas Sayago S.A.  | Uruguay               | 79,35%(*)                                    | 0(*)           | 115.833.663    | Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado   |
| ROUAR S.A.   | Uruguay               | 50%  | 1.058.517.400  | 917.964.790    | Gestión de plantas de generación de energía eléctrica  |
| Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética | Uruguay-Montevideo    | UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso | 3.591.049.708  | 8.598.150.625  | Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas. |
| TOTAL  |                       |  | 5.130.951.930  | 10.333.107.930 |  |

(\*) Si bien la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. es superior a la de ANCAP, el poder de voto continúa ascendiendo al 50%, por lo cual el control de la sociedad se mantiene ejerciendo en forma conjunta entre ambas empresas públicas. El valor de la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. al 30/09/18 corresponde a un pasivo neto por \$ 444.991.277, que se expone en Otras provisiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.12.2).

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2018, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 670.195.829 (ganancia de \$ 24.541.729 en igual período de 2017).

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

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

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Total de activos                             | 1.738.932.991    | 4.620.662.145    |
| Total de pasivos                             | 2.299.737.813    | 4.474.681.582    |
| Activos netos                                | (560.804.822)    | 145.980.563      |
| Participación de UTE sobre los activos netos | (444.991.277)    | 115.833.663      |
|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
| Resultado operativo                          | (109.296.277)    | (140.484.120)    |
| Resultado antes de impuesto a la renta       | (334.575.913)    | (225.893.080)    |
| Resultado del período                        | (706.785.385)    | (247.587.194)    |
| Participación de UTE en el resultado         | (560.824.940)    | (196.457.193)    |

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

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

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

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

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Total de activos                             | 3.767.172.509    | 3.321.145.976    |
| Total de pasivos                             | 1.650.137.709    | 1.485.216.397    |
| Activos netos                                | 2.117.034.800    | 1.835.929.579    |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 1.058.517.400    | 917.964.790      |
|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
| Resultado operativo                          | 104.900.348      | 131.913.712      |
| Resultado antes de impuesto a la renta       | 33.252.007       | 65.277.668       |
| Resultado del período                        | 323.302          | 101.322.721      |
| Participación de UTE en el resultado         | 161.652          | 50.661.361       |

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

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

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Total de activos                             | 3.591.166.498    | 8.598.306.772    |
| Total de pasivos                             | 116.790          | 156.147          |
| Activos netos                                | 3.591.049.708    | 8.598.150.625    |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 3.591.049.708    | 8.598.150.625    |

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado operativo                    | (768.438)        | (722.371)        |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 110.273.185      | 39.694.375       |
| Resultado del período                  | 110.241.489      | 39.694.375       |
| Participación de UTE en el resultado   | 110.241.489      | 39.694.375       |

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

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

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

## **5.9 Acuerdos de concesión de servicios**

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

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

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

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

**5.9.1 Activos en concesión de servicios**

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

| <b>Concepto</b>                           | <b>Parques generadores<br/>de fuente eólica</b> | <b>Parques generadores<br/>de fuente fotovoltaica</b> | <b>Total</b>          |
|---|---|---|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.17                   | 42.318.889.045                                  | 11.998.005.463  | 54.316.894.508        |
| Altas                                     | 2.587.571.383                                   | 172.153.522   | 2.759.724.905         |
| Bajas                                     | -   | -   | -                     |
| <b>Valor bruto al 30.09.18</b>            | <b>44.906.460.428</b>                           | <b>12.170.158.985</b>                                 | <b>57.076.619.413</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.17        | 4.570.583.180                                   | 308.602.640   | 4.879.185.820         |
| Amortizaciones                            | 1.630.519.446                                   | 331.306.938   | 1.961.826.385         |
| Bajas                                     | -   | -   | -                     |
| <b>Amortización acumulada al 30.09.18</b> | <b>6.201.102.626</b>                            | <b>639.909.578</b>                                    | <b>6.841.012.205</b>  |
| <b>Valores netos al 30.09.18</b>          | <b>38.705.357.801</b>                           | <b>11.530.249.407</b>                                 | <b>50.235.607.208</b> |

| <b>Concepto</b>                           | <b>Parques generadores<br/>de fuente eólica</b> | <b>Parques generadores<br/>de fuente fotovoltaica</b> | <b>Total</b>          |
|---|---|---|-----------------------|
| 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                                     | -   | -   | -                     |
| <b>Valor bruto al 30.09.17</b>            | <b>42.385.648.712</b>                           | <b>5.666.693.063</b>                                  | <b>48.052.341.775</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.16        | 2.567.748.660                                   | 130.640.961   | 2.698.389.621         |
| Amortizaciones                            | 1.472.891.238                                   | 126.928.126   | 1.599.819.363         |
| Bajas                                     | -   | -   | -                     |
| <b>Amortización acumulada al 30.09.17</b> | <b>4.040.639.898</b>                            | <b>257.569.086</b>                                    | <b>4.298.208.984</b>  |
| <b>Valores netos al 30.09.17</b>          | <b>38.345.008.814</b>                           | <b>5.409.123.976</b>                                  | <b>43.754.132.791</b> |

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

**5.9.2 Pasivo por concesión de servicios**

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, el Grupo no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30 de setiembre de 2018 se reconoció un ingreso por \$ 1.961.826.385 (\$ 1.599.819.363 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

|  | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>      |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P | 1.840.627.259         | 2.570.346.943         |
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P | 48.394.979.950        | 46.867.361.746        |
| <b>Saldo final</b>                             | <b>50.235.607.208</b> | <b>49.437.708.689</b> |

**5.10 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

**5.10.1 Acreedores comerciales**

|   | <b>Corriente</b>      |                      | <b>No Corriente</b>   |                      |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|   | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
| Proveedores por compra de energía         | 117.559.615           | 375.947.692          | -                     | -                    |
| Acreedores comerciales                    | 2.895.496.828         | 3.515.052.298        | -                     | -                    |
| Adelantos derecho uso Estación Conversora | 530.419.852           | 475.750.092          | -                     | -                    |
| Depósitos recibidos en garantía           | 358.494.568           | 333.429.345          | -                     | -                    |
| Provisión por compra de energía           | 853.787.285           | 769.773.061          | -                     | -                    |
| Otras provisiones comerciales             | 900.449.283           | 900.548.497          | -                     | -                    |
| Anticipos de clientes                     | 286.202.982           | 228.380.185          | -                     | -                    |
| Retenciones a terceros                    | 210.456.067           | 184.898.005          | -                     | -                    |
| Deuda documentada acreedores              | 1.972.616.587         | 1.742.160.200        | -                     | 1.723.090.635        |
|   | <b>8.125.483.067</b>  | <b>8.525.939.375</b> | <b>-</b>              | <b>1.723.090.635</b> |

**5.10.2 Otras cuentas por pagar**

|   | <b>Corriente</b>      |                      | <b>No corriente</b>   |                      |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|   | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
| Deudas con el personal                      | 746.811.768           | 772.882.338          | -                     | -                    |
| Ingreso diferido por subvenciones           | 50.112.992            | 50.112.992           | 1.837.476.367         | 1.875.061.111        |
| Ingreso diferido por aportes de generadores | 132.997.247           | 127.022.754          | 4.969.487.923         | 4.882.841.578        |
| Acreedores fiscales                         | 229.942.187           | 191.545.369          | -                     | -                    |
| IVA a pagar                                 | 22.984.595            | 16.154.113           | -                     | -                    |
| Tasa alumbrado público Intendencias         | 295.583.700           | 252.836.908          | -                     | -                    |
| Deudas varias                               | 422.251.906           | 113.532.187          | -                     | -                    |
| Deuda por versión de resultados (Nota 5.17) | 635.968.965           | -                    | -                     | -                    |
|   | <b>2.536.653.359</b>  | <b>1.524.086.661</b> | <b>6.806.964.290</b>  | <b>6.757.902.689</b> |

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

## 5.11 Provisiones con los empleados

### 5.11.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro, fue un incremento de gastos de \$ 43.868 (\$ 1.220.370 en igual período de 2017).

|                                    | Corriente      |           | No corriente   |           |
|------------------------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|                                    | Setiembre 2018 | Dic. 2017 | Setiembre 2018 | Dic. 2017 |
| Provisión por retiros incentivados | -              | 1.214.112 | -              | -         |
|                                    | -              | 1.214.112 | -              | -         |

### 5.11.2 Provisión por prestación de 200 KWh post-empleo

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

|                               | Corriente      |            | No corriente   |             |
|-------------------------------|----------------|------------|----------------|-------------|
|                               | Setiembre 2018 | Dic. 2017  | Setiembre 2018 | Dic. 2017   |
| Provisión 200 kWh post-empleo | 24.884.110     | 23.602.633 | 359.779.208    | 370.319.315 |
|                               | 24.884.110     | 23.602.633 | 359.779.208    | 370.319.315 |

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 26.015.383 (\$ 22.113.874 en igual período de 2017), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

### 5.11.3 Otras provisiones con los empleados

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

|   | Corriente      |               | No corriente   |           |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------|
|   | Setiembre 2018 | Dic. 2017     | Setiembre 2018 | Dic. 2017 |
| Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc. | 1.271.603.650  | 1.270.869.878 | 45.341         | 45.341    |
| Prov. incentivo productividad               | -              | 687.761.091   | -              | -         |
|   | 1.271.603.650  | 1.958.630.969 | 45.341         | 45.341    |

## 5.12 Otras provisiones

### 5.12.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/09/18, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea

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

desfavorable al Grupo. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

|                       | Corriente      |             | No corriente   |             |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                       | Setiembre 2018 | Dic. 2017   | Setiembre 2018 | Dic. 2017   |
| Provisión por juicios | 894.839.670    | 894.839.670 | 790.498.874    | 790.498.874 |
|                       | 894.839.670    | 894.839.670 | 790.498.874    | 790.498.874 |

#### 5.12.2 Provisión Gas Sayago S.A.

Para el período finalizado el 30 de setiembre de 2018, se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en Gas Sayago S.A. por \$ 444.991.277.

|  | Corriente      |           | No corriente   |           |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
|  | Setiembre 2018 | Dic. 2017 | Setiembre 2018 | Dic. 2017 |
| Provisión por participación en Gas Sayago S.A. | -              | -         | 444.991.277    | -         |
|  | -              | -         | 444.991.277    | -         |

#### 5.12.3 Otras provisiones varias

El pasivo reconocido por otras provisiones se detalla a continuación:

|                                | Corriente      |               | No corriente   |            |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------|
|                                | Setiembre 2018 | Dic. 2017     | Setiembre 2018 | Dic. 2017  |
| Provisión por desmantelamiento |                |               | 34.149.309     | 30.414.160 |
| Provisión Impuesto a la Renta  | 2.026.330      | 1.400.212.784 | -              | -          |
| Provisiones varias             | 62.155.908     | 56.287.494    | -              | -          |
|                                | 64.182.238     | 1.456.500.278 | 34.149.309     | 30.414.160 |

Se expone la provisión por desmantelamiento de parques eólicos por \$ 34.149.309. Dicha estimación corresponde al valor presente de los costos de desmantelamiento (desmontaje, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio e ingresos obtenidos por venta de acero) una vez finalizado el contrato de compraventa de energía.

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

### 5.13 Pasivos por instrumentos financieros

|   | Corriente            |                      | No corriente          |                       |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Set. 2018            | Dic. 2017            | Set. 2018             | Dic. 2017             |
| <b>Endeudamiento con el exterior</b>                    |                      |                      |                       |                       |
| Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)     | 2.179.082.698        | 1.676.094.103        | 23.374.405.036        | 20.162.900.661        |
| Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)     | 1.239.968.333        | 1.043.345.613        | 10.418.506.136        | 10.112.661.707        |
| Comisión de compromiso                                  | 2.464.403            | 3.720.785            | -                     | -                     |
| Intereses a pagar                                       | 1.191.354.425        | 987.365.530          | 5.491.033.467         | 5.393.321.132         |
| Intereses a vencer                                      | (921.516.192)        | (811.261.337)        | (5.491.033.467)       | (5.393.321.132)       |
| Costos financieros a devengar (*)                       | (118.716.482)        | (98.333.662)         | (647.894.926)         | (595.590.664)         |
| <b>Total del endeudamiento con el exterior</b>          | <b>3.572.637.184</b> | <b>2.800.931.032</b> | <b>33.145.016.246</b> | <b>29.679.971.704</b> |
| <b>Endeudamiento local</b>                              |                      |                      |                       |                       |
| Financiamiento de inversiones (iii)                     | 113.752.780          | 106.498.590          | 853.145.852           | 851.988.727           |
| Obligaciones negociables en UI (iv)                     | 419.610.122          | 392.740.477          | 10.424.683.149        | 10.013.071.412        |
| Obligaciones negociables en U\$S (iv)                   | -                    | 851.230.908          | -                     | -                     |
| Obligaciones negociables en UR (iv)                     | 3.113.699            | 2.859.861            | 3.470.705.580         | 3.279.498.367         |
| Intereses a pagar                                       | 576.089.175          | 604.562.893          | 6.578.974.333         | 6.554.450.178         |
| Intereses a vencer                                      | (446.419.134)        | (478.046.776)        | (6.578.974.333)       | (6.554.450.178)       |
| <b>Total del endeudamiento local</b>                    | <b>666.146.643</b>   | <b>1.479.845.954</b> | <b>14.748.534.581</b> | <b>14.144.558.506</b> |
| <b>Arrendamientos financieros</b>                       |                      |                      |                       |                       |
| Deuda   | 870.331.489          | 838.833.970          | 13.335.080.583        | 12.636.702.985        |
| Intereses a vencer                                      | (611.630.520)        | (597.323.349)        | (6.864.893.346)       | (6.556.105.695)       |
| <b>Total</b>  | <b>258.700.969</b>   | <b>241.510.621</b>   | <b>6.470.187.237</b>  | <b>6.080.597.290</b>  |
| <b>Instrumentos financieros derivados (Nota 5.13.3)</b> |                      |                      |                       |                       |
|   | <b>9.278.264</b>     | <b>125.047.702</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Total Pasivos por instrumentos financieros</b>       | <b>4.506.763.061</b> | <b>4.647.335.311</b> | <b>54.363.738.064</b> | <b>49.905.127.500</b> |

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

#### 5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/09/18 corresponden a un total equivalente a U\$S 168.271.720 pactados a tasa de interés fija y U\$S 601.087.218 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Concierno a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/09/18 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 328.510.853 pactados a tasa de interés fija y U\$S 22.500.000 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread fijo.

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

- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/18, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 29.111.177.
- (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 de forma semestral conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
  - Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet"). El 01/08/18, día de su vencimiento, se efectuó la cancelación total de esta emisión.
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000 Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).
  - Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

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

La deuda al 30/09/18 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.723.738.717 y UR 3.211.920, de acuerdo al siguiente detalle:

| Emisión   | Moneda | Monto       | Tasa  | Próx. vto. amortización | Obs. |
|-----------|--------|-------------|-------|-------------------------|------|
| I         | UI     | 111.353.250 | 5,25% | 30/12/2018              |      |
| III       | UI     | 60.070.833  | 3,38% | 30/03/2019              |      |
| Dic. 2012 | UI     | 787.649.437 | 3,18% | 26/12/2040              | (1)  |
| Dic. 2013 | UI     | 929.751.099 | 4,50% | 02/12/2026              | (1)  |
| Ago. 2014 | UR     | 3.211.920   | 2,77% | 06/08/2024              | (1)  |
| Feb.2015  | UI     | 834.914.098 | 4,65% | 25/02/2033              | (1)  |

- (1) En cumplimiento a lo establecido en la 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 30/09/18 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/18 es por U\$S 41.920.825, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/18 es de U\$S 43.033.939, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/09/18 es de U\$S 11.287.331.

#### 5.13.3 Instrumentos financieros derivados

Al 31/12/17 el saldo de U\$S 3.861.146, corresponde al tramo de pasivo de corto plazo generado por la valuación del contrato de compraventa de divisas a futuro firmado con el Banco Central del Uruguay (BCU) el 11 de diciembre de 2017, por el cual el BCU se comprometió a vender dólares americanos a UTE en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE del importe en pesos uruguayos equivalente a la contraprestación de los dólares americanos recibidos por el tipo de cambio convenido.

El 16 de marzo de 2017, AREAFLIN S.A. contrató un instrumento financiero derivado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. España (BBVA) con el objeto de cubrirse del riesgo de interés. La operación de cobertura contratada consiste en un swap de tipo de interés variable contra interés fijo.

En el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 279.348 (equivalentes a \$ 9.278.264).

#### 5.14 Patrimonio neto

- *Capital integrado, Aportes a capitalizar y Reserva por reexpresión*

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

- *Reservas*

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

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Versión de resultados*

Por R18.-837 del 12 de abril de 2018 se aprobó el pago de adelanto de versión de resultados de 2018 por \$ 2.543.875.860 (en 12 cuotas mensuales) y el ajuste de la versión de 2017 por U\$S 140.000.000, lo que determinó una reducción de resultados de períodos anteriores por un importe total equivalente a \$ 6.606.943.973.

Se incluye también como versión de resultados, la suma vertida por la administradora del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética a Rentas Generales, en cumplimiento de la Ley 19.620 art. 2, de \$ 6.176.378.000 (equivalente de U\$S 194.000.000) (Nota 5.82).

Al 30/09/18 se realizaron pagos por un total de \$ 5.970.975.008, registrándose el saldo a pagar en el capítulo Otras cuentas por pagar (Nota 5.10.2).

|   | <b>Pagado</b>        | <b>Pasivo</b>      | <b>Total</b>          |
|---|----------------------|--------------------|-----------------------|
| Ajuste versión 2017                                   | 4.063.068.113        |                    | 4.063.068.113         |
| Adelanto a cuenta versión 2018                        | 1.907.906.895        | 635.968.965        | 2.543.875.860         |
| Transferencia del Fideicomiso FEE                     |                      |                    | 6.176.378.000         |
| <b>Reducción de resultados de períodos anteriores</b> | <b>5.970.975.008</b> | <b>635.968.965</b> | <b>12.783.321.973</b> |

En igual período de 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 6.251.824.690, de los cuales \$ 1.784.424.690 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, con la disminución de los resultados de períodos anteriores por el referido importe. La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por el ajuste de la versión de dicho ejercicio.

- *Distribución de utilidades*

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

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

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

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

**6.1      Detalle de ingresos por su naturaleza**

|   | Período de nueve meses |                       | Período trimestral    |                       |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al         | 01/07/2018 al         | 01/07/2017 al         |
|   | 30/09/2018             | 30/09/2017            | 30/09/2018            | 30/09/2017            |
| <b>Ingresos operativos netos</b>                    |                        |                       |                       |                       |
| Ingresos netos por venta de energía eléctrica local | 37.927.252.812         | 36.333.513.262        | 13.056.538.166        | 11.863.807.108        |
| Venta de energía eléctrica al exterior              | 1.323.544.912          | 1.941.783.071         | 1.150.476.883         | 1.404.909.970         |
|   | <b>39.250.797.724</b>  | <b>38.275.296.333</b> | <b>14.207.015.049</b> | <b>13.268.717.077</b> |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                |                        |                       |                       |                       |
| Derechos de carga                                   | 243.783.959            | 278.050.393           | 92.405.030            | 118.915.945           |
| Ingresos por peajes                                 | 141.458.216            | 107.181.499           | 42.657.349            | 27.845.046            |
| Ingresos por consultorías                           | 84.481.685             | 32.989.610            | 35.574.075            | 12.733.590            |
| Tasas   | 72.678.929             | 66.588.605            | 24.090.923            | 22.642.115            |
| Otros ingresos                                      | 51.139.433             | 48.159.876            | 23.307.113            | 32.408.099            |
| Ingresos por derechos de uso estación convertora    | 16.972.145             | 15.603.394            | 6.006.507             | 5.262.874             |
| Bonificaciones derechos de conexión y tasas         | (49.776.737)           | (46.059.758)          | (24.166.765)          | (22.067.532)          |
|   | <b>560.737.630</b>     | <b>502.513.619</b>    | <b>199.874.231</b>    | <b>197.740.136</b>    |
| <b>Total Ingresos de actividades operativas</b>     | <b>39.811.535.354</b>  | <b>38.777.809.952</b> | <b>14.406.889.280</b> | <b>13.466.457.214</b> |

|   | Período de nueve meses |                      | Período trimestral   |                    |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|   | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al        | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al      |
|   | 30/09/2018             | 30/09/2017           | 30/09/2018           | 30/09/2017         |
| Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.9.2) | 1.961.826.385          | 1.599.819.363        | 676.652.913          | 288.447.109        |
| Aportes de clientes y generadores para obras              | 495.353.598            | 414.076.190          | 213.454.623          | 69.222.102         |
| Multas y sanciones  | 202.460.638            | 79.678.784           | 52.710.178           | 28.295.598         |
| Ventas varias y de otros servicios                        | 171.976.159            | 227.259.760          | 45.887.151           | 58.479.220         |
| Ingresos por bienes producidos y reparados                | 113.645.375            | 131.560.940          | 54.919.105           | 50.196.999         |
| Ingresos por eficiencia energética                        | 46.655.025             | 29.868.117           | 169.352              | 2.065.500          |
| Ingresos por subvenciones                                 | 37.584.744             | 37.584.744           | 12.528.248           | 12.528.248         |
| Ingresos varios   | 27.177.476             | 99.543.766           | 11.820.035           | 83.189.656         |
| Ganancia por inversiones (Nota 5.8)                       | -                      | 24.541.729           | -                    | 24.541.729         |
| <b>Total Otros ingresos</b>                               | <b>3.056.679.399</b>   | <b>2.643.933.393</b> | <b>1.068.141.606</b> | <b>616.966.161</b> |

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

## 6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

|                                      | Período de nueve meses |                       | Período trimestral   |                      |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                                      | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al         | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al        |
|                                      | 30/09/2018             | 30/09/2017            | 30/09/2018           | 30/09/2017           |
| Compra de energía eléctrica          | 8.701.432.273          | 7.019.712.371         | 3.078.952.783        | 2.390.720.517        |
| Amortizaciones                       | 5.198.282.480          | 4.519.041.054         | 1.754.950.579        | 1.577.763.461        |
| Personal                             | 3.557.987.756          | 3.310.252.009         | 1.206.618.990        | 1.125.264.112        |
| Suministros y servicios externos     | 1.501.459.282          | 1.155.070.856         | 556.709.681          | 454.201.726          |
| Materiales energéticos y lubricantes | 1.317.019.796          | 491.973.643           | 410.253.260          | 112.075.523          |
| Materiales                           | 282.854.130            | 189.319.913           | 97.150.026           | 108.461.941          |
| Transporte                           | 218.299.723            | 201.289.061           | 80.513.989           | 76.066.573           |
| Tributos                             | 38.721.651             | 5.869.437             | 1.808.601            | (5.218.916)          |
| Trabajos para obras en curso (*)     | (696.756.539)          | (686.991.865)         | (206.470.588)        | (207.024.074)        |
| <b>Total Costo de ventas</b>         | <b>20.119.300.552</b>  | <b>16.205.536.478</b> | <b>6.980.487.321</b> | <b>5.632.310.863</b> |

|  | Período de nueve meses |                      | Período trimestral   |                      |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al        | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al        |
|  | 30/09/2018             | 30/09/2017           | 30/09/2018           | 30/09/2017           |
| Personal                                       | 3.513.055.569          | 3.280.281.178        | 1.195.140.236        | 1.130.577.646        |
| Suministros y servicios externos               | 1.328.296.785          | 1.201.308.104        | 506.447.952          | 401.914.380          |
| Amortizaciones                                 | 465.632.041            | 438.428.491          | 158.307.313          | 145.970.161          |
| Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)    | 253.851.790            | 241.051.161          | 94.830.875           | 94.441.915           |
| Tributos                                       | 252.849.268            | 290.976.225          | 85.623.364           | 126.120.708          |
| Transporte                                     | 170.559.088            | 159.227.016          | 65.028.828           | 62.031.709           |
| Materiales                                     | 110.449.792            | 97.934.517           | 39.340.317           | 34.305.301           |
| Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio  | 22.204.930             | (114.138.417)        | -                    | -                    |
| Trabajos para obras en curso (*)               | (40.603.828)           | (39.600.975)         | (13.750.400)         | (12.681.466)         |
| <b>Total Gastos de administración y ventas</b> | <b>6.076.295.435</b>   | <b>5.555.467.300</b> | <b>2.130.968.485</b> | <b>1.982.680.353</b> |

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

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

|  | Período de nueve meses |                      | Período trimestral |                    |
|--|------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|  | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al        | 01/07/2018 al      | 01/07/2017 al      |
|  | 30/09/2018             | 30/09/2017           | 30/09/2018         | 30/09/2017         |
| Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.9.1) | 1.961.826.385          | 1.599.819.363        | 676.652.913        | 288.447.109        |
| Pérdida por inversiones (Nota 5.8)                     | 670.195.829            | -                    | 25.694.411         | (105.829.170)      |
| Subsidios y transferencias                             | 148.176.215            | 129.223.616          | 10.231.928         | 4.593.161          |
| Indemnizaciones  | 58.758.657             | 158.117.250          | 20.302.198         | 34.878.175         |
| Aportes a asociaciones y fundaciones                   | 55.032.005             | 50.898.723           | 13.974.733         | 18.356.888         |
| Pérdida por baja de activo fijo                        | 35.251.264             | 426.657              | (27.648)           | 367.531            |
| Costo de ventas eficiencia energética                  | 20.481.469             | 4.184.672            | 4.106.262          | 1.293.391          |
| Varios   | 4.250.720              | 1.388.267            | (10.659.156)       | (3.689.211)        |
| Gastos Servicios Auxiliares:                           |                        |                      |                    |                    |
| Personal   | 275.688.308            | 279.513.694          | 92.907.759         | 95.103.089         |
| Suministros y servicios externos                       | 139.711.433            | 125.768.240          | 48.992.475         | 46.952.020         |
| Materiales   | 89.389.316             | 84.237.067           | 40.346.956         | 30.525.116         |
| Amortizaciones   | 33.056.790             | 28.656.139           | 11.185.454         | 4.705.667          |
| Varios   | 13.808.500             | 13.703.478           | 1.021.046          | 2.828.416          |
| Transporte   | 5.217.812              | 4.319.433            | 2.058.370          | 1.479.107          |
| Tributos   | 4.805.324              | (345.450)            | (257.995)          | (1.313.149)        |
| <b>Total Otros gastos</b>                              | <b>3.515.650.025</b>   | <b>2.479.911.149</b> | <b>936.529.707</b> | <b>418.698.141</b> |

### 6.3 Ingresos y costos financieros

|   | Período de nueve meses |                      | Período trimestral   |                    |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|   | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al        | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al      |
|   | 30/09/2018             | 30/09/2017           | 30/09/2018           | 30/09/2017         |
| Resultado por instrumentos financieros derivados (*3) | 3.022.770.035          | -                    | 1.247.532.229        | -                  |
| Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)               | 939.694.118            | 877.072.592          | 334.043.346          | 306.216.971        |
| Ingresos por intereses                                | 181.346.624            | 144.395.916          | 51.545.303           | 54.772.218         |
| Otros cargos financieros netos                        | 2.820.660              | 2.401.032            | (1.143.916)          | (1.986.825)        |
| <b>Total Ingresos financieros</b>                     | <b>4.146.631.437</b>   | <b>1.023.869.540</b> | <b>1.631.976.962</b> | <b>359.002.364</b> |

|   | Período de nueve meses |                        | Período trimestral     |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al          | 01/07/2018 al          | 01/07/2017 al          |
|   | 30/09/2018             | 30/09/2017             | 30/09/2018             | 30/09/2017             |
| Resultado por instrumentos financieros derivados (*3) | -                      | (331.541.091)          | -                      | 19.821.860             |
| Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)          | (6.525.226)            | (6.390.336)            | (2.243.406)            | (2.467.922)            |
| Gastos de préstamos y otros financiamientos           | (33.077.102)           | (37.849.954)           | (9.615.173)            | (11.252.114)           |
| Descuento por pronto pago concedidos                  | (59.378.064)           | (59.832.150)           | (22.461.182)           | (21.768.222)           |
| Egresos por intereses (*1)                            | (1.760.459.740)        | (1.351.041.901)        | (593.081.788)          | (524.373.372)          |
| Diferencia de cambio y cotización (*2)                | (2.589.337.711)        | (1.350.890.160)        | (954.215.321)          | (674.322.485)          |
| <b>Total Costos financieros</b>                       | <b>(4.448.777.843)</b> | <b>(3.137.545.592)</b> | <b>(1.581.616.870)</b> | <b>(1.214.362.255)</b> |

(\*1) En el presente período los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 2.333.959.918 (\$ 1.922.495.525 en igual período de 2017), de los cuales \$ 573.500.178 (\$ 571.453.624 en igual período de 2017) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

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

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros, por un total de \$ 494.528.061 (\$ 364.288.557 en igual período de 2017), correspondiendo \$ 187.499.876 al contrato con ELETROBRAS (\$ 203.380.366 en igual período de 2017) y \$ 307.028.185 correspondiente al Parque Eólico Palomas (\$ 160.908.191 en igual período de 2017) (Nota 11).

(\*2) En el presente período la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 2.086.461.045, de los cuales \$ 502.876.666 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2). En igual período de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio.

En la diferencia de cambio y cotización del presente período se incluye el cargo generado por las cuotas contingentes de arrendamientos financieros, por un total de \$ 158.504.544 (\$ 88.752.086 en igual período de 2017) (Nota 11).

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

## **NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

|                                      | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Setiembre 2017</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Efectivo                             | 8.978.010.437         | 9.753.550.702         |
| Activos por instrumentos financieros | 9.627.807.409         | 10.697.627.176        |
|                                      | <b>18.605.817.846</b> | <b>20.451.177.878</b> |

En el período enero-setiembre de 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 5.551.419.539 (\$ 7.762.050.360 en igual período de 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 3.756.614.105 (\$ 5.393.782.894 en igual período de 2017), debido a que se dedujeron \$ 1.794.805.434 (\$ 2.368.267.466 en igual período de 2017) por no implicar movimiento de fondos.

Distribución de utilidades:

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

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

Dentro de los flujos de efectivo aplicados a actividades de financiamiento, se incluyen los pagos de arrendamientos financieros correspondientes a los contratos indicados en la Nota 11:

- ELETROBRAS: \$ 274.334.067, equivalentes a R\$ 32.707.214 (\$ 286.557.680 equivalentes a R\$ 31.865.080 en igual período de 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 346.853.680, equivalentes a U\$S 11.470.679 (\$ 86.982.382 equivalentes a U\$S 3.022.889 en igual período de 2017)

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

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

**NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL**

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

***Posición al 30/09/18***

|   | Posición en<br>miles de U\$S | Posición en<br>miles de Euros | Posición en<br>miles de Reales | Posición en<br>miles de UI | Posición en<br>miles de UR | Otras monedas<br>expresadas en<br>miles de U\$S | Posición total<br>expresada en<br>miles de \$ |
|---|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|---|
| <b>ACTIVO</b>   |                              |                               |                                |                            |                            |   |   |
| <b>Activo corriente</b>   |                              |                               |                                |                            |                            |   |   |
| Efectivo  | 161.797                      | 2.381                         | 0                              | -                          | -                          | 342   | 5.477.126                                     |
| Activos por instrumentos<br>financieros                             | 197.455                      | -                             | -                              | -                          | -                          | -   | 6.558.258                                     |
| Deudores comerciales y<br>otras cuentas por cobrar                  | 40.241                       | 4.142                         | -                              | (2.916)                    | -                          | 3.339   | 1.595.610                                     |
| <b>Total activo corriente</b>                                       | <b>399.493</b>               | <b>6.524</b>                  | <b>0</b>                       | <b>(2.916)</b>             | <b>-</b>                   | <b>3.682</b>                                    | <b>13.630.995</b>                             |
| <b>Activo no corriente</b>  |                              |                               |                                |                            |                            |   |   |
| Deudores comerciales y<br>otras cuentas por cobrar                  | 7.397                        | 293                           | 18.115                         | 19.321                     | -                          | 12.391  | 894.357                                       |
| Activos por instrumentos<br>financieros                             | 45.985                       | -                             | -                              | -                          | -                          | -   | 1.527.334                                     |
| <b>Total activo no<br/>corriente</b>                                | <b>53.382</b>                | <b>293</b>                    | <b>18.115</b>                  | <b>19.321</b>              | <b>-</b>                   | <b>12.391</b>                                   | <b>2.421.691</b>                              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>452.875</b>               | <b>6.817</b>                  | <b>18.115</b>                  | <b>16.405</b>              | <b>-</b>                   | <b>16.073</b>                                   | <b>16.052.686</b>                             |
| <b>PASIVO</b>   |                              |                               |                                |                            |                            |   |   |
| <b>Pasivo corriente</b>   |                              |                               |                                |                            |                            |   |   |
| Acreedores comerciales,<br>otras cuentas por pagar y<br>provisiones | 146.196                      | 30.565                        | 320                            | -                          | -                          | 565   | 6.055.850                                     |
| Pasivo por instrumentos<br>financieros                              | 84.130                       | 700                           | 19.123                         | 162.853                    | 16                         | -   | 3.644.626                                     |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                       | <b>230.326</b>               | <b>31.265</b>                 | <b>19.443</b>                  | <b>162.853</b>             | <b>16</b>                  | <b>565</b>                                      | <b>9.700.475</b>                              |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |                              |                               |                                |                            |                            |   |   |
| Pasivo por instrumentos<br>financieros                              | 552.082                      | 61.621                        | 314.186                        | 2.832.629                  | 3.209                      | -   | 38.043.825                                    |
| <b>Total pasivo no<br/>corriente</b>                                | <b>552.082</b>               | <b>61.621</b>                 | <b>314.186</b>                 | <b>2.832.629</b>           | <b>3.209</b>               | <b>-</b>  | <b>38.043.825</b>                             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>782.409</b>               | <b>92.886</b>                 | <b>333.628</b>                 | <b>2.995.482</b>           | <b>3.225</b>               | <b>565</b>                                      | <b>47.744.300</b>                             |
| <b>POSICION NETA</b>  |                              |                               |                                |                            |                            |   |   |
| <b>PASIVA (ACTIVA)</b>  | <b>329.534</b>               | <b>86.069</b>                 | <b>315.513</b>                 | <b>2.979.077</b>           | <b>3.225</b>               | <b>(15.507)</b>                                 | <b>31.691.615</b>                             |

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

**Posición al 31/12/17**

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

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

**NOTA 9 PARTES VINCULADAS**

**Transacciones**

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

| Concepto  | Asociadas y Negocios conjuntos |             | Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes) |               | Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande) |             |
|---|--------------------------------|-------------|--|---------------|---|-------------|
|   | Set. 2018                      | Set. 2017   | Set. 2018  | Set. 2017     | Set. 2018   | Set. 2017   |
| Venta de energía                                | 657.360                        | 752.009     | 3.514.196.511  | 3.628.871.536 | 218.974   | 219.916     |
| Ingresos ajenos a la explotación                | -                              | -           | 169.115.538  | 165.316.219   | -   | -           |
| Ingresos por servicios de CONEX                 | 11.689.983                     | 10.294.227  | 102.048.459  | 24.722.560    | -   | -           |
| Compra de energía                               | 298.477.777                    | 300.693.747 | -  | -             | 444.241.179   | 616.098.098 |
| Compra de bienes y contratación de servicios    | -                              | -           | 2.305.814.979  | 1.646.636.006 | 128.971.962   | 115.000.000 |
| Intereses y otros resultados financieros        | -                              | -           | 28.402.223   | 29.263.686    | -   | -           |
| Intereses ganados                               | -                              | -           | 140.125.476  | 111.466.795   | -   | -           |
| Transf.neta al Fideicomiso Fdo.Estab.Energética | -                              | 42.768.622  | -  | -             | -   | -           |
| Versión de resultados                           | -                              | -           | 12.783.321.973   | 1.784.424.690 | -   | -           |

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 6.604.659 en el período enero - setiembre de 2018 (\$ 7.324.475 en igual período de 2017).

**NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

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

- 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 TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

| <b>Setiembre 2018</b>                            |                   |                   |                     |                  |                             |              |              |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
|  | Generación<br>(1) | Trasmisión<br>(2) | Distribución<br>(3) | Comercial<br>(4) | Servicios de<br>consultoría | Otros<br>(5) | Total        |
| Ingresos   |                   |                   |                     | 39.250.798       | 84.482                      | 3.532.935    | 42.868.215   |
| Costo de ventas                                  | (14.920.224)      | (1.986.648)       | (4.035.321)         |                  | (69.521)                    | 892.413      | (20.119.301) |
| Gastos de adm. y ventas                          |                   |                   |                     | (2.839.798)      |                             | (3.236.498)  | (6.076.295)  |
| Resultados financieros                           |                   |                   |                     |                  |                             |              | (302.146)    |
| Otros gastos                                     |                   |                   |                     |                  |                             |              | (3.515.650)  |
| Impuesto a la renta                              |                   |                   |                     |                  |                             |              | 207.750      |
|  |                   |                   |                     |                  |                             |              | 13.062.572   |
| Total de activo                                  | 110.131.763       | 34.780.250        | 44.284.688          | 3.309.236        | 36.681                      | 71.437.204   | 263.979.821  |
| Total de pasivo                                  |                   |                   |                     |                  |                             |              | 130.462.580  |
| Incorporaciones de Propiedad,<br>planta y equipo | 1.515             | 271.876           | 3.427.122           | 74.244           |                             | 860.151      | 4.634.908    |
| <b>Diciembre 2017 (para activos y pasivos)</b>   |                   |                   |                     |                  |                             |              |              |
| <b>Setiembre 2017 (para resultados)</b>          |                   |                   |                     |                  |                             |              |              |
|  | Generación<br>(1) | Trasmisión<br>(2) | Distribución<br>(3) | Comercial<br>(4) | Servicios de<br>consultoría | Otros<br>(5) | Total        |
| Ingresos   |                   |                   |                     | 38.275.296       | 32.990                      | 3.113.457    | 41.421.743   |
| Costo de ventas                                  | (10.094.909)      | (1.908.145)       | (3.734.575)         |                  | (38.719)                    | (429.188)    | (16.205.536) |
| Gastos de adm. y ventas                          |                   |                   |                     | (2.785.736)      |                             | (2.769.731)  | (5.555.467)  |
| Resultados financieros                           |                   |                   |                     |                  |                             |              | (2.113.676)  |
| Otros gastos                                     |                   |                   |                     |                  |                             |              | (2.479.911)  |
| Impuesto a la renta                              |                   |                   |                     |                  |                             |              | (960.799)    |
|  |                   |                   |                     |                  |                             |              | 14.106.354   |
| Total de activo                                  | 107.934.614       | 31.853.919        | 43.677.122          | 3.402.669        | 22.049                      | 72.967.457   | 259.857.830  |
| Total de pasivo                                  |                   |                   |                     |                  |                             |              | 128.047.256  |
| Incorporaciones de Propiedad,<br>planta y equipo | 12.726.859        | 7.160.536         | 3.329.754           | 259.887          |                             | 2.585.130    | 26.062.166   |

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 8.701.432 (miles de \$ 7.019.712 en igual período de 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 2.191.722 (miles de \$ 1.559.637 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 126.106 (miles de \$ 56.047 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 1.031.276 (miles de \$ 1.000.430 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 71.852 (mismo importe en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.552.934 (miles de \$ 1.476.766 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.

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

- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 210.959 (miles de \$ 241.609 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

**NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.4) y un pasivo (Nota 5.13) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.4) así como un costo financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 30 de setiembre de 2018 asciende a \$ 197.957.663, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 494.528.061. 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 \$ 158.504.544.

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           | 870.331.489         | 810.230.852          |
| Entre uno y cinco años | 3.481.325.955       | 2.513.561.396        |
| Más de cinco años      | 9.853.754.627       | 3.226.358.600        |
|                        | 14.205.412.071      | 6.550.150.848        |

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

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

el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 30/09/18 asciende a R\$ 3.623.000.

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

Al 30 de setiembre de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 557.941.960, equivalente a \$ 4.585.412.050.

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

| Plazo                  | Valor nominal     |                   | Valor presente    |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | Importe en Reales | Equivalente en \$ | Importe en Reales | Equivalente en \$ |
| Hasta un año           | 43.475.997        | 357.304.835       | 39.868.113        | 327.653.661       |
| Entre uno y cinco años | 173.903.988       | 1.429.219.340     | 127.756.616       | 1.049.959.972     |
| Más de cinco años      | 340.561.976       | 2.798.887.875     | 148.523.411       | 1.220.630.615     |
|                        | 557.941.960       | 4.585.412.050     | 316.148.140       | 2.598.244.249     |

### **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 30/09/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.287.175.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de setiembre de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 80.093.123.

Al 30 de setiembre de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 289.636.901, equivalente a \$ 9.620.000.022.

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

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

| Plazo                  | Valor nominal   |                   | Valor presente  |                   |
|------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                        | Importe en U\$S | Equivalente en \$ | Importe en U\$S | Equivalente en \$ |
| Hasta un año           | 15.446.097      | 513.026.654       | 14.529.331      | 482.577.190       |
| Entre uno y cinco años | 61.784.387      | 2.052.106.615     | 44.065.798      | 1.463.601.424     |
| Más de cinco años      | 212.406.418     | 7.054.866.753     | 60.388.029      | 2.005.727.985     |
|                        | 289.636.901     | 9.620.000.022     | 118.983.158     | 3.951.906.599     |

## **NOTA 12      PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL**

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

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

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

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

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

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

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

En el marco de los procesos realizados, en particular el relativo a Temporada Abierta, dio lugar a que en diciembre de 2016 el Directorio de la Sociedad aprobara la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo con la empresa que se desarrolló hasta mediados de 2017, con el objeto de negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo.

Continuando el vínculo de interacción descrito, a partir de octubre de 2017 se acordó entre la Sociedad y Shell un Memorándum de Entendimiento que estableció ámbitos de cooperación para el desarrollo del Proyecto y ciertas bases sobre las cuales se buscaría avanzar en los términos de un Acuerdo de Desarrollo Conjunto. Dicho Memorándum llegó a su término el 31 de marzo de 2018, sin haberse llegado a una definición en relación al negocio, lo cual a su vez dio término al proceso de Temporada Abierta.

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

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

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

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

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

### **NOTA 13 HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.



# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

## INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros separados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera al 30 de Setiembre de 2018, los correspondientes estados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

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

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

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

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

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 30 de Octubre de 2018.-

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



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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30.09.2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|  | Notas | 30/09/2018             | 31/12/2017             |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |       |                        |                        |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>  |       |                        |                        |
| Efectivo   | 5.1   | 6.335.701.352          | 5.955.573.372          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                    | 5.2   | 11.310.295.514         | 12.109.670.302         |
| Inventarios  | 5.3   | 2.757.808.363          | 2.632.453.051          |
| Activos por instrumentos financieros                               | 5.6   | 11.191.530.963         | 6.615.545.753          |
| <b>Total de activos corrientes</b>                                 |       | <b>31.595.336.192</b>  | <b>27.313.242.478</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>   |       |                        |                        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                    | 5.2   | 556.754.604            | 1.665.392.284          |
| Inventarios  | 5.3   | 3.430.532.167          | 2.988.035.056          |
| Propiedades, planta y equipo                                       | 5.5   | 125.041.231.540        | 124.237.784.329        |
| Bienes en arrendamiento financiero                                 | 5.4   | 11.437.333.735         | 11.788.404.304         |
| Activos en concesión de servicio                                   | 5.9.1 | 64.157.834.944         | 63.927.930.867         |
| Inversiones en entidades   | 5.8   | 7.203.407.848          | 11.713.371.342         |
| Activos por instrumentos financieros                               | 5.6   | 1.527.333.511          | 60.772.898             |
| Bienes en comodato   |       | 300.395.003            | 310.699.664            |
| Activo por impuesto diferido                                       | 5.7   | 17.556.009.357         | 15.442.555.367         |
| Activos biológicos   |       | 129.724.806            | 137.803.480            |
| <b>Total de activos no corrientes</b>                              |       | <b>231.340.557.515</b> | <b>232.272.749.591</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |       | <b>262.935.893.707</b> | <b>259.585.992.069</b> |
| <b>PASIVO</b>  |       |                        |                        |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>  |       |                        |                        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                   | 5.10  | 10.907.077.777         | 9.698.245.392          |
| Pasivo por concesión de servicios                                  | 5.9.2 | 2.597.953.183          | 3.327.672.867          |
| Provisiones con los empleados                                      | 5.11  | 1.296.487.760          | 1.983.447.714          |
| Otras provisiones  | 5.12  | 956.995.578            | 2.336.608.659          |
| Pasivos por instrumentos financieros                               | 5.13  | 3.690.985.981          | 3.992.917.057          |
| <b>Total de pasivos corrientes</b>                                 |       | <b>19.449.500.279</b>  | <b>21.338.891.689</b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>   |       |                        |                        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                   | 5.10  | 7.858.235.451          | 9.334.255.155          |
| Pasivo por concesión de servicios                                  | 5.9.2 | 61.559.881.761         | 60.600.258.000         |
| Provisiones con los empleados                                      | 5.11  | 359.824.549            | 370.364.656            |
| Otras provisiones  | 5.12  | 1.235.490.152          | 790.498.874            |
| Pasivos por instrumentos financieros                               | 5.13  | 44.163.992.939         | 40.418.388.416         |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>                              |       | <b>115.177.424.852</b> | <b>111.513.765.101</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |       | <b>134.626.925.131</b> | <b>132.852.656.790</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>  |       |                        |                        |
| Capital integrado, aportes a capitalizar y reserva por reexpresión | 5.14  | 84.373.889.317         | 84.373.889.317         |
| Reservas   | 5.14  | 21.175.325.052         | 19.805.098.695         |
| Transferencia neta Fondo de Estabilización Energética              | 5.14  | 647.440.459            | 647.440.459            |
| Resultado de períodos anteriores                                   | 5.14  | 9.123.584.835          | 7.886.575.760          |
| Resultado del período  |       | 12.988.728.912         | 14.020.331.048         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  |       | <b>128.308.968.575</b> | <b>126.733.335.279</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                   |       | <b>262.935.893.707</b> | <b>259.585.992.069</b> |

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS AL 30.09.2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|                                     | Notas | Período de nueve meses      |                             | Período trimestral          |                             |
|-------------------------------------|-------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                     |       | 01/01/2018 al<br>30/09/2018 | 01/01/2017 al<br>30/09/2017 | 01/07/2018 al<br>30/09/2018 | 01/07/2017 al<br>30/09/2017 |
| Ingresos de actividades operativas  | 6.1   | 39.824.217.373              | 38.799.635.214              | 14.410.955.988              | 13.471.848.960              |
| Costo de ventas                     | 6.2   | (20.882.673.808)            | (16.890.147.782)            | (7.335.071.547)             | (5.952.341.554)             |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>              |       | <b>18.941.543.565</b>       | <b>21.909.487.432</b>       | <b>7.075.884.441</b>        | <b>7.519.507.406</b>        |
| Gastos de administración y ventas   | 6.2   | (6.061.152.099)             | (5.543.313.796)             | (2.124.235.800)             | (1.977.502.829)             |
| Otros ingresos                      | 6.1   | 3.631.217.296               | 3.618.920.215               | 1.266.227.698               | 1.404.237.588               |
| Otros gastos                        | 6.2   | (3.413.438.221)             | (2.969.363.222)             | (868.293.430)               | (1.013.979.384)             |
| <b>RESULTADO OPERATIVO</b>          |       | <b>13.098.170.540</b>       | <b>17.015.730.629</b>       | <b>5.349.582.908</b>        | <b>5.932.262.781</b>        |
| Ingresos financieros                | 6.3   | 4.149.913.578               | 1.036.363.663               | 1.639.099.126               | 363.947.807                 |
| Costos financieros                  | 6.3   | (4.470.433.131)             | (3.109.709.544)             | (1.594.463.790)             | (1.209.368.452)             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> |       | <b>12.777.650.987</b>       | <b>14.942.384.748</b>       | <b>5.394.218.244</b>        | <b>5.086.842.136</b>        |
| Impuesto a la renta                 | 5.7   | 211.077.925                 | (1.101.255.002)             | (410.649.773)               | (551.257.490)               |
| <b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>        |       | <b>12.988.728.912</b>       | <b>13.841.129.746</b>       | <b>4.983.568.471</b>        | <b>4.535.584.646</b>        |

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

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

**OTROS RESULTADOS INTEGRALES AL 30.09.2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|   | Notas | Período de nueve meses |                       | Período trimestral   |                      |
|---|-------|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|   |       | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al         | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al        |
|   |       | 30/09/2018             | 30/09/2017            | 30/09/2018           | 30/09/2017           |
| <b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>                                    |       | <u>12.988.728.912</u>  | <u>13.841.129.746</u> | <u>4.983.568.471</u> | <u>4.535.584.646</u> |
| <b>Componentes de otro resultado integral neto de impuestos</b> |       |                        |                       |                      |                      |
| Reserva por conversión  | 5.14  | <u>1.370.226.357</u>   | <u>(129.377.738)</u>  | <u>387.341.619</u>   | <u>181.411.463</u>   |
| <b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                            |       | <u>1.370.226.357</u>   | <u>(129.377.738)</u>  | <u>387.341.619</u>   | <u>181.411.463</u>   |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                                 |       | <u>14.358.955.270</u>  | <u>13.711.752.008</u> | <u>5.370.910.090</u> | <u>4.716.996.109</u> |

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

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30.09.2018**  
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|  | Notas | Capital integrado,<br>aportes a<br>capitalizar y<br>Reserva por<br>Reexpresión | Reservas       | Transferencia neta<br>Fondo de<br>Estabilización<br>Energética | Resultado de<br>períodos<br>anteriores | Resultado del<br>período | Patrimonio total |
|--|-------|--|----------------|--|--|--------------------------|------------------|
| <b>Período actual 01.01.2018 - 30.09.2018</b>                    |       |  |                |  |  |                          |                  |
| <b>Patrimonio al comienzo del período</b>                        |       | 84.373.889.317   | 19.805.098.695 | 647.440.459  | 21.906.906.808                         | -                        | 126.733.335.279  |
| <b>Cambios en el patrimonio inicial</b>                          |       |  |                |  |  |                          |                  |
| Cambio en políticas contables                                    |       |  |                |  |  |                          | -                |
| Corrección de errores  |       |  |                |  |  |                          | -                |
| <b>Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores</b> |       | 84.373.889.317   | 19.805.098.695 | 647.440.459  | 21.906.906.808                         | -                        | 126.733.335.279  |
| <b>Resultado Integral. Resumen</b>                               |       |  |                |  |  |                          |                  |
| Resultado del período  |       |  |                |  |  | 12.988.728.912           | 12.988.728.912   |
| Otro resultado integral  | 5.14  |  | 1.370.226.357  |  |  |                          | 1.370.226.357    |
| <b>Resultado integral total</b>                                  |       | -  | 1.370.226.357  | -  | -                                      | 12.988.728.912           | 14.358.955.270   |
| <b>Aportes de capital</b>  |       |  |                |  |  |                          |                  |
| Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades            |       |  |                |  |  |                          | -                |
| Incrementos por otras aportaciones                               |       |  |                |  |  |                          | -                |
| Disminuciones por otras distribuciones                           |       |  |                |  |  |                          | -                |
| Versión de resultados  | 5.14  |  |                |  | (12.783.321.973)                       |                          | (12.783.321.973) |
| <b>Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio</b>        |       | -  | -              | -  | (12.783.321.973)                       | -                        | (12.783.321.973) |
| <b>Patrimonio al final del período (Saldos al 30.09.2018)</b>    |       | 84.373.889.317   | 21.175.325.052 | 647.440.459  | 9.123.584.835                          | 12.988.728.912           | 128.308.968.575  |

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

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30.09.2017**  
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|  | Notas | Capital integrado,<br>aportes a<br>capitalizar y<br>Reserva por<br>Reexpresión | Reservas       | Transferencia neta<br>Fondo de<br>Estabilización<br>Energética | Resultado de<br>períodos<br>anteriores | Resultado del<br>período | Patrimonio total |
|--|-------|--|----------------|--|--|--------------------------|------------------|
| <b>Período anterior: 01.01.2017 - 30.09.2017</b>                 |       |  |                |  |  |                          |                  |
| <b>Patrimonio al comienzo del período</b>                        |       | 84.280.269.850   | 17.936.241.539 | 647.440.459  | 16.382.401.185                         | -                        | 119.246.353.033  |
| <b>Cambios en el patrimonio inicial</b>                          |       |  |                |  |  |                          |                  |
| Cambio en políticas contables                                    |       |  |                |  |  |                          | -                |
| Corrección de errores  |       |  |                |  |  |                          | -                |
| <b>Saldo patrimonio inicial modificado por cambios y errores</b> |       | 84.280.269.850   | 17.936.241.539 | 647.440.459  | 16.382.401.185                         | -                        | 119.246.353.033  |
| <b>Resultado Integral. Resumen</b>                               |       |  |                |  |  |                          |                  |
| Resultado del período  |       |  |                |  |  | 13.841.129.746           | 13.841.129.746   |
| Otro resultado integral  | 5.14  |  | (129.377.738)  |  |  |                          | (129.377.738)    |
| <b>Resultado integral total</b>                                  |       | -  | (129.377.738)  | -  | -                                      | 13.841.129.746           | 13.711.752.008   |
| <b>Aportes de capital</b>  |       |  |                |  |  |                          |                  |
| Incrementos (Disminuciones) de reservas                          | 5.14  |  | 2.064.712.505  |  | (2.064.712.505)                        |                          | -                |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a propietarios        |       |  |                |  |  |                          | -                |
| Incrementos por otras aportaciones                               |       |  |                |  |  |                          | -                |
| Disminuciones por otras distribuciones                           |       |  |                |  |  |                          | -                |
| Versión de resultados  | 5.14  |  |                |  | (1.784.424.690)                        |                          | (1.784.424.690)  |
| <b>Total de incrementos (disminuciones) de patrimonio</b>        |       | -  | 2.064.712.505  | -  | (3.849.137.195)                        | -                        | (1.784.424.690)  |
| <b>Patrimonio al final del período (Saldos al 30.09.2017)</b>    |       | 84.280.269.850   | 19.871.576.306 | 647.440.459  | 12.533.263.990                         | 13.841.129.746           | 131.173.680.351  |

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

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30.09.2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

|   | Notas    | 30/09/2018                    | 30/09/2017                    |
|---|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedente de actividades de operación</b>                    |          |                               |                               |
| <b>Resultado del período</b>  |          | <b>12.988.728.912</b>         | <b>13.841.129.746</b>         |
| <b>Ajustes al resultado del período</b>   |          |                               |                               |
| Diferencias de cambio de efectivo y equivalentes                                    |          | (1.456.859.088)               | (10.955.794)                  |
| Gastos de depreciación y amortización   |          | 5.116.098.135                 | 4.515.055.070                 |
| Otros ajustes al resultado del período  |          | 2.009.909.687                 | 2.434.954.774                 |
| <b>Ajustes por variaciones de activos y pasivos</b>                                 |          |                               |                               |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios                                      |          | (557.403.140)                 | (203.768.217)                 |
| Disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial               |          | (755.219.744)                 | (2.506.417.771)               |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de actividades de operación |          | 525.271.969                   | 178.993.313                   |
| Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial                |          | (96.894.586)                  | (143.511.024)                 |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de actividades de operación  |          | 50.251.080                    | (285.999.080)                 |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>             |          | <b><u>17.823.883.225</u></b>  | <b><u>17.819.481.017</u></b>  |
| Impuesto a las ganancias pagado   |          | (3.147.976.520)               | (1.990.754.175)               |
| <b>Flujos de efectivo netos totales procedentes de actividades de operación</b>     |          | <b><u>14.675.906.705</u></b>  | <b><u>15.828.726.842</u></b>  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</b>                   |          |                               |                               |
| Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo                                     | 7        | (3.680.754.431)               | (4.258.325.740)               |
| Anticipos para compras de Propiedad, planta y equipo                                |          | (102.890.711)                 | (43.414.502)                  |
| Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo del período anterior                |          | (1.376.697.170)               | (818.674.638)                 |
| Cobro por venta de Propiedad, planta y equipo y bienes desafectados                 |          | -                             | 1.277.254                     |
| Cobros (pagos) procedentes a la venta (compra) de activos biológicos                |          | 3.234.262                     | 12.246.943                    |
| Cobros (pagos) procedentes del Fideicomiso Fondo de estabilización energética       | 7        | -                             | 42.768.622                    |
| Cobros de dividendos  | 7        | 159.395.705                   | -                             |
| Cobro al vencimiento depósito plazo fijo e intereses                                |          | -                             | 864.660.745                   |
| Cobro por préstamos e intereses con entidades relacionadas                          |          | 55.067.570                    | 114.959.677                   |
| Adquisición de certificados de participación Fideicomiso Financiero PAMPA           | 7        | -                             | (186.625)                     |
| Devolución de adelantos AREAFLIN S.A.   |          | -                             | 156.710.172                   |
| <b>Flujos de efectivo netos totales aplicados en actividades de inversión</b>       |          | <b><u>(4.942.644.775)</u></b> | <b><u>(3.927.978.091)</u></b> |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</b>                |          |                               |                               |
| Versión a cuenta del resultado del período  | 5.14     | (5.970.975.008)               | (6.251.824.690)               |
| Pagos de préstamos  |          | (3.339.115.491)               | (1.557.025.306)               |
| Nuevas deudas financieras   |          | 3.049.061.889                 | 3.312.471.916                 |
| Pagos de instrumentos financieros derivados   |          | (8.174.277)                   | (12.708.211)                  |
| Cobros de instrumentos financieros derivados  |          | 4.597.481                     | -                             |
| Pagos de arrendamientos financieros   | 7        | (1.342.521.225)               | (1.058.865.532)               |
| <b>Flujos de efectivo netos totales aplicados en actividades de financiación</b>    |          | <b><u>(7.607.126.631)</u></b> | <b><u>(5.567.951.824)</u></b> |
| <b>Incremento (disminuciones) netos de efectivo y equivalente de efectivo</b>       |          | <b><u>2.126.135.299</u></b>   | <b><u>6.332.796.927</u></b>   |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período                            |          | 12.380.514.374                | 10.996.122.427                |
| Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes                         |          | 1.456.859.088                 | 10.955.794                    |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del período</b>                      | <b>7</b> | <b><u>15.963.508.761</u></b>  | <b><u>17.339.875.149</u></b>  |

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

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

**NOTA 1 NATURALEZA JURÍDICA, MARCO LEGAL Y CONTEXTO OPERACIONAL**

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

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

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

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

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.534 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 570 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera y Melo. Existen además en el país otros agentes productores de fuente eólica, fotovoltaica y biomasa.

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

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

**NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS**

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Ente el 30 de octubre de 2018.

### NOTA 3      **NORMAS CONTABLES APLICADAS**

#### **3.1 Bases contables**

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 “Información financiera intermedia”. No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Ente correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vigencia a partir del 1° de enero de 2019

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

Vigencia a partir del 1° de enero de 2021

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

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

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

**NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES**

En la elaboración de los presentes estados financieros separados condensados intermedios, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 33,214 por dólar al 30/09/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

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

**5.1 Efectivo**

|                    | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Bancos             | 6.323.958.087         | 5.945.556.375        |
| Fondos en tránsito | 2.540.052             | 477.261              |
| Caja y fondo fijo  | 9.203.213             | 9.539.736            |
|                    | <b>6.335.701.352</b>  | <b>5.955.573.372</b> |

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

**5.2.1 Deudores comerciales**

|   | <b>Corriente</b>      |                      | <b>No corriente</b>   |                   |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
|   | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>  |
| Deudores simples energía eléctrica                | 6.465.398.831         | 6.379.771.735        | -                     | -                 |
| Deudores morosos energía eléctrica                | 1.788.334.904         | 1.399.669.603        | -                     | -                 |
| Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales | (5.312.227)           | (3.938.303)          | -                     | -                 |
| Deudores en gestión judicial                      | 45.049.721            | 46.536.354           | -                     | -                 |
| Deudores documentados energía eléctrica           | 1.040.440.528         | 918.514.906          | -                     | -                 |
| Fideicomiso por deuda intendencias                | -                     | -                    | 76.925.536            | 72.019.877        |
| Previsión por deudores incobrables                | (849.877.869)         | (753.955.363)        | -                     | -                 |
| Intereses a devengar                              | (42.625.137)          | (40.460.583)         | -                     | -                 |
| Deudores simples por servicio de consultoría      | 57.104.393            | 53.693.972           | -                     | -                 |
| Previsión por deudores incobrables consultoría    | (17.316.332)          | (15.097.803)         | -                     | -                 |
|   | <b>8.481.196.813</b>  | <b>7.984.734.518</b> | <b>76.925.536</b>     | <b>72.019.877</b> |

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**  
**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

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

|                    | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Saldo inicial      | (753.955.363)         | (458.717.594)        |
| Constituciones     | (281.037.777)         | (498.853.927)        |
| Usos               | 185.115.271           | 203.616.158          |
| <b>Saldo final</b> | <b>(849.877.869)</b>  | <b>(753.955.363)</b> |

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

### 5.2.2 Otras cuentas por cobrar

|  | <b>Corriente</b>      |                      | <b>No corriente</b>   |                      |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|  | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
| Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de provisiones   | 1.068.034.216         | 373.813.647          | -                     | -                    |
| Adelantos Impuesto a la Renta neto de provisiones (**) | 354.429.005           | -                    | -                     | -                    |
| Anticipos a partes vinculadas                          | -                     | 641.273.027          | -                     | -                    |
| Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre      | -                     | -                    | 1.076.489             | 192.351              |
| Otros pagos anticipados                                | 157.562.959           | 92.196.028           | 141.766.012           | 58.073.738           |
| Garantía por cambio comprado a futuro (*)              | -                     | 604.947.000          | -                     | 1.209.894.000        |
| Garantía por arrendamiento financiero                  | -                     | -                    | 148.877.015           | 153.187.859          |
| Montos consignados en bancos                           | -                     | -                    | 120.607.868           | 104.699.060          |
| Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.      | 879.704.366           | 804.281.930          | -                     | -                    |
| Diversos   | 502.939.353           | 335.907.925          | 74.521.446            | 74.345.163           |
| Crédito fiscal   | 19.281.763            | 53.638.294           | -                     | -                    |
| Previsión otros créditos incobrables                   | (152.204.154)         | (136.372.727)        | -                     | -                    |
| Intereses financieros a devengar                       | (648.807)             | (2.272.447)          | (7.019.763)           | (7.019.763)          |
| Deudor TGN por préstamo BID y CAF                      | -                     | 1.357.523.107        | -                     | -                    |
|  | <b>2.829.098.702</b>  | <b>4.124.935.784</b> | <b>479.829.067</b>    | <b>1.593.372.408</b> |

(\*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 5.6.1, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se irá liberando en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nocional en dólares remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

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

### 5.3 **Inventarios**

|                                    | <b>Corriente</b>      |                      | <b>No corriente</b>   |                      |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                    | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>     |
| Materiales en depósito             | 838.433.415           | 1.095.010.364        | 4.058.300.333         | 3.613.993.747        |
| Materiales energéticos             | 1.133.124.042         | 1.013.342.904        | -                     | -                    |
| Otros materiales para trabajos DYC | 785.795.132           | 516.317.479          | -                     | -                    |
| Materiales en tránsito             | 455.774               | 7.782.304            | 1.367.322             | 24.851.182           |
| Bienes desafectados de su uso      | -                     | -                    | 35.703.325            | 35.703.325           |
| Previsión por obsolescencia        | -                     | -                    | (664.838.813)         | (686.513.198)        |
|                                    | <b>2.757.808.363</b>  | <b>2.632.453.051</b> | <b>3.430.532.167</b>  | <b>2.988.035.056</b> |

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

#### 5.4 Bienes en arrendamiento financiero

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

| Concepto                                  | Estación<br>convertora de<br>Melo (ISUR S.A.) | Instalaciones de<br>Trasmisión en<br>Brasil<br>(ELETROBRAS) | Parque Eólico<br>Palomas<br>(NICEFIELD S.A.) | Total                 |
|---|---|---|--|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.17                   | 6.124.516.208                                 | 2.874.075.023   | 3.362.821.000                                | 12.361.412.231        |
| Altas                                     | -   | -   | -  | -                     |
| <b>Valor bruto al 30.09.18</b>            | <b>6.124.516.208</b>                          | <b>2.874.075.023</b>  | <b>3.362.821.000</b>                         | <b>12.361.412.231</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.17        | 323.238.355                                   | 151.687.293   | 98.082.279                                   | 573.007.927           |
| Amortizaciones                            | 153.112.905                                   | 71.851.876  | 126.105.788                                  | 351.070.568           |
| <b>Amortización acumulada al 30.09.18</b> | <b>476.351.261</b>                            | <b>223.539.168</b>  | <b>224.188.067</b>                           | <b>924.078.496</b>    |
| <b>Valores netos al 30.09.18</b>          | <b>5.648.164.947</b>                          | <b>2.650.535.855</b>  | <b>3.138.632.933</b>                         | <b>11.437.333.735</b> |

| Concepto                                  | Estación<br>convertora de<br>Melo (ISUR S.A.) | Instalaciones de<br>Trasmisión en<br>Brasil<br>(ELETROBRAS) | Parque Eólico<br>Palomas<br>(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         |
| <b>Valor bruto al 30.09.17</b>            | <b>6.124.516.208</b>                          | <b>2.874.075.023</b>  | <b>3.362.821.000</b>                         | <b>12.361.412.231</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.16        | 119.087.815                                   | 55.884.792  | -  | 174.972.607           |
| Amortizaciones                            | 153.112.905                                   | 71.851.876  | 56.047.017                                   | 281.011.797           |
| <b>Amortización acumulada al 30.09.17</b> | <b>272.200.720</b>                            | <b>127.736.668</b>  | <b>56.047.017</b>                            | <b>455.984.405</b>    |
| <b>Valores netos al 30.09.17</b>          | <b>5.852.315.488</b>                          | <b>2.746.338.355</b>  | <b>3.306.773.983</b>                         | <b>11.905.427.826</b> |

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

**5.5 Propiedad, planta y equipo**

**5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo**

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 30 de setiembre de 2018:

(En miles de pesos uruguayos)

|                                   | Bienes generales  | Producción        |                   |                  |                   | Trasmisión        |                   |                   | Distribución      |                   |                  |                    | Comercial        |                                |                  | Otras instalaciones eléctricas | TOTAL Bienes en servicio | Obras en curso    | Importaciones en trámite | TOTAL Propiedad, planta y equipo |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                   |                   | Térmica           | Hidráulica        | Eólica y otras   | Total Producción  | Líneas y cables   | Estaciones        | Total Trasmisión  | Líneas y cables   | Estaciones        | Otros            | Total Distribución | Líneas y cables  | Medidores, limitadores y otros | Total Comercial  |                                |                          |                   |                          |                                  |
| <b>Valor bruto al 31.12.17</b>    | 24.119.863        | 21.587.841        | 22.680.359        | 4.565.001        | 48.833.201        | 27.345.674        | 31.501.838        | 58.847.512        | 67.378.315        | 30.068.271        | 2.737.351        | 100.183.937        | 1.482.352        | 5.552.891                      | 7.035.243        | 3.360.483                      | 242.380.238              | 21.932.019        | 4.865                    | 264.317.126                      |
| Altas                             | 785.863           | 21.796            | 28.059            | (6.338)          | 43.517            | 141.647           | 130.229           | 271.876           | 2.175.834         | 1.239.233         | 12.055           | 3.427.122          | -                | 74.244                         | 74.244           | 74.288                         | 4.676.910                | 4.914.111         | 83.230                   | 9.674.251                        |
| Capitaliz. obras en curso         | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | (4.080.829)       | -                        | (4.080.829)                      |
| Bajas                             | (352.487)         | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | (1.235)           | (1.235)           | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | (2)                            | (353.724)                | -                 | -                        | (353.724)                        |
| Reclasificaciones                 | 72                | -                 | -                 | -                | -                 | 3.679             | -                 | 3.679             | -                 | (72)              | -                | (72)               | -                | -                              | -                | (3.679)                        | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Valor bruto al 30.09.18</b>    | <b>24.553.311</b> | <b>21.609.637</b> | <b>22.708.418</b> | <b>4.558.663</b> | <b>48.876.718</b> | <b>27.491.000</b> | <b>31.630.832</b> | <b>59.121.832</b> | <b>69.554.149</b> | <b>31.307.432</b> | <b>2.749.406</b> | <b>103.610.987</b> | <b>1.482.352</b> | <b>5.627.135</b>               | <b>7.109.487</b> | <b>3.431.090</b>               | <b>246.703.424</b>       | <b>22.765.301</b> | <b>88.095</b>            | <b>269.556.824</b>               |
| <b>Amortiz. acum. al 31.12.17</b> | 15.645.365        | 5.136.815         | 9.661.286         | 1.434.779        | 16.232.880        | 18.407.510        | 17.131.910        | 35.539.420        | 41.986.366        | 21.919.564        | 1.838.539        | 65.744.469         | 1.169.903        | 3.193.937                      | 4.363.840        | 2.553.367                      | 140.079.341              | -                 | -                        | 140.079.341                      |
| Amortizaciones                    | 579.026           | 680.666           | 523.130           | 149.734          | 1.353.530         | 427.037           | 510.436           | 937.473           | 992.187           | 536.041           | 24.706           | 1.552.934          | 17.820           | 193.139                        | 210.959          | 120.801                        | 4.754.723                | -                 | -                        | 4.754.723                        |
| Bajas                             | (318.461)         | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | (10)              | (10)              | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | (2)                            | (318.473)                | -                 | -                        | (318.473)                        |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificaciones                 | 1                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (1)               | -                | (1)                | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Amortiz. acum. al 30.09.18</b> | <b>15.905.931</b> | <b>5.817.481</b>  | <b>10.184.416</b> | <b>1.584.513</b> | <b>17.586.410</b> | <b>18.834.547</b> | <b>17.642.336</b> | <b>36.476.883</b> | <b>42.978.553</b> | <b>22.455.604</b> | <b>1.863.245</b> | <b>67.297.402</b>  | <b>1.187.723</b> | <b>3.387.076</b>               | <b>4.574.799</b> | <b>2.674.166</b>               | <b>144.515.591</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>144.515.591</b>               |
| <b>Valores netos al 30.09.18</b>  | <b>8.647.380</b>  | <b>15.792.156</b> | <b>12.524.002</b> | <b>2.974.150</b> | <b>31.290.308</b> | <b>8.656.453</b>  | <b>13.988.496</b> | <b>22.644.949</b> | <b>26.575.596</b> | <b>8.851.828</b>  | <b>886.161</b>   | <b>36.313.585</b>  | <b>294.629</b>   | <b>2.240.059</b>               | <b>2.534.688</b> | <b>756.924</b>                 | <b>102.187.833</b>       | <b>22.765.301</b> | <b>88.095</b>            | <b>125.041.232</b>               |

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

A continuación se presenta el detalle de Propiedades, Planta y equipo y amortizaciones al 30 de setiembre de 2017:

(En miles de pesos uruguayos)

|                                       | Bienes<br>generales | Producción        |                   |                   |                     | Trasmisión        |                   |                     | Distribución       |                   |                  |                       | Comercial          |                                      |                    | Otras<br>instalaciones<br>eléctricas | TOTAL Bienes<br>en servicio | Obras en<br>curso | Importaciones<br>en trámite | TOTAL<br>Propiedad,<br>planta y<br>equipo |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|---|
|                                       |                     | Térmica           | Hidráulica        | Eólica y<br>otras | Total<br>Producción | Líneas y cables   | Estaciones        | Total<br>Trasmisión | Líneas y<br>cables | Estaciones        | Otros            | Total<br>Distribución | Líneas y<br>cables | Medidores,<br>limitadores y<br>otros | Total<br>Comercial |                                      |                             |                   |                             |   |
| <b>Valor bruto al<br/>31.12.16</b>    | 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                                 | 668.879             | -                 | 1.032             | 944               | 1.976               | 24.670            | 1.769.610         | 1.794.280           | 2.100.073          | 1.056.087         | 15.913           | 3.172.072             | -                  | 150.839                              | 150.839            | 88.156                               | 5.876.203                   | 5.685.129         | (117.714)                   | 11.443.618                                |
| Capitaliz. obras en curso             | -                   | -                 | -                 | -                 | -                   | -                 | -                 | -                   | -                  | -                 | -                | -                     | -                  | -                                    | -                  | -                                    | -                           | (5.423.456)       | -                           | (5.423.456)                               |
| Bajas                                 | (109.641)           | -                 | -                 | (4.002)           | (4.002)             | -                 | -                 | -                   | -                  | -                 | -                | -                     | -                  | -                                    | -                  | -                                    | (113.642)                   | -                 | -                           | (113.642)                                 |
| Reclasificaciones                     | 68.299              | -                 | -                 | -                 | -                   | 21.898            | (128.806)         | (106.908)           | -                  | (1.546)           | -                | (1.546)               | -                  | -                                    | -                  | -                                    | 40.155                      | -                 | -                           | -   |
| Ajustes                               | (4.496)             | (2.831)           | -                 | -                 | (2.831)             | -                 | (54.226)          | (54.226)            | -                  | -                 | -                | -                     | -                  | -                                    | -                  | -                                    | (61.553)                    | -                 | -                           | (61.553)                                  |
| <b>Valor bruto al<br/>30.09.17</b>    | <b>22.455.510</b>   | <b>14.190.341</b> | <b>22.252.685</b> | <b>4.564.423</b>  | <b>41.007.449</b>   | <b>26.368.446</b> | <b>27.450.603</b> | <b>53.819.049</b>   | <b>67.275.040</b>  | <b>30.044.377</b> | <b>2.706.839</b> | <b>100.026.257</b>    | <b>1.482.352</b>   | <b>5.443.843</b>                     | <b>6.926.195</b>   | <b>3.178.446</b>                     | <b>227.412.905</b>          | <b>33.701.710</b> | <b>3.704</b>                | <b>261.118.320</b>                        |
| <b>Amortiz. acum. al<br/>31.12.16</b> | 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                        | 451.804             | 373.987           | 511.997           | 150.159           | 1.036.143           | 455.681           | 450.945           | 906.626             | 980.152            | 523.219           | (26.605)         | 1.476.766             | -                  | 241.609                              | 241.609            | 110.701                              | 4.223.649                   | -                 | -                           | 4.223.649                                 |
| Bajas                                 | (109.055)           | -                 | -                 | (4.002)           | (4.002)             | -                 | -                 | -                   | -                  | -                 | -                | -                     | -                  | -                                    | -                  | -                                    | (113.058)                   | -                 | -                           | (113.058)                                 |
| Ajustes                               | (1.602)             | (255)             | -                 | -                 | (255)               | -                 | -                 | -                   | -                  | -                 | -                | -                     | -                  | -                                    | -                  | -                                    | (1.857)                     | -                 | -                           | (1.857)                                   |
| Reclasificaciones                     | 3.877               | -                 | -                 | -                 | -                   | 629               | (4.953)           | (4.324)             | -                  | (731)             | -                | (731)                 | -                  | -                                    | -                  | 1.177                                | -                           | -                 | -                           | -   |
| <b>Amortiz. acum. al<br/>30.09.17</b> | <b>15.530.884</b>   | <b>5.703.548</b>  | <b>9.489.006</b>  | <b>1.384.818</b>  | <b>16.577.372</b>   | <b>18.276.334</b> | <b>16.741.244</b> | <b>35.017.578</b>   | <b>41.674.205</b>  | <b>21.735.842</b> | <b>1.776.567</b> | <b>65.186.614</b>     | <b>1.146.072</b>   | <b>3.181.126</b>                     | <b>4.327.199</b>   | <b>2.512.734</b>                     | <b>139.152.381</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>                    | <b>139.152.381</b>                        |
| <b>Valores netos al<br/>30.09.17</b>  | <b>6.924.626</b>    | <b>8.486.794</b>  | <b>12.763.679</b> | <b>3.179.605</b>  | <b>24.430.077</b>   | <b>8.092.111</b>  | <b>10.709.359</b> | <b>18.801.470</b>   | <b>25.600.835</b>  | <b>8.308.535</b>  | <b>930.272</b>   | <b>34.839.642</b>     | <b>336.280</b>     | <b>2.262.716</b>                     | <b>2.598.996</b>   | <b>665.712</b>                       | <b>88.260.524</b>           | <b>33.701.710</b> | <b>3.704</b>                | <b>121.965.939</b>                        |

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

### 5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el presente período se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 1.076.376.844 (\$ 536.321.569 en igual período de 2017), de los cuales \$ 809.830.945 (\$ 395.051.065 en igual período de 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 31.150.154 (\$ 8.815.750 en igual período de 2017) a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 235.395.745 (\$132.454.754 en igual período de 2017) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 8,625% (2,4336% en igual período de 2017).

## 5.6 **Activos por instrumentos financieros**

### 5.6.1 Inversiones en otros activos financieros

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

| <b>Setiembre 2018</b>  |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
|--|----------------|--------|----------------------------|---------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|
|  | Vencimiento    | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente             | No corriente         | Total equivalente en pesos |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>           |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
| Certificados de depósito transferibles                               | Octubre 2018   | \$     | 3.401.068.022              | 2,91%         | 3.401.068.022         | -                    | <b>3.401.068.022</b>       |
| Letras de regulación monetaria                                       | Oct /Nov 2018  | \$     | 1.244.327.183              | 8,52%         | 1.244.327.183         | -                    | <b>1.244.327.183</b>       |
| Certificados de depósito transferibles                               | Oct /Nov 2018  | U\$S   | 150.009.400                | 0,58%         | 4.982.412.205         | -                    | <b>4.982.412.205</b>       |
| Swaps de tasa de interés (*)   |                | U\$S   | 14.044.060                 |               | 466.459.403           | -                    | <b>466.459.403</b>         |
| <b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b> |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
| Cambio comprado a futuro (**)  | Diciembre 2020 |        |                            |               | 1.097.264.150         | 1.527.333.511        | <b>2.624.597.662</b>       |
|  |                |        |                            |               | <b>11.191.530.963</b> | <b>1.527.333.511</b> | <b>12.718.864.474</b>      |
| <b>Diciembre 2017</b>  |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
|  | Vencimiento    | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente             | No corriente         | Total equivalente en pesos |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>           |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
| Certificados de depósito transferibles                               | Enero 2018     | \$     | 2.100.819.491              | 3,24%         | 2.100.819.492         | -                    | <b>2.100.819.492</b>       |
| Certificados de depósito transferibles                               | Enero 2018     | U\$S   | 150.106.624                | 0,50%         | 4.324.121.511         | -                    | <b>4.324.121.511</b>       |
| Swaps de tasa de interés (*)   |                | U\$S   | 6.616.612                  |               | 190.604.750           | -                    | <b>190.604.750</b>         |
| <b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b> |                |        |                            |               |                       |                      |                            |
| Cambio comprado a futuro (**)  | Diciembre 2020 |        |                            |               | -                     | 60.772.898           | <b>60.772.898</b>          |
|  |                |        |                            |               | <b>6.615.545.753</b>  | <b>60.772.898</b>    | <b>6.676.318.651</b>       |

(\*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Santander New York, Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch y HSBC New York. Las operaciones de cobertura

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

contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el presente período la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de U\$S 7.313.239 (equivalentes a \$ 218.443.694).

(\*\*) El 11 de diciembre de 2017, se firmó un contrato de compraventa de divisas a futuro con el Banco Central del Uruguay (BCU), por el cual el BCU se comprometió a vender dólares americanos a UTE en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE del importe en pesos uruguayos equivalente a la contraprestación de los dólares americanos recibidos por el tipo de cambio convenido.

Durante el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, reflejando un activo de U\$S 33.036.194 (equivalentes a \$ 1.097.264.150) en el corto plazo y de U\$S 45.984.630 (equivalentes a \$ 1.527.333.511) en el largo plazo. El resultado generado fue una ganancia de U\$S 82.713.794 (equivalentes a \$ 2.795.821.686).

#### 5.6.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

| Instrumento financiero                | Total equivalente en moneda nacional |                | Nivel |
|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------|-------|
|                                       | Setiembre 2018                       | Diciembre 2017 |       |
| Acciones en Central Puerto S.A.       | 481.384.822                          | 701.158.852    | 1     |
| Swap de tasa de interés - Activo      | 466.459.403                          | 190.604.750    | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Activo C/P | 1.097.264.150                        | -              | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Activo L/P | 1.527.333.512                        | 60.772.898     | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P | -                                    | (111.228.025)  | 2     |

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

## 5.7 Impuesto a la renta

### 5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

| <b>Concepto</b>              | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Dic. 2017</b>      |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activo por impuesto diferido | 17.819.056.077        | 15.823.673.705        |
| Pasivo por impuesto diferido | (263.046.720)         | (381.118.338)         |
| <b>Activo neto al cierre</b> | <b>17.556.009.357</b> | <b>15.442.555.367</b> |

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

|   | <b>Saldos al 31.12.17</b> | <b>Reconocido en<br/>resultados</b> | <b>Saldos al 30.09.18</b> |
|---|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| Propiedad, planta y equipo (*)              | 13.411.760.444            | 2.528.459.552                       | 15.940.219.995            |
| Previsión incobrables                       | 222.314.941               | 27.513.663                          | 249.828.605               |
| Anticipos a proveedores                     | (121.001.752)             | (44.023.320)                        | (165.025.072)             |
| Anticipos de clientes                       | 19.904.517                | 20.174.007                          | 40.078.524                |
| Previsiones                                 | 425.860.209               | 87.863                              | 425.948.072               |
| Bienes desafectados del uso                 | (1.294.000)               | -                                   | (1.294.000)               |
| Provisión retiro incentivado                | 314.866                   | (303.528)                           | 11.338                    |
| Previsión 200 kWh                           | 98.480.487                | (2.314.658)                         | 96.165.830                |
| Previsión por obsolescencia                 | 171.628.300               | (5.418.596)                         | 166.209.703               |
| Inventarios aj. inflac. materiales          | (99.533.925)              | 2.806.276                           | (96.727.649)              |
| Ingresos diferidos aporte obras de clientes | 1.472.621.566             | 72.657.542                          | 1.545.279.108             |
| Arrendamientos financieros                  | (123.462.879)             | 251.542.048                         | 128.079.169               |
| Instrumentos financieros                    | (35.037.406)              | (737.726.860)                       | (772.764.266)             |
| <b>Total</b>                                | <b>15.442.555.367</b>     | <b>2.113.453.990</b>                | <b>17.556.009.357</b>     |

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

|   | Saldos al 31.12.16    | Reconocido en<br>resultados | Saldos al 30.09.17    |
|---|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Propiedad, planta y equipo (*)              | 11.526.813.353        | 1.831.411.530               | 13.358.224.883        |
| Previsión incobrables                       | 116.548.190           | 21.408.392                  | 137.956.582           |
| Anticipos a proveedores                     | (163.460.215)         | 39.478.240                  | (123.981.975)         |
| Anticipos de clientes                       | 22.571.977            | (1.879.085)                 | 20.692.892            |
| Previsiones                                 | 497.957.708           | 4.301.962                   | 502.259.670           |
| Bienes desafectados del uso                 | (1.294.000)           | -                           | (1.294.000)           |
| Provisión retiro incentivado                | 15.569.496            | (12.384.687)                | 3.184.809             |
| Previsión 200 kWh                           | 93.240.386            | (2.397.382)                 | 90.843.004            |
| Previsión por obsolescencia                 | 169.965.325           | (236.026)                   | 169.729.299           |
| Inventarios                                 | (103.377.730)         | 2.764                       | (103.374.966)         |
| Ingresos diferidos aporte obras de clientes | 880.051.040           | 52.319.098                  | 932.370.138           |
| Arrendamientos financieros                  | (85.405.089)          | 33.954.393                  | (51.450.696)          |
| <b>Total</b>                                | <b>12.969.180.440</b> | <b>1.965.979.200</b>        | <b>14.935.159.640</b> |

(\*) 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  | Setiembre 2018       | Setiembre 2017       |
|---|----------------------|----------------------|
| IRAE  | 1.890.253.944        | 3.064.958.235        |
| IRAE diferido   | (2.113.453.990)      | (1.965.979.200)      |
| IRAE - Ajuste por liquidación con<br>provisión del ejercicio anterior | 12.122.121           | 2.275.967            |
| <b>Total (ganancia) / pérdida</b>                                     | <b>(211.077.925)</b> | <b>1.101.255.002</b> |

## 5.8 Inversiones en entidades

### 5.8.1 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

#### a) **Interconexión del Sur S.A.**

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

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

#### b) **AREAFLIN S.A.**

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

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

El referido parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2016.

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

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

#### d) **Fideicomiso Financiero PAMPA**

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

El referido parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2017.

**e) Fideicomiso Financiero ARIAS**

El 12 de setiembre de 2014 se constituyó el “Fideicomiso Financiero ARIAS” con la finalidad de construir, operar y mantener un parque eólico en la localidad de Colonia Arias, en el departamento de Flores, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto. El parque eólico se encontraba operativo al 31 de diciembre de 2017.

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

| Nombre                       | Proporción del patrimonio<br>y poder de voto obtenido |         | Valor contable |                |
|------------------------------|---|---------|----------------|----------------|
|                              | 2018  | 2017    | Set. 2018      | Dic. 2017      |
| Interconexión del Sur S.A.   | 98,61%  | 98,61%  | 770.075.480(*) | 108.087.613(*) |
| AREAFLIN S.A.                | 20%   | 20%     | 351.730.580    | 334.376.486    |
| SOLFIRAL S.A.                | 100%  | 100%    | -              | -              |
| Fideicomiso Financiero PAMPA | 20,085%   | 20,085% | 576.983.561    | 617.434.135    |
| Fideicomiso Financiero ARIAS | 20%   | 20%     | 373.666.297    | 320.365.178    |
|                              |   |         | 2.072.455.918  | 1.380.263.412  |

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

En el presente período, se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 678.376.344 (\$ 486.596.083 en igual período de 2017).

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

|   | Set. 2018     | Dic. 2017     |
|---|---------------|---------------|
| Total de activos                          | 4.065.682.439 | 3.769.533.352 |
| Total de pasivos                          | 1.662.228.606 | 1.973.577.200 |
| Activos netos                             | 2.403.453.833 | 1.795.956.152 |
| Participación de UTE en los activos netos | 2.369.928.103 | 1.770.904.395 |

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

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado operativo                    | 428.959.184      | 438.440.022      |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 637.361.994      | 352.244.575      |
| Resultado del período                  | 611.786.179      | 368.310.486      |
| Participación de UTE en el resultado   | 603.252.386      | 363.172.930      |

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

|   | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|---|------------------|------------------|
| Total de activos                          | 5.671.132.380    | 5.072.513.120    |
| Total de pasivos                          | 3.589.923.596    | 3.400.630.691    |
| Activos netos                             | 1.758.652.899    | 1.671.882.429    |
| Participación de UTE en los activos netos | 351.730.580      | 334.376.486      |

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado operativo                    | 196.582.094      | 224.233.553      |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 27.970.545       | 106.160.338      |
| Resultado del período                  | 9.278.662        | 150.001.517      |
| Participación de UTE en el resultado   | 1.855.732        | 30.000.303       |

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

|   | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|---|------------------|------------------|
| Total de activos                          | 8.923.242.126    | 8.736.903.088    |
| Total de pasivos                          | 6.050.466.977    | 5.662.726.355    |
| Activos netos                             | 2.872.775.149    | 3.074.176.733    |
| Participación de UTE en los activos netos | 576.983.561      | 617.434.135      |

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado operativo                    | 321.476.930      | 298.616.373      |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 46.844.566       | 65.650.602       |
| Resultado del período                  | 57.785.022       | 125.216.252      |
| Participación de UTE en el resultado   | 11.606.122       | 25.149.103       |

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

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

|   | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|---|------------------|------------------|
| Total de activos                          | 5.946.545.421    | 5.665.705.179    |
| Total de pasivos                          | 4.078.213.934    | 4.063.879.289    |
| Activos netos                             | 1.868.331.487    | 1.601.825.890    |
| Participación de UTE en los activos netos | 373.666.297      | 320.365.178      |

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado operativo                    | 169.149.464      | 71.452.740       |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (15.364.895)     | 26.952.280       |
| Resultado del período                  | 14.634.458       | 47.935.716       |
| Participación de UTE en el resultado   | 2.926.892        | 9.587.143        |

### 5.8.2 Inversiones en otras entidades

| Nombre   | Lugar en el que opera | Participación en el patrimonio               | Valor contable       |                       | Actividad principal  |
|--|-----------------------|--|----------------------|-----------------------|--|
|  |                       |  | Set. 2018            | Dic. 2017             |  |
| Central Puerto S.A.  | Argentina             | 0,94%  | 481.384.822          | 701.158.852           | Generador termoeléctrico   |
| Gas Sayago S.A.  | Uruguay               | 79,35%(*)                                    | 0(*)                 | 115.833.663           | Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado   |
| ROUAR S.A.   | Uruguay               | 50%  | 1.058.517.400        | 917.964.790           | Gestión de plantas de generación de energía eléctrica  |
| Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética | Uruguay-Montevideo    | UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso | 3.591.049.708        | 8.598.150.625         | Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas. |
| <b>TOTAL</b>   |                       |  | <b>5.130.951.930</b> | <b>10.333.107.930</b> |  |

(\*) Si bien la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. es superior a la de ANCAP, el poder de voto continúa ascendiendo al 50%, por lo cual el control de la sociedad se mantiene ejerciendo en forma conjunta entre ambas empresas públicas. El valor de la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. al 30/09/18 corresponde a un pasivo neto por \$ 444.991.277, que se expone en Otras provisiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.12.2).

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

En el período finalizado el 30 de setiembre de 2018, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 670.195.829 (ganancia de \$ 23.495.399 en igual período de 2017).

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

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Total de activos                             | 1.738.932.991    | 4.620.662.145    |
| Total de pasivos                             | 2.299.737.813    | 4.474.681.582    |
| Activos netos                                | (560.804.822)    | 145.980.563      |
| Participación de UTE sobre los activos netos | (444.991.277)    | 115.833.663      |

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado operativo                    | (109.296.277)    | (140.484.120)    |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (334.575.913)    | (225.893.080)    |
| Resultado del período                  | (706.785.385)    | (247.587.194)    |
| Participación de UTE en el resultado   | (560.824.940)    | (196.457.193)    |

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

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

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

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

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Total de activos                             | 3.767.172.509    | 3.321.145.976    |
| Total de pasivos                             | 1.650.137.709    | 1.485.216.397    |
| Activos netos                                | 2.117.034.800    | 1.835.929.579    |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 1.058.517.400    | 917.964.790      |

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

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado operativo                    | 104.900.348      | 131.913.712      |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 33.252.007       | 65.277.668       |
| Resultado del período                  | 323.302          | 101.322.721      |
| Participación de UTE en el resultado   | 161.652          | 50.661.361       |

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

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Total de activos                             | 3.591.166.498    | 8.598.306.772    |
| Total de pasivos                             | 116.790          | 156.147          |
| Activos netos                                | 3.591.049.708    | 8.598.150.625    |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 3.591.049.708    | 8.598.150.625    |

|  | <b>Set. 2018</b> | <b>Set. 2017</b> |
|--|------------------|------------------|
| Resultado operativo                    | (768.438)        | (722.371)        |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 110.273.185      | 39.694.375       |
| Resultado del período                  | 110.241.489      | 39.694.375       |
| Participación de UTE en el resultado   | 110.241.489      | 39.694.375       |

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

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

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

## 5.9 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

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

### 5.9.1 Activos en concesión de servicios

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

| Concepto                                  | Parques<br>generadores de<br>fuente eólica | Parques<br>generadores de<br>fuente fotovoltaica | Total                 |
|---|--|--|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.17                   | 57.465.407.527                             | 11.998.005.463                                   | 69.463.412.991        |
| Altas                                     | 2.587.571.383                              | 172.153.522                                      | 2.759.724.905         |
| Bajas                                     | -  | -  | -                     |
| <b>Valor bruto al 30.09.18</b>            | <b>60.052.978.910</b>                      | <b>12.170.158.985</b>                            | <b>72.223.137.895</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.17        | 5.226.879.483                              | 308.602.640                                      | 5.535.482.123         |
| Amortizaciones                            | 2.198.513.889                              | 331.306.938                                      | 2.529.820.828         |
| Bajas                                     | -  | -  | -                     |
| <b>Amortización acumulada al 30.09.18</b> | <b>7.425.393.373</b>                       | <b>639.909.578</b>                               | <b>8.065.302.951</b>  |
| <b>Valores netos al 30.09.18</b>          | <b>52.627.585.538</b>                      | <b>11.530.249.407</b>                            | <b>64.157.834.944</b> |

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

| Concepto                                  | Parques<br>generadores de<br>fuente eólica | Parques<br>generadores de<br>fuente fotovoltaica | Total                 |
|---|--|--|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.16                   | 49.112.583.820                             | 4.250.096.030                                    | 53.362.679.850        |
| Altas                                     | 8.730.143.008                              | 1.416.597.032                                    | 10.146.740.040        |
| Bajas                                     | -  | -  | -                     |
| <b>Valor bruto al 30.09.17</b>            | <b>57.842.726.828</b>                      | <b>5.666.693.063</b>                             | <b>63.509.419.890</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.16        | 2.567.748.660                              | 130.640.961                                      | 2.698.389.621         |
| Amortizaciones                            | 1.962.343.311                              | 126.928.126                                      | 2.089.271.436         |
| Bajas                                     | -  | -  | -                     |
| <b>Amortización acumulada al 30.09.17</b> | <b>4.530.091.971</b>                       | <b>257.569.086</b>                               | <b>4.787.661.057</b>  |
| <b>Valores netos al 30.09.17</b>          | <b>53.312.634.857</b>                      | <b>5.409.123.976</b>                             | <b>58.721.758.833</b> |

#### 5.9.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30 de setiembre de 2018 se reconoció un ingreso por \$ 2.529.820.828 (\$ 2.089.271.436 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

|  | Setiembre 2018 | Dic. 2017      |
|--|----------------|----------------|
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P | 2.597.953.183  | 3.327.672.867  |
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P | 61.559.881.761 | 60.600.258.000 |
| Saldo final                                    | 64.157.834.944 | 63.927.930.867 |

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

## 5.10 Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

### 5.10.1 Acreeedores comerciales

|   | Corriente      |               | No Corriente   |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | Setiembre 2018 | Dic. 2017     | Setiembre 2018 | Dic. 2017     |
| Proveedores por compra de energía         | 117.559.615    | 507.275.796   | -              | -             |
| Acreeedores comerciales                   | 2.830.042.729  | 2.939.927.028 | -              | -             |
| Adelantos derecho uso Estación Conversora | 530.419.852    | 475.750.092   | -              | -             |
| Depósitos recibidos en garantía           | 371.780.168    | 333.429.345   | -              | -             |
| Provisión por compra de energía           | 1.187.554.938  | 931.535.300   | -              | -             |
| Otras provisiones comerciales             | 903.965.688    | 900.861.926   | -              | -             |
| Anticipos de clientes                     | 286.202.982    | 228.380.185   | -              | -             |
| Retenciones a terceros                    | 210.456.067    | 184.898.005   | -              | -             |
| Deuda documentada acreeedores             | 1.972.616.587  | 1.742.160.200 | -              | 1.723.090.635 |
|   | 8.410.598.626  | 8.244.217.876 | -              | 1.723.090.635 |

### 5.10.2 Otras cuentas por pagar

|   | Corriente      |               | No corriente   |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | Setiembre 2018 | Dic. 2017     | Setiembre 2018 | Dic. 2017     |
| Deudas con el personal                      | 746.811.768    | 772.882.338   | -              | -             |
| Ingreso diferido por subvenciones           | 50.112.992     | 50.112.992    | 1.837.476.367  | 1.875.061.111 |
| Ingreso diferido por aportes de generadores | 160.357.349    | 154.382.856   | 6.020.759.084  | 5.736.103.409 |
| Acreeedores fiscales                        | 229.942.187    | 191.545.369   | -              | -             |
| Tasa alumbrado público Intendencias         | 295.583.700    | 252.836.908   | -              | -             |
| Deudas varias                               | 377.702.192    | 32.267.053    | -              | -             |
| Deuda por versión de resultados (Nota 5.14) | 635.968.965    | -             | -              | -             |
|   | 2.496.479.152  | 1.454.027.516 | 7.858.235.451  | 7.611.164.520 |

## 5.11 Provisiones con los empleados

### 5.11.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro, fue un incremento de gastos de \$ 43.868 (\$ 1.220.370 en igual período de 2017).

|                                    | Corriente      |           | No corriente   |           |
|------------------------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|                                    | Setiembre 2018 | Dic. 2017 | Setiembre 2018 | Dic. 2017 |
| Provisión por retiros incentivados | -              | 1.214.112 | -              | -         |
|                                    | -              | 1.214.112 | -              | -         |

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

5.11.2 Provisión por prestación de 200 KWh post-empleo

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

|                               | Corriente      |            | No corriente   |             |
|-------------------------------|----------------|------------|----------------|-------------|
|                               | Setiembre 2018 | Dic. 2017  | Setiembre 2018 | Dic. 2017   |
| Provisión 200 kWh post-empleo | 24.884.110     | 23.602.633 | 359.779.208    | 370.319.315 |
|                               | 24.884.110     | 23.602.633 | 359.779.208    | 370.319.315 |

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 26.015.383 (\$ 22.113.874 en igual período de 2017), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.11.3 Otras provisiones con los empleados

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

|   | Corriente      |               | No corriente   |           |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------|
|   | Setiembre 2018 | Dic. 2017     | Setiembre 2018 | Dic. 2017 |
| Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc. | 1.271.603.650  | 1.270.869.878 | 45.341         | 45.341    |
| Prov. incentivo productividad               | -              | 687.761.091   | -              | -         |
|   | 1.271.603.650  | 1.958.630.969 | 45.341         | 45.341    |

**5.12 Otras provisiones**

5.12.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/09/18, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

|                       | Corriente      |             | No corriente   |             |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                       | Setiembre 2018 | Dic. 2017   | Setiembre 2018 | Dic. 2017   |
| Provisión por juicios | 894.839.670    | 894.839.670 | 790.498.874    | 790.498.874 |
|                       | 894.839.670    | 894.839.670 | 790.498.874    | 790.498.874 |

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

5.12.2 Provisión Gas Sayago S.A.

Para el período finalizado el 30 de setiembre de 2018, se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en Gas Sayago S.A. por \$ 444.991.277 (Nota 5.8.2).

|  | Corriente      |           | No corriente   |           |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
|  | Setiembre 2018 | Dic. 2017 | Setiembre 2018 | Dic. 2017 |
| Provisión por participación en Gas Sayago S.A. | -              | -         | 444.991.277    | -         |
|  | -              | -         | 444.991.277    | -         |

5.12.3 Otras provisiones varias

El pasivo reconocido por otras provisiones se detalla a continuación:

|   | Corriente      |               | No corriente   |           |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------|
|   | Setiembre 2018 | Dic. 2017     | Setiembre 2018 | Dic. 2017 |
| Provisión Impuesto a la Renta neta de adelantos (*) | -              | 1.385.481.494 | -              | -         |
| Provisiones varias                                  | 62.155.908     | 56.287.494    | -              | -         |
|   | 62.155.908     | 1.441.768.988 | -              | -         |

(\*) Al 30/09/18 los adelantos de Impuesto a la renta superaron el importe de la provisión, por lo cual el neto se expone en Otras cuentas por cobrar (Nota 5.2.2).

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

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

### 5.13 Pasivos por instrumentos financieros

|   | Corriente            |                      | No corriente          |                       |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Set. 2018            | Dic. 2017            | Set. 2018             | Dic. 2017             |
| <b>Endeudamiento con el exterior</b>                    |                      |                      |                       |                       |
| Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)     | 1.796.039.239        | 1.423.035.076        | 15.871.681.856        | 13.525.318.892        |
| Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)     | 246.418.222          | 181.625.863          | 3.977.649.980         | 3.664.689.727         |
| Comisión de compromiso                                  | 2.464.403            | 3.720.785            | -                     | -                     |
| Intereses a pagar                                       | 1.112.150.165        | 949.553.174          | 5.491.033.467         | 5.393.321.132         |
| Intereses a vencer                                      | (921.516.192)        | (811.261.337)        | (5.491.033.467)       | (5.393.321.132)       |
| <b>Total del endeudamiento con el exterior</b>          | <b>2.235.555.837</b> | <b>1.746.673.562</b> | <b>19.849.331.836</b> | <b>17.190.008.619</b> |
| <b>Endeudamiento local</b>                              |                      |                      |                       |                       |
| Financiamiento de inversiones (iii)                     | 113.752.780          | 106.498.591          | 853.145.852           | 851.988.727           |
| Obligaciones negociables en UI (iv)                     | 419.610.122          | 392.740.477          | 10.424.683.149        | 10.013.071.412        |
| Obligaciones negociables en U\$S (iv)                   | -                    | 851.230.908          | -                     | -                     |
| Obligaciones negociables en UR (iv)                     | 3.113.699            | 2.859.861            | 3.470.705.580         | 3.279.498.367         |
| Intereses a pagar                                       | 576.120.707          | 604.578.877          | 6.578.974.333         | 6.554.450.178         |
| Intereses a vencer                                      | (446.419.134)        | (478.046.776)        | (6.578.974.333)       | (6.554.450.178)       |
| <b>Total del endeudamiento local</b>                    | <b>666.178.175</b>   | <b>1.479.861.939</b> | <b>14.748.534.581</b> | <b>14.144.558.506</b> |
| <b>Arrendamientos financieros</b>                       |                      |                      |                       |                       |
| Deuda   | 1.933.179.701        | 1.760.658.155        | 20.287.876.517        | 19.358.335.243        |
| Intereses a vencer                                      | (1.143.927.732)      | (1.105.504.624)      | (10.721.749.995)      | (10.274.513.953)      |
| <b>Total</b>  | <b>789.251.970</b>   | <b>655.153.531</b>   | <b>9.566.126.522</b>  | <b>9.083.821.290</b>  |
| <b>Instrumentos financieros derivados (Nota 5.13.3)</b> | <b>-</b>             | <b>111.228.025</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Total Pasivos por instrumentos financieros</b>       | <b>3.690.985.981</b> | <b>3.992.917.057</b> | <b>44.163.992.939</b> | <b>40.418.388.416</b> |

#### 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 30/09/18 corresponden a un total equivalente a U\$S 98.552.855 pactados a tasa de interés fija y U\$S 433.383.109 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 30/09/18 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 127.177.341 pactado a tasa de interés fija.

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

(iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/09/18, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 29.111.177.

(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 de forma semestral conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.

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

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

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

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

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

La deuda al 30/09/18 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.723.738.717 y UR 3.211.920, de acuerdo al siguiente detalle:

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

| Emisión   | Moneda | Monto       | Tasa  | Próx. vto. amortización | Obs. |
|-----------|--------|-------------|-------|-------------------------|------|
| I         | UI     | 111.353.250 | 5,25% | 30/12/2018              |      |
| III       | UI     | 60.070.833  | 3,38% | 30/03/2019              |      |
| Dic. 2012 | UI     | 787.649.437 | 3,18% | 26/12/2040              | (1)  |
| Dic. 2013 | UI     | 929.751.099 | 4,50% | 02/12/2026              | (1)  |
| Ago. 2014 | UR     | 3.211.920   | 2,77% | 06/08/2024              | (1)  |
| Feb.2015  | UI     | 834.914.098 | 4,65% | 25/02/2033              | (1)  |

- (1) En cumplimiento a lo establecido en la 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 30/09/18 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente es U\$S 41.920.825, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 43.033.939 y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente es de U\$S 11.287.331.

#### 5.13.3 Instrumentos financieros derivados

Al 31/12/17 el saldo de U\$S 3.861.146, corresponde al tramo de pasivo de corto plazo generado por la valuación del contrato de compraventa de divisas a futuro firmado con el Banco Central del Uruguay (BCU) el 11 de diciembre de 2017, por el cual el BCU se comprometió a vender dólares americanos a UTE en las fechas de cierre pactadas, a cambio del pago por parte de UTE del importe en pesos uruguayos equivalente a la contraprestación de los dólares americanos recibidos por el tipo de cambio convenido.

#### 5.14 Patrimonio neto

- *Capital integrado, Aportes a capitalizar y Reserva por reexpresión*

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

- *Reservas*

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

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Versión de resultados*

Por R18.-837 del 12 de abril de 2018 se aprobó el pago de adelanto de versión de resultados de 2018 por \$ 2.543.875.860 (en 12 cuotas mensuales) y el ajuste de la versión de 2017 por U\$S 140.000.000, lo que determinó una reducción de resultados de períodos anteriores por un importe total equivalente a \$ 6.606.943.973.

Se incluye también como versión de resultados, la suma vertida por la administradora del Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética a Rentas Generales, en cumplimiento de la Ley 19.620 art. 2, de \$ 6.176.378.000 (equivalente de U\$S 194.000.000) (Nota 5.8.2).

Al 30/09/18 se realizaron pagos por un total de \$ 5.970.975.008, registrándose el saldo a pagar en el capítulo Otras cuentas por pagar (Nota 5.10.2).

|   | <b>Pagado</b>        | <b>Pasivo</b>      | <b>Total</b>          |
|---|----------------------|--------------------|-----------------------|
| Ajuste versión 2017                                   | 4.063.068.113        |                    | 4.063.068.113         |
| Adelanto a cuenta versión 2018                        | 1.907.906.895        | 635.968.965        | 2.543.875.860         |
| Transferencia del Fideicomiso FEE                     |                      |                    | 6.176.378.000         |
| <b>Reducción de resultados de períodos anteriores</b> | <b>5.970.975.008</b> | <b>635.968.965</b> | <b>12.783.321.973</b> |

En igual período de 2017 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 6.251.824.690, de los cuales \$ 1.784.424.690 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, con la disminución de los resultados de períodos anteriores por el referido importe. La diferencia, \$ 4.467.400.000, corresponde a la cancelación de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por el ajuste de la versión de dicho ejercicio.

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

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

**6.1      Detalle de ingresos por su naturaleza**

|   | Período de nueve meses |                       | Período trimestral    |                       |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al         | 01/07/2018 al         | 01/07/2017 al         |
|   | 30/09/2018             | 30/09/2017            | 30/09/2018            | 30/09/2017            |
| <b>Ingresos operativos netos</b>                    |                        |                       |                       |                       |
| Ingresos netos por venta de energía eléctrica local | 37.927.252.812         | 36.333.513.262        | 13.056.538.166        | 11.863.807.108        |
| Venta de energía eléctrica al exterior              | 1.323.544.912          | 1.941.783.071         | 1.150.476.883         | 1.404.909.970         |
|   | <b>39.250.797.724</b>  | <b>38.275.296.333</b> | <b>14.207.015.049</b> | <b>13.268.717.077</b> |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                |                        |                       |                       |                       |
| Derechos de carga                                   | 243.783.959            | 278.050.393           | 92.405.031            | 118.915.945           |
| Ingresos por peajes                                 | 141.458.216            | 107.181.499           | 42.657.349            | 27.845.046            |
| Ingresos por consultorías                           | 97.163.704             | 54.814.872            | 39.640.782            | 18.125.335            |
| Tasas   | 72.678.929             | 66.588.605            | 24.090.922            | 22.642.115            |
| Otros ingresos                                      | 51.139.433             | 48.159.876            | 23.307.112            | 32.408.099            |
| Ingresos por derechos de uso estación convertora    | 16.972.145             | 15.603.394            | 6.006.507             | 5.262.874             |
| Bonificaciones derechos de conexión y tasas         | (49.776.737)           | (46.059.758)          | (24.166.764)          | (22.067.532)          |
|   | <b>573.419.649</b>     | <b>524.338.881</b>    | <b>203.940.939</b>    | <b>203.131.881</b>    |
| <b>Total Ingresos de actividades operativas</b>     | <b>39.824.217.373</b>  | <b>38.799.635.214</b> | <b>14.410.955.988</b> | <b>13.471.848.959</b> |

|   | Período de nueve meses |                      | Período trimestral   |                      |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al        | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al        |
|   | 30/09/2018             | 30/09/2017           | 30/09/2018           | 30/09/2017           |
| Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.9.2) | 2.529.820.828          | 2.089.271.436        | 865.984.395          | 777.899.182          |
| Aportes de clientes y generadores para obras              | 495.353.598            | 414.076.190          | 213.454.623          | 69.222.102           |
| Multas y sanciones  | 202.460.638            | 79.678.784           | 52.710.178           | 28.295.598           |
| Ventas varias y de otros servicios                        | 171.976.159            | 227.259.760          | 45.887.152           | 58.479.220           |
| Ingresos por bienes producidos y reparados                | 113.645.375            | 131.560.940          | 54.919.106           | 50.196.999           |
| Ingresos por eficiencia energética                        | 46.655.025             | 29.868.117           | 169.351              | 2.065.500            |
| Ingresos por subvenciones                                 | 37.584.744             | 37.584.744           | 12.528.248           | 12.528.248           |
| Ingresos varios   | 25.540.415             | 99.528.761           | 12.394.131           | 83.183.491           |
| Ganancia por inversiones (Nota 5.8)                       | 8.180.515              | 510.091.482          | 8.180.515            | 322.367.248          |
| <b>Total Otros ingresos</b>                               | <b>3.631.217.296</b>   | <b>3.618.920.215</b> | <b>1.266.227.698</b> | <b>1.404.237.588</b> |

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

## 6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

|                                      | Período de nueve meses |                       | Período trimestral   |                      |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                                      | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al         | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al        |
|                                      | 30/09/2018             | 30/09/2017            | 30/09/2018           | 30/09/2017           |
| Compra de energía eléctrica          | 10.295.856.855         | 8.225.021.626         | 3.725.107.475        | 2.913.037.014        |
| Amortizaciones                       | 4.617.409.303          | 4.047.970.439         | 1.547.755.093        | 1.385.462.430        |
| Personal                             | 3.557.987.756          | 3.319.377.770         | 1.206.618.990        | 1.125.264.112        |
| Materiales energéticos y lubricantes | 1.317.019.796          | 491.973.643           | 410.253.260          | 112.075.523          |
| Suministros y servicios externos     | 1.251.281.133          | 1.096.317.759         | 472.334.701          | 444.216.950          |
| Materiales                           | 282.854.130            | 189.319.913           | 97.150.026           | 108.461.941          |
| Transporte                           | 218.299.723            | 201.289.061           | 80.513.989           | 76.066.573           |
| Tributos                             | 38.721.651             | 5.869.437             | 1.808.601            | (5.218.916)          |
| Trabajos para obras en curso (*)     | (696.756.539)          | (686.991.865)         | (206.470.588)        | (207.024.074)        |
| <b>Total Costo de ventas</b>         | <b>20.882.673.808</b>  | <b>16.890.147.782</b> | <b>7.335.071.547</b> | <b>5.952.341.554</b> |

|  | Período de nueve meses |                      | Período trimestral   |                      |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al        | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al        |
|  | 30/09/2018             | 30/09/2017           | 30/09/2018           | 30/09/2017           |
| Personal                                       | 3.512.050.208          | 3.280.281.178        | 1.194.134.876        | 1.130.577.646        |
| Suministros y servicios externos               | 1.315.983.429          | 1.190.506.851        | 501.421.901          | 397.247.279          |
| Amortizaciones                                 | 465.632.041            | 438.428.491          | 158.307.313          | 145.970.161          |
| Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)    | 253.851.790            | 241.051.161          | 94.830.875           | 94.441.915           |
| Tributos                                       | 251.024.649            | 289.623.974          | 84.922.090           | 125.610.285          |
| Transporte                                     | 170.559.088            | 159.227.016          | 65.028.828           | 62.031.709           |
| Materiales                                     | 110.449.792            | 97.934.517           | 39.340.317           | 34.305.301           |
| Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio  | 22.204.930             | (114.138.417)        | -                    | -                    |
| Trabajos para obras en curso (*)               | (40.603.828)           | (39.600.975)         | (13.750.400)         | (12.681.466)         |
| <b>Total Gastos de administración y ventas</b> | <b>6.061.152.099</b>   | <b>5.543.313.796</b> | <b>2.124.235.800</b> | <b>1.977.502.829</b> |

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

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

|  | Período de nueve meses |                      | Período trimestral |                          |
|--|------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|
|  | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al        | 01/07/2018 al      | 01/07/2017 al            |
|  | 30/09/2018             | 30/09/2017           | 30/09/2018         | 30/09/2017               |
| Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.9.1) | 2.529.820.828          | 2.089.271.436        | 865.984.395        | 777.899.182              |
| Subsidios y transferencias                             | 148.176.215            | 129.223.616          | 10.231.929         | 4.593.161                |
| Indemnizaciones  | 58.758.657             | 158.117.250          | 20.302.198         | 34.878.175               |
| Aportes a asociaciones y fundaciones                   | 55.032.005             | 50.898.723           | 13.974.733         | 18.356.888               |
| Pérdida por baja de activo fijo                        | 35.251.264             | 426.657              | (27.648)           | 367.531                  |
| Costo de ventas eficiencia energética                  | 20.481.469             | 4.184.672            | 4.106.262          | 1.293.391                |
| Varios   | 4.240.302              | 1.388.267            | (10.115.990)       | (3.689.211) <sup>1</sup> |
| Pérdida por inversiones (Nota 5.8)                     | -                      | -                    | (232.416.512)      | -                        |
| Gastos Servicios Auxiliares:                           |                        |                      |                    |                          |
| Personal   | 275.688.308            | 279.513.694          | 92.907.759         | 95.103.089               |
| Suministros y servicios externos                       | 139.711.433            | 125.768.240          | 48.992.475         | 46.952.020               |
| Materiales   | 89.389.316             | 84.237.067           | 40.346.955         | 30.525.116               |
| Amortizaciones   | 33.056.790             | 28.656.139           | 11.185.454         | 4.705.667                |
| Varios   | 13.808.500             | 13.703.478           | 1.021.047          | 2.828.416 <sup>1</sup>   |
| Transporte   | 5.217.812              | 4.319.433            | 2.058.371          | 1.479.107                |
| Tributos   | 4.805.324              | (345.450)            | (257.996)          | (1.313.149)              |
| <b>Total Otros gastos</b>                              | <b>3.413.438.221</b>   | <b>2.969.363.222</b> | <b>868.293.430</b> | <b>1.013.979.384</b>     |

### 6.3 Ingresos y costos financieros

|   | Período de nueve meses |                      | Período trimestral   |                    |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|   | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al        | 01/07/2018 al        | 01/07/2017 al      |
|   | 30/09/2018             | 30/09/2017           | 30/09/2018           | 30/09/2017         |
| Resultado por instrumentos financieros derivados (*3) | 3.014.265.380          | -                    | 1.250.724.579        | -                  |
| Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)               | 939.694.118            | 877.072.592          | 334.043.346          | 306.216.971        |
| Ingresos por intereses                                | 190.710.338            | 154.534.480          | 54.827.275           | 58.138.502         |
| Otros cargos financieros netos                        | 5.243.742              | 4.756.591            | (496.074)            | (407.666)          |
| <b>Total Ingresos financieros</b>                     | <b>4.149.913.578</b>   | <b>1.036.363.663</b> | <b>1.639.099.126</b> | <b>363.947.807</b> |

|   | Período de nueve meses |                        | Período trimestral     |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 01/01/2018 al          | 01/01/2017 al          | 01/07/2018 al          | 01/07/2017 al          |
|   | 30/09/2018             | 30/09/2017             | 30/09/2018             | 30/09/2017             |
| Resultado por instrumentos financieros derivados (*3) | -                      | (311.592.269)          | -                      | 19.391.140             |
| Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)          | (6.525.226)            | (6.390.336)            | (2.243.406)            | (2.467.922)            |
| Gastos de préstamos y otros financiamientos           | (18.723.172)           | (22.724.406)           | (5.396.099)            | (6.394.323)            |
| Descuento por pronto pago concedidos                  | (59.378.064)           | (59.832.150)           | (22.461.182)           | (21.768.222)           |
| Egresos por intereses (*1)                            | (1.616.856.785)        | (1.373.814.733)        | (531.478.328)          | (512.257.769)          |
| Diferencia de cambio y cotización (*2)                | (2.768.949.884)        | (1.335.355.651)        | (1.032.884.775)        | (685.871.355)          |
| <b>Total Costos financieros</b>                       | <b>(4.470.433.131)</b> | <b>(3.109.709.544)</b> | <b>(1.594.463.790)</b> | <b>(1.209.368.452)</b> |

(\*1) En el presente período los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 2.190.356.963 (\$ 1.910.136.302 en igual período de 2017), de los cuales \$ 573.500.178 (\$ 536.321.569 en igual período de 2017) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

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

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros, por un total de \$ 939.780.778 (\$ 822.383.675 en igual período de 2017), correspondiendo \$ 445.252.717 al contrato con ISUR S.A. (\$ 458.095.119 en igual período de 2017), \$ 187.499.876 al contrato con ELETROBRAS (\$ 203.380.366 en igual período de 2017) y \$ 307.028.185 correspondiente al Parque Eólico Palomas (\$ 160.908.191 en igual período de 2017) (Nota 11).

(\*2) En el presente período la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$3.271.826.549, de los cuales \$ 502.876.666 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2). En igual período de 2017 no se capitalizó diferencia de cambio.

En la diferencia de cambio y cotización del presente período se incluye el cargo generado por las cuotas contingentes de arrendamientos financieros, por un total de \$ 158.504.544 (\$ 88.752.086 en igual período de 2017) (Nota 11).

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

**NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

|                                      | <b>Setiembre 2018</b> | <b>Setiembre 2017</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Efectivo                             | 6.335.701.352         | 6.642.247.974         |
| Activos por instrumentos financieros | 9.627.807.409         | 10.697.627.175        |
|                                      | <b>15.963.508.761</b> | <b>17.339.875.149</b> |

En el período enero-setiembre de 2018 se realizaron altas de Propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 5.593.421.380 (\$ 6.020.162.029 en igual período de 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 3.680.754.430 (\$ 4.258.325.740 en igual período de 2017), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 42.457.068 (\$ 312.103.233 en igual período de 2017),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 34.132.090 (\$ 290.108.018 en igual período de 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 409.938.394 (\$ 375.349.199 en igual período de 2017),
- aportes de generadores por \$ 349.762.554 (\$ 247.954.270 en igual período de 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 1.076.376.844 (\$ 536.321.569 en igual período de 2017).

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

Aportes a entidades relacionadas:

- En el presente período no se realizaron aportes.
- En igual período de 2017, se habían adquirido certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa por U\$S 6.588, equivalentes a \$ 186.625.
- Con respecto a AREAFLIN S.A., en igual período de 2017 se cobró la devolución de adelantos efectuados en ejercicios anteriores por U\$S 5.455.722, equivalentes a \$ 156.710.172.

Distribución de utilidades de entidades relacionadas:

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

Dentro de los flujos de efectivo aplicados a actividades de financiamiento, se incluyen los pagos de arrendamientos financieros correspondientes a los contratos indicados en la Nota 11:

- ISUR S.A.: \$ 721.333.478, equivalentes a U\$S 24.000.005, (\$ 685.325.470 equivalentes a U\$S 24.000.005 en igual período de 2017).
- ELETROBRAS: \$ 274.334.067, equivalentes a R\$ 32.707.214 (\$ 286.557.680 equivalentes a R\$ 31.865.080 en igual período de 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 346.853.680, equivalentes a U\$S 11.470.679 (\$ 86.982.382 equivalentes a U\$S 3.022.889 en igual período de 2017)

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

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

**NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL**

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

***Posición al 30/09/18***

|   | Posición<br>en<br>miles de<br>U\$S | Posición<br>en<br>miles de<br>Euros | Posición<br>en<br>miles de<br>Reales | Posición<br>en<br>miles de<br>UI | Posición<br>en<br>miles de<br>UR | Otras<br>monedas<br>expr. en<br>miles de<br>U\$S | Posición<br>total<br>expresada<br>en<br>miles de \$ |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|---|
| <b>ACTIVO</b>   |                                    |                                     |                                      |                                  |                                  |  |   |
| <b>Activo corriente</b>   |                                    |                                     |                                      |                                  |                                  |  |   |
| Efectivo  | 158.664                            | 2.381                               | 0                                    | -                                | -                                | 23   | 5.362.472   |
| Activos por instrumentos<br>financieros                           | 197.090                            | -                                   | -                                    | -                                | -                                | -  | 6.546.136   |
| Deudores comerciales y<br>otras cuentas por cobrar                | 66.529                             | 4.142                               | -                                    | (2.916)                          | -                                | 18   | 2.358.402   |
| <b>Total activo corriente</b>                                     | <b>422.282</b>                     | <b>6.524</b>                        | <b>0</b>                             | <b>(2.916)</b>                   | <b>-</b>                         | <b>41</b>  | <b>14.267.009</b>                                   |
| <b>Activo no corriente</b>  |                                    |                                     |                                      |                                  |                                  |  |   |
| Deudores comerciales y<br>otras cuentas por cobrar                | 7.397                              | 293                                 | 18.115                               | 19.321                           | -                                | -  | 482.796   |
| Activos por instrumentos<br>financieros                           | 45.985                             | -                                   | -                                    | -                                | -                                | -  | 1.527.334   |
| <b>Total activo no corriente</b>                                  | <b>53.382</b>                      | <b>293</b>                          | <b>18.115</b>                        | <b>19.321</b>                    | <b>-</b>                         | <b>-</b>   | <b>2.010.129</b>                                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>475.664</b>                     | <b>6.817</b>                        | <b>18.115</b>                        | <b>16.405</b>                    | <b>-</b>                         | <b>41</b>  | <b>16.277.139</b>                                   |
| <b>PASIVO</b>   |                                    |                                     |                                      |                                  |                                  |  |   |
| <b>Pasivo corriente</b>   |                                    |                                     |                                      |                                  |                                  |  |   |
| Acreeedores comerciales, otras<br>cuentas por pagar y provisiones | 156.833                            | 30.565                              | 320                                  | -                                | -                                | 6  | 6.390.549   |
| Pasivo por instrumentos<br>financieros                            | 85.009                             | 700                                 | 19.123                               | 162.853                          | 16                               | -  | 3.673.826   |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                     | <b>241.842</b>                     | <b>31.265</b>                       | <b>19.443</b>                        | <b>162.853</b>                   | <b>16</b>                        | <b>6</b>   | <b>10.064.375</b>                                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |                                    |                                     |                                      |                                  |                                  |  |   |
| Pasivo por instrumentos<br>financieros                            | 637.794                            | 61.621                              | 314.186                              | 2.832.629                        | 3.209                            | -  | 40.890.659  |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                                  | <b>637.794</b>                     | <b>61.621</b>                       | <b>314.186</b>                       | <b>2.832.629</b>                 | <b>3.209</b>                     | <b>-</b>   | <b>40.890.659</b>                                   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>879.636</b>                     | <b>92.886</b>                       | <b>333.628</b>                       | <b>2.995.482</b>                 | <b>3.225</b>                     | <b>6</b>   | <b>50.955.034</b>                                   |
| <b>POSICION NETA<br/>PASIVA (ACTIVA)</b>                          | <b>403.972</b>                     | <b>86.069</b>                       | <b>315.513</b>                       | <b>2.979.077</b>                 | <b>3.225</b>                     | <b>(35)</b>                                      | <b>34.677.895</b>                                   |

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

Posición al 31/12/17

|  | Posición en<br>miles de<br>U\$S | Posición en<br>miles de<br>Euros | Posición en<br>miles de<br>Reales | Posición<br>en<br>miles de<br>UI | Posición<br>en<br>miles de<br>UR | Otras<br>monedas<br>expr. en<br>miles de<br>U\$S | Posición<br>total<br>expresada<br>en<br>miles de \$ |
|--|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|---|
| <b>ACTIVO</b>  |                                 |                                  |                                   |                                  |                                  |  |   |
| <b>Activo corriente</b>  |                                 |                                  |                                   |                                  |                                  |  |   |
| Efectivo   | 138.572                         | 17.859                           | 0                                 | -                                | -                                | 52   | 4.611.403   |
| Activos por instrumentos<br>financieros                          | 156.723                         | -                                | -                                 | -                                | -                                | -  | 4.514.726   |
| Deudores comerciales y<br>otras cuentas por cobrar               | 191.693                         | 1                                | -                                 | (2.916)                          | -                                | 40   | 5.512.389   |
| <b>Total activo corriente</b>                                    | <b>486.988</b>                  | <b>17.860</b>                    | <b>0</b>                          | <b>(2.916)</b>                   | <b>-</b>                         | <b>92</b>  | <b>14.638.518</b>                                   |
| <b>Activo no corriente</b>                                       |                                 |                                  |                                   |                                  |                                  |  |   |
| Deudores comerciales y<br>otras cuentas por cobrar               | 46.214                          | 1.146                            | 17.614                            | 19.321                           | -                                | -  | 1.596.146   |
| Activos por instrumentos<br>financieros                          | 2.110                           | -                                | -                                 | -                                | -                                | -  | 60.773  |
| <b>Total activo no corriente</b>                                 | <b>48.324</b>                   | <b>1.146</b>                     | <b>17.614</b>                     | <b>19.321</b>                    | <b>-</b>                         | <b>-</b>   | <b>1.656.919</b>                                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>535.312</b>                  | <b>19.005</b>                    | <b>17.614</b>                     | <b>16.405</b>                    | <b>-</b>                         | <b>92</b>  | <b>16.295.437</b>                                   |
| <b>PASIVO</b>  |                                 |                                  |                                   |                                  |                                  |  |   |
| <b>Pasivo corriente</b>  |                                 |                                  |                                   |                                  |                                  |  |   |
| Acreedores comerciales, otras<br>cuentas por pagar y provisiones | 168.169                         | 32.872                           | 311                               | -                                | -                                | 6  | 5.984.944   |
| Pasivos por instrumentos<br>financieros                          | 107.422                         | 375                              | 17.834                            | 152.800                          | 39                               | -  | 3.871.583   |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                    | <b>275.591</b>                  | <b>33.247</b>                    | <b>18.145</b>                     | <b>152.800</b>                   | <b>39</b>                        | <b>6</b>   | <b>9.856.527</b>                                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                       |                                 |                                  |                                   |                                  |                                  |  |   |
| Acreedores comerciales, otras<br>cuentas por pagar y provisiones | 47.179                          | 10.518                           | -                                 | -                                | -                                | -  | 1.723.091   |
| Pasivos por instrumentos<br>financieros                          | 628.680                         | 61.909                           | 315.927                           | 2.914.838                        | 3.212                            | -  | 37.145.054  |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                                 | <b>675.859</b>                  | <b>72.427</b>                    | <b>315.927</b>                    | <b>2.914.838</b>                 | <b>3.212</b>                     | <b>-</b>   | <b>38.868.145</b>                                   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>951.450</b>                  | <b>105.674</b>                   | <b>334.072</b>                    | <b>3.067.639</b>                 | <b>3.251</b>                     | <b>6</b>   | <b>48.724.671</b>                                   |
| <b>POSICIÓN NETA</b>   |                                 |                                  |                                   |                                  |                                  |  |   |
| <b>PASIVA (ACTIVA)</b>   | <b>416.138</b>                  | <b>86.668</b>                    | <b>316.458</b>                    | <b>3.051.234</b>                 | <b>3.251</b>                     | <b>(85)</b>                                      | <b>32.429.235</b>                                   |

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

**NOTA 9 PARTES VINCULADAS**

**Transacciones**

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

| Concepto   | Subsidiarias  |               | Asociadas y Negocios conjuntos |             | Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes) |               | Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande) |             |
|--|---------------|---------------|--------------------------------|-------------|--|---------------|---|-------------|
|  | Set. 2018     | Set. 2017     | Set. 2018                      | Set. 2017   | Set. 2018  | Set. 2017     | Set. 2018   | Set. 2017   |
| Venta de energía                                   | -             | -             | 657.360                        | 752.009     | 3.514.196.511  | 3.628.871.536 | 218.974   | 219.916     |
| Ingresos ajenos a la explotación                   | -             | -             | -                              | -           | 169.115.538  | 165.316.219   | -   | -           |
| Ingresos por servicios de CONEX                    | 15.475.275    | 26.597.620    | 11.689.983                     | 10.294.227  | 102.048.459  | 24.722.560    | -   | -           |
| Compra de energía                                  | 2.098.608.686 | 1.495.194.259 | 298.477.777                    | 300.693.747 | -  | -             | 444.241.179   | 616.098.098 |
| Compra de bienes y contratación de servicios       | -             | -             | -                              | -           | 2.305.814.979  | 1.646.636.006 | 128.971.962   | 115.000.000 |
| Reintegro de gastos Fid. Financiero PAMPA          | 11.272.911    | 15.604.679    | -                              | -           | -  | -             | -   | -           |
| Garantías recibidas de Subsidiarias                | 17.642.200    | -             | -                              | -           | -  | -             | -   | -           |
| Intereses y otros resultados financieros           | 445.252.717   | 458.095.119   | -                              | -           | 28.402.223   | 29.263.686    | -   | -           |
| Intereses ganados                                  | 11.557.072    | 13.002.235    | -                              | -           | 140.125.476  | 111.466.795   | -   | -           |
| Transf. neta al Fideicomiso Fdo. Estab. Energética | -             | -             | -                              | 42.768.622  | -  | -             | -   | -           |
| Versión de resultados                              | -             | -             | -                              | -           | 12.783.321.973   | 1.784.424.690 | -   | -           |

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 6.604.659 en el primer semestre del ejercicio 2018 (\$ 7.324.475 en igual período de 2017).

**NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

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

- 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**  
**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

| <b>Setiembre 2018</b>                            |                   |                   |                     |                  |                             |              |              |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
|  | Generación<br>(1) | Trasmisión<br>(2) | Distribución<br>(3) | Comercial<br>(4) | Servicios de<br>consultoría | Otros<br>(5) | Total        |
| Ingresos   |                   |                   |                     | 39.250.798       | 97.164                      | 4.107.473    | 43.455.435   |
| Costo de ventas                                  | (14.209.211)      | (2.052.907)       | (4.035.321)         |                  | (69.521)                    | (515.714)    | (20.882.674) |
| Gastos de adm. y ventas                          |                   |                   |                     | (2.839.798)      |                             | (3.221.354)  | (6.061.152)  |
| Resultados financieros                           |                   |                   |                     |                  |                             |              | (320.520)    |
| Otros gastos                                     |                   |                   |                     |                  |                             |              | (3.413.438)  |
| Impuesto a la renta                              |                   |                   |                     |                  |                             |              | 211.078      |
|  |                   |                   |                     |                  |                             |              | 12.988.729   |
| Total de activo                                  | 108.131.494       | 33.968.114        | 44.284.688          | 3.309.236        | 42.760                      | 73.199.603   | 262.935.894  |
| Total de pasivo                                  |                   |                   |                     |                  |                             |              | 134.626.925  |
| Incorporaciones de Propiedad,<br>planta y equipo | 43.517            | 271.876           | 3.427.122           | 74.244           |                             | 860.151      | 4.676.910    |

| <b>Diciembre 2017 (para activos y pasivos)</b>   |                   |                   |                     |                  |                             |              |              |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| <b>Setiembre 2017 (para resultados)</b>          |                   |                   |                     |                  |                             |              |              |
|  | Generación<br>(1) | Trasmisión<br>(2) | Distribución<br>(3) | Comercial<br>(4) | Servicios de<br>consultoría | Otros<br>(5) | Total        |
| Ingresos   |                   |                   |                     | 38.275.296       | 54.815                      | 4.088.444    | 42.418.555   |
| Costo de ventas                                  | (10.720.211)      | (1.967.454)       | (3.734.575)         |                  | (38.719)                    | (429.188)    | (16.890.148) |
| Gastos de adm. y ventas                          |                   |                   |                     | (2.785.736)      |                             | (2.757.578)  | (5.543.314)  |
| Resultados financieros                           |                   |                   |                     |                  |                             |              | (2.073.346)  |
| Otros gastos                                     |                   |                   |                     |                  |                             |              | (2.969.363)  |
| Impuesto a la renta                              |                   |                   |                     |                  |                             |              | (1.101.255)  |
|  |                   |                   |                     |                  |                             |              | 13.841.130   |
| Total de activo                                  | 107.923.050       | 34.101.093        | 43.677.122          | 3.402.669        | 38.596                      | 70.443.463   | 259.585.992  |
| Total de pasivo                                  |                   |                   |                     |                  |                             |              | 132.852.657  |
| Incorporaciones de Propiedad,<br>planta y equipo | 8.606.223         | 7.160.536         | 3.329.754           | 259.887          |                             | 2.585.130    | 21.941.530   |

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 10.295.857 (miles de \$ 8.225.022 en igual período de 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 1.353.530 (miles de \$ 1.036.143 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 126.106 (miles de \$ 56.047 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 937.473 (miles de \$ 906.626 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 224.965 (mismo importe en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.

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

- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 1.552.934 (miles de \$ 1.476.766 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 210.959 (miles de \$ 241.609 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

**NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.4) y un pasivo (Nota 5.13) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.4) así como un costo financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 30 de setiembre de 2018 asciende a \$ 351.070.568, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 939.780.778. 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 \$ 158.504.544.

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           | 1.933.179.701       | 1.779.476.251        |
| Entre uno y cinco años | 6.537.014.567       | 4.467.377.374        |
| Más de cinco años      | 13.750.861.950      | 3.878.039.116        |
|                        | 22.221.056.218      | 10.124.892.741       |

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

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

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

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

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

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

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

A la fecha de la recepción provisoria de la Conversora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 30/09/18 quedan pendientes de descontar U\$S 47.999.998.

Al 30 de setiembre de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 289.333.295; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 241.333.298, equivalente a \$ 8.015.644.146.

A continuación se presenta el detalle de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento (neto de los descuentos de adelantos) y su correspondiente valor presente:

| Plazo                  | Valor nominal   |                   | Valor presente  |                   |
|------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                        | Importe en U\$S | Equivalente en \$ | Importe en U\$S | Equivalente en \$ |
| Hasta un año           | 32.000.006      | 1.062.848.213     | 29.181.833      | 969.245.399       |
| Entre uno y cinco años | 92.000.018      | 3.055.688.611     | 58.825.073      | 1.953.815.978     |
| Más de cinco años      | 117.333.273     | 3.897.107.323     | 19.620.657      | 651.680.516       |
|                        | 241.333.298     | 8.015.644.146     | 107.627.563     | 3.574.741.893     |

### **b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil**

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 30/09/18 asciende a R\$ 3.623.000.

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

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

Al 30 de setiembre de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 557.941.960, equivalente a \$ 4.585.412.050.

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

| Plazo                  | Valor nominal     |                   | Valor presente    |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | Importe en Reales | Equivalente en \$ | Importe en Reales | Equivalente en \$ |
| Hasta un año           | 43.475.997        | 357.304.835       | 39.868.113        | 327.653.661       |
| Entre uno y cinco años | 173.903.988       | 1.429.219.340     | 127.756.616       | 1.049.959.972     |
| Más de cinco años      | 340.561.976       | 2.798.887.875     | 148.523.411       | 1.220.630.615     |
|                        | 557.941.960       | 4.585.412.050     | 316.148.140       | 2.598.244.249     |

### 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 30/09/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.287.175.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 30 de setiembre de 2018, se reconoció una pérdida financiera por \$ 80.093.123.

Al 30 de setiembre de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 289.636.901, equivalente a \$ 9.620.000.022.

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

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

| Plazo                  | Valor nominal   |                   | Valor presente  |                   |
|------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                        | Importe en U\$S | Equivalente en \$ | Importe en U\$S | Equivalente en \$ |
| Hasta un año           | 15.446.097      | 513.026.654       | 14.529.331      | 482.577.190       |
| Entre uno y cinco años | 61.784.387      | 2.052.106.615     | 44.065.798      | 1.463.601.424     |
| Más de cinco años      | 212.406.418     | 7.054.866.753     | 60.388.029      | 2.005.727.985     |
|                        | 289.636.901     | 9.620.000.022     | 118.983.158     | 3.951.906.599     |

## **NOTA 12      PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL**

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

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

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

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

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

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

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

Terminal Regasificadora para proporcionar servicios de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado y así llevar adelante el cometido para el cual fue creada.

En el marco de los procesos realizados, en particular el relativo a Temporada Abierta, dio lugar a que en diciembre de 2016 el Directorio de la Sociedad aprobara la selección de la oferta de la empresa Shell International Trading Middle East (SITME), dando comienzo a un período de negociación exclusivo con la empresa que se desarrolló hasta mediados de 2017, con el objeto de negociar las características de los servicios a prestar por la Terminal y las condiciones del contrato respectivo.

Continuando el vínculo de interacción descrito, a partir de octubre de 2017 se acordó entre la Sociedad y Shell un Memorándum de Entendimiento que estableció ámbitos de cooperación para el desarrollo del Proyecto y ciertas bases sobre las cuales se buscaría avanzar en los términos de un Acuerdo de Desarrollo Conjunto. Dicho Memorándum llegó a su término el 31 de marzo de 2018, sin haberse llegado a una definición en relación al negocio, lo cual a su vez dio término al proceso de Temporada Abierta.

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

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

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

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

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

**NOTA 13    HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de setiembre de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Ente.