

ESTADOS FINANCIEROS
CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO
ENERO – MARZO
2016
E INFORME DE COMPILACIÓN

GERENCIA DE SECTOR GESTIÓN ECONÓMICO CONTABLE

GERENCIA DE DIVISIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

ÍNDICE

Informe de compilación sobre estados financieros consolidados condensados intermedios	2
Estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2016:	
Estado de situación financiera consolidado	3
Estado de resultados integral consolidado	4
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	5
Estado de flujos de efectivo consolidado	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2015:	
Nota 1 Información básica sobre el Grupo	7
Nota 2 Estados financieros consolidados condensados	8
Nota 3 Normas contables aplicadas	9
Nota 4 Políticas contables	10
Nota 5 Información referente a partidas del estado de situación financiera	10
Nota 6 Información referente a partidas del estado de resultados integral	26
Nota 7 Estado de flujos de efectivo	28
Nota 8 Posición en moneda extranjera	29
Nota 9 Partes vinculadas	30
Nota 10 Información por segmentos de operación	30
Nota 11 Hechos posteriores	32
Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios	34
Estados financieros separados condensados al 31 de marzo de 2016	35

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de Marzo de 2016, los correspondientes estados consolidados 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.

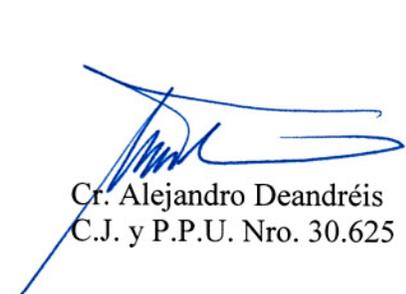
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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, 29 de Abril de 2016.-


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



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2016	Diciembre 2015
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	16.933.409.703	12.159.864.158
Inversiones en otros activos financieros	5.8	379.486.244	30.651.778
Créditos por ventas	5.2	6.375.936.275	5.599.175.813
Otros créditos	5.3	3.241.672.573	3.089.241.104
Inventarios	5.4	2.989.883.223	3.006.996.920
Total Activo corriente		29.920.388.018	23.885.929.774
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	127.852.222.915	123.523.312.579
Activos en concesión de servicio	5.9.1	33.663.178.828	34.093.321.348
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.6	13.449.543.351	11.659.779.333
- Otros créditos a largo plazo	5.3	1.564.432.747	2.044.667.121
Total créditos a largo plazo		15.013.976.098	13.704.446.454
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.7	11.676.672.771	11.065.148.051
- Bienes en comodato		332.928.950	336.286.655
- Inversiones en otros activos financieros	5.8	40.450.005	4.763.828
Total inversiones a largo plazo		12.050.051.726	11.406.198.534
Inventarios	5.4	2.422.666.627	2.236.526.728
Activos biológicos		120.045.178	120.045.178
Créditos por ventas	5.2	64.735.774	62.651.014
Total Activo no corriente		191.186.877.146	185.146.501.835
TOTAL ACTIVO		221.107.265.164	209.032.431.609
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.10	12.527.508.823	10.517.119.432
Deudas financieras	5.11	5.163.635.529	2.768.168.821
Deudas diversas	5.12 y 5.14.1	4.448.825.345	3.766.467.559
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	1.290.427.560	1.720.570.079
Previsiones	5.13 y 5.14.2	780.816.304	780.751.576
Total Pasivo corriente		24.211.213.561	19.553.077.467
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas financieras	5.11	31.822.599.345	30.620.516.396
Pasivo por impuesto diferido	5.6	38.832.827	27.074.313
Deudas diversas	5.12 y 5.14.1	4.746.177.124	4.708.275.442
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	32.372.751.269	32.372.751.269
Previsiones	5.13 y 5.14.2	1.074.647.611	1.055.633.853
Total Pasivo no corriente		70.055.008.176	68.784.251.273
Total Pasivo		94.266.221.737	88.337.328.740
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.15	3.461.163.824	3.461.163.824
Reserva por reexpresión	5.15	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	5.15	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.15	18.782.205.031	18.143.594.683
Resultados acumulados		20.828.301.217	15.445.786.233
Patrimonio atribuible a controladora		124.456.965.905	118.435.840.573
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		2.384.077.523	2.259.262.296
Total Patrimonio		126.841.043.428	120.695.102.869
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		221.107.265.164	209.032.431.609

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2016	Marzo 2015
Ingresos operativos netos	6.1	12.338.799.308	10.365.178.225
Otros ingresos de explotación	6.1	120.400.425	120.416.556
Total de ingresos de explotación		12.459.199.733	10.485.594.781
Costos de explotación	6.2	(4.914.764.071)	(5.043.833.582)
Resultado de explotación		7.544.435.662	5.441.761.198
Gastos de administración y ventas	6.2	(1.532.062.803)	(1.594.716.142)
Resultados diversos			
Ingresos varios	6.1	591.265.324	373.633.081
Gastos varios	6.2	(671.082.462)	(572.340.793)
		(79.817.138)	(198.707.712)
Resultados financieros	6.3	(655.811.359)	(169.760.193)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		5.276.744.361	3.478.577.151
Impuesto a la renta	5.6	645.777.299	(850.672.018)
Resultado neto del período		5.922.521.660	2.627.905.132
Otros resultados integrales			
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -			
Reserva por conversión	5.15	774.353.900	64.363.261
Resultado integral del período		6.696.875.560	2.692.268.393
Resultado del período atribuible a:			
Controladora		5.931.231.063	2.631.474.881
Participaciones no controladoras		(8.709.403)	(3.569.749)
		5.922.521.660	2.627.905.132
Resultado integral del período atribuible a:			
Controladora		6.569.841.412	2.695.838.142
Participaciones no controladoras		127.034.148	(3.569.749)
		6.696.875.560	2.692.268.393

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	35.741.936	-	16.256.883.078	11.496.921.122	105.037.871.316	1.326.996	105.039.198.312
Movimientos del período										
Costos asociados a la emisión	5.15				(2.568.346)			(2.568.346)		(2.568.346)
Resultado integral del período				64.363.261			2.631.474.881	2.695.838.142	(3.569.749)	2.692.268.393
Total movimientos del período		-	-	64.363.261	(2.568.346)	-	2.631.474.881	2.693.269.796	(3.569.749)	2.689.700.047
Saldos finales al 31.03.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	100.105.197	(2.568.346)	16.256.883.078	14.128.396.003	107.731.141.112	(2.242.753)	107.728.898.359
Saldos iniciales al 01.01.16		84.199.019.198	647.440.459	1.890.384.324	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573	2.259.262.296	120.695.102.869
Movimientos del período										
Adquisición de participación en entidad controlada	1.5							-	(2.218.921)	(2.218.921)
Versión de resultados	5.15						(548.716.080)	(548.716.080)		(548.716.080)
Resultado integral del período				638.610.348			5.931.231.063	6.569.841.412	127.034.148	6.696.875.560
Total movimientos del período		-	-	638.610.348	-	-	5.382.514.983	6.021.125.332	124.815.227	6.145.940.558
Saldos finales al 31.03.16		84.199.019.198	647.440.459	2.528.994.672	(3.672.719)	16.256.883.078	20.828.301.217	124.456.965.905	2.384.077.523	126.841.043.428

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2016	Marzo 2015
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		5.931.231.063	2.631.474.881
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		(8.709.403)	(3.569.749)
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		1.370.430.802	1.550.659.250
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(658.604.006)	(424.961.440)
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.305.778.825	713.764.853
Impuesto a la renta diferido		(1.778.005.504)	205.719.770
Provisión impuesto a la renta		1.132.143.485	644.952.248
Provisión impuesto al patrimonio		-	3.207.199
Resultado por inversiones a largo plazo		(6.623.374)	(24.215.041)
Resultado por instrumentos financieros derivados		(177.215.978)	29.459.242
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	22.165
Ajuste previsión 200 kWh		19.078.486	58.712.379
Provisión de incentivo por retiro		1.805.913	32.353.909
Provisión arrendamiento de equipos de generación		-	170.523.944
Comisiones de compromiso devengadas		15.338.997	8.497.399
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		205.724.311	162.871.757
Pérdida (Reversión de la previsión) para deudores incobrables		19.528.153	59.352.501
Aportes de clientes para obras		(32.006.327)	-
Ingresos por acuerdo de concesión de servicios		(10.518.465)	(206.715.812)
Bajas de propiedad, planta y equipo		3.583	65.771.072
Otros gastos devengados no pagados		719.949	313.650
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		7.330.100.510	5.678.194.180
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(798.646.960)	(812.231.078)
Otros créditos		(2.195.326.817)	(272.771.721)
Inventarios		(169.026.202)	386.438.152
Deudas comerciales		(1.219.509.880)	(1.168.875.734)
Deudas diversas		1.718.452.649	(242.929.156)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		4.666.043.299	3.567.824.644
Impuesto a la renta pagado		(226.593.946)	(124.040)
Efectivo proveniente de actividades operativas		4.439.449.353	3.567.700.604
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Altas de propiedad, planta y equipo	7	(898.691.790)	(525.983.621)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(28.360.912)	(4.354.945)
Pago de compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(386.686.886)	(1.125.138)
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		187.232	218.090
Aporte de capital en inversiones a largo plazo	7	-	(489.733.794)
Adquisición certificados de participación en entidad controlada	7	(2.544.581)	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(1.316.096.937)	(1.020.979.408)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.15	(548.716.080)	-
Pagos deudas financieras		(521.168.882)	(1.031.334.713)
Nuevas deudas financieras		2.396.972.500	1.724.704.295
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(342.926.357)	(115.760.218)
Pagos de comisiones de compromiso		(10.911.471)	(4.414.250)
Pagos de otros gastos de préstamos		(16.412.197)	(3.754.299)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(144.694.349)	-
Pagos de arrendamiento financiero		-	-
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		812.143.162	569.440.815
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3.935.495.579	3.116.162.011
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		12.159.864.158	7.186.044.926
6) Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes		838.049.965	424.961.440
8) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	16.933.409.703	10.727.168.377

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

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 1.706 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 70 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera. Existen además en el país otros agentes productores térmicos y eólicos.

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. (sociedad en fase preoperativa)

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

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

Al cierre del período las obras en la conversora se encontraban sustancialmente culminadas, restando la finalización de los ensayos técnicos necesarios para que la misma quede en funcionamiento.

1.3 AREAFLIN S.A. (sociedad en fase preoperativa)

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos.

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, habiéndose comenzado la ejecución del mismo. A su vez, en el ejercicio 2015 se firmó un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

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 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.

Con fecha 17 de marzo de 2016, en aplicación de la opción de venta otorgada a los titulares de los certificados de participación del Fideicomiso Financiero PAMPA, UTE adquirió certificados de participación de dicho fideicomiso por un valor nominal de U\$S 75.900. Por tal motivo, la participación de UTE en el patrimonio del fideicomiso pasó del 20% (al 31/12/2015) al 20,078% del total de los certificados de participación emitidos.

A la fecha de cierre del período el Fideicomiso se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades previas para la construcción del parque eólico.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 29 de abril de 2016.

NOTA 3 **NORMAS CONTABLES APLICADAS**

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 “Información financiera intermedia”. No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Grupo correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

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

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

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

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

3.2 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidan la información de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) y de sus subsidiarias ISUR S.A., AREAFLIN S.A., SOLFIRAL S.A. y el Fideicomiso Financiero PAMPA (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 20,078%, mientras que en AREAFLIN S.A. y 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 entre las entidades controladas.
 - Activos y pasivos entre dichas entidades.
- ▶ Se ha ajustado el valor de los bienes comercializados entre dichas entidades.
- ▶ Se han expuesto las participaciones no controladoras de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados integral.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, 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 2015.

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 AREAFILIN S.A., SOLFIRAL S.A. y el Fideicomiso Financiero PAMPA es el dólar estadounidense. La moneda funcional de UTE e Interconexión del Sur S.A. es el peso uruguayo.

En los estados financieros consolidados, los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera de las entidades cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, se presentaron en pesos uruguayos, utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del 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 acumuladas 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 \$ 31,742 por dólar al 31/03/16 y \$ 29,948 por dólar al 31/12/15).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Marzo 2016	Dic. 2015
Bancos	16.917.809.854	12.145.769.787
Fondos en tránsito	2.157.844	706.652
Caja y fondo fijo	13.442.005	13.387.719
	16.933.409.703	12.159.864.158

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

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Deudores simples energía eléctrica	4.838.083.190	4.156.175.513	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.222.024.811	1.169.979.037	-	-
Recuperación IVA Ds.oficiales y municipales	(3.036.239)	(3.077.970)	-	-
Deudores en gestión judicial	52.489.923	46.279.962	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	702.355.896	700.202.291	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	64.735.774	62.651.014
Previsión por deudores incobrables	(417.841.168)	(454.176.400)	-	-
Intereses a devengar	(36.409.019)	(35.227.548)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	34.844.199	34.693.128	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(16.575.317)	(15.672.199)	-	-
	6.375.936.275	5.599.175.813	64.735.774	62.651.014

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.

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

	Marzo 2016	Dic. 2015
Saldo inicial	(454.176.400)	(399.237.705)
Constituciones	(19.920.481)	(257.175.212)
Usos	56.255.714	202.236.517
Saldo final	(417.841.168)	(454.176.400)

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

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Adelantos de impuestos netos de provisiones	792.072.276	76.096.130	-	-
Anticipos a partes vinculadas (Nota 9)	1.525.700.247	1.677.756.393	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	917.080.833	990.059.139
Otros pagos anticipados	333.426.387	135.578.153	481.937.174	509.713.303
Garantía por cambio comprado a futuro	262.823.760	718.752.000	-	312.357.640
Montos consignados en bancos	-	-	115.409.456	108.919.732
Diversos	337.467.341	491.593.216	58.236.200	131.848.223
Previsión otros créditos incobrables	(8.479.901)	(8.369.864)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.337.536)	(2.164.924)	(8.230.916)	(8.230.916)
	3.241.672.573	3.089.241.104	1.564.432.747	2.044.667.121

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Materiales en depósito	940.250.159	862.315.524	3.022.144.984	2.800.439.627
Materiales energéticos	1.384.531.344	1.477.089.978	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	665.101.720	655.095.445	-	-
Materiales en tránsito	-	12.495.972	37.386.689	72.952.148
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(672.568.371)	(672.568.371)
	2.989.883.223	3.006.996.920	2.422.666.627	2.236.526.728

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

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.15	21.564.875	16.305.700	22.229.260	4.830.871	43.365.831	23.646.864	25.182.260	48.829.124	63.172.570	28.374.245	2.643.296	94.190.111	1.463.401	4.774.144	6.237.545	2.990.371	217.177.857	37.471.079	1.330.554	255.979.490
Altas	55.964	-	-	-	-	-	(1.123)	(1.123)	26.329	-	-	26.329	-	252.697	252.697	4.966	338.833	6.337.162	(694.032)	5.981.963
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293.463)	-	(293.463)
Bajas	(345)	-	-	-	-	-	-	-	-	(477)	-	(477)	-	-	-	-	-	-	-	(822)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	(822)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.16	21.620.494	16.244.998	22.229.260	4.830.871	43.305.129	23.646.864	25.181.137	48.828.001	63.180.241	28.392.426	2.643.296	94.215.963	1.463.401	5.026.841	6.490.242	2.995.337	217.455.166	43.514.778	636.522	261.606.466
Amortiz. acum. al 31.12.15	15.301.753	6.907.170	8.285.689	1.042.165	16.235.024	17.236.454	15.725.950	32.962.404	39.457.718	20.655.657	1.767.137	61.880.512	1.122.553	2.692.541	3.815.094	2.253.903	132.448.690	-	-	132.448.690
Amortizaciones	133.337	140.075	172.798	53.548	366.421	133.532	135.547	269.079	304.131	184.160	8.972	497.263	5.854	58.745	64.599	36.373	1.367.072	-	-	1.367.072
Bajas	(342)	-	-	-	-	-	-	-	-	(476)	-	(476)	-	-	-	-	(818)	-	-	(818)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Amortiz. acum. al 31.03.16	15.434.748	6.986.543	8.458.487	1.095.713	16.540.743	17.369.986	15.861.497	33.231.483	39.761.849	20.839.341	1.776.109	62.377.299	1.128.407	2.751.286	3.879.693	2.290.276	133.754.242	-	-	133.754.242
Valores netos al 31.03.16	6.185.746	9.258.455	13.770.773	3.735.158	26.764.386	6.276.878	9.319.640	15.596.518	23.418.392	7.553.085	867.187	31.838.664	334.994	2.275.555	2.610.549	705.061	83.700.924	43.514.778	636.522	127.852.223

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.14	20.622.419	15.574.251	22.223.405	4.260.977	42.058.633	23.499.610	24.241.170	47.740.780	61.686.550	27.724.496	2.593.362	92.004.407	1.463.401	4.626.633	6.090.034	2.860.022	211.376.295	25.570.160	-	236.946.455
Altas	130.891	-	-	-	-	-	11.804	11.804	18.868	28	733	19.629	-	15.504	15.504	12.458	190.286	2.370.543	-	2.560.829
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108.949)	-	(108.949)
Bajas	(16.570)	-	-	-	-	-	-	-	(128.861)	(38.753)	(1.410)	(169.024)	-	-	-	(3.500)	(189.094)	-	-	(189.094)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	20.849	3.626	-	24.475	-	-	-	-	24.475	-	-	24.475
Valor bruto al 31.03.15	20.736.740	15.574.251	22.223.405	4.260.977	42.058.633	23.499.610	24.252.974	47.752.584	61.597.406	27.689.397	2.592.685	91.879.487	1.463.401	4.642.137	6.105.538	2.868.980	211.401.962	27.831.754	-	239.233.717
Amortiz. acum. al 31.12.14	14.771.526	6.200.453	7.305.923	816.054	14.322.429	16.691.393	15.145.221	31.836.614	38.331.703	19.886.360	1.744.270	59.962.333	1.099.139	2.492.915	3.592.054	2.005.473	126.490.428	-	-	126.490.428
Amortizaciones	123.580	190.370	244.941	16.606	451.917	91.915	101.227	193.142	259.524	206.916	7.855	474.295	4.049	43.399	47.448	50.108	1.340.490	-	-	1.340.490
Bajas	(15.212)	-	-	-	-	-	-	-	(43.971)	(34.734)	(1.410)	(80.115)	-	-	-	(3.499)	(98.826)	-	-	(98.826)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.03.15	14.879.894	6.390.823	7.550.864	832.660	14.774.346	16.783.308	15.246.448	32.029.756	38.547.256	20.058.542	1.750.715	60.356.513	1.103.188	2.536.314	3.639.502	2.052.082	127.732.092	-	-	127.732.094
Valores netos al 31.03.15	5.856.847	9.183.428	14.672.541	3.428.317	27.284.286	6.716.302	9.006.526	15.722.828	23.050.150	7.630.855	841.970	31.522.975	360.213	2.105.823	2.466.036	816.898	83.669.870	27.831.754	-	111.501.623

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

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2016 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 428.366.139 (\$ 338.025.061 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 229.800.621 (\$ 202.607.712 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre.

Por su parte, \$ 198.565.518 (\$ 135.417.349 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 4,005 % para el período de tres meses (5,6968% en igual período del ejercicio 2015).

5.6 Impuesto a la renta

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

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

Saldos al 31/03/16							
Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido			Pasivo neto por Impuesto Diferido			Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	Subtotal	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Subtotal	
Activo por impuesto diferido	13.142.032.225	655.757.937	13.797.790.162	4.433.527	-	4.433.527	13.802.223.689
Pasivo por impuesto diferido	(348.246.811)	-	(348.246.811)	(13.851.490)	(29.414.865)	(43.266.355)	(391.513.165)
	12.793.785.414	655.757.937	13.449.543.351	(9.417.962)	(29.414.865)	(38.832.827)	13.410.710.524

Saldos al 31/12/15:							
Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido			Pasivo neto por Impuesto Diferido			Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	Subtotal	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Subtotal	
Activo por impuesto diferido	11.306.731.755	655.757.937	11.962.489.692	-	-	-	11.962.489.692
Pasivo por impuesto diferido	(302.710.359)	-	(302.710.359)	(279.675)	(26.794.638)	(27.074.313)	(329.784.672)
	11.004.021.396	655.757.937	11.659.779.333	(279.675)	(26.794.638)	(27.074.313)	11.632.705.020

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

	Saldos al 31.12.15	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.16
Propiedad, planta y equipo (*1)	10.087.910.663	1.680.221.984	11.768.132.647
Provisión incobrables	107.980.094	(646.308)	107.333.786
Anticipos a proveedores	(71.437.379)	(59.675.467)	(131.112.846)
Anticipos de clientes	24.840.864	10.693.531	35.534.395
Previsiones	144.761.642	165.378.558	310.140.200
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	44.868.252	(8.706.439)	36.161.813
Provisión 200 kWh	105.579.156	4.769.622	110.348.777
Provisión por obsolescencia	168.142.092	-	168.142.092
Pérdidas fiscales (*2)	242.750.563	(11.400.361)	231.350.202
Inventarios	98.995.361	-	98.995.361
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	679.607.713	(2.629.616)	676.978.097
Total	11.632.705.020	1.778.005.504	13.410.710.524

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

	Saldos al 31.12.14	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.15
Propiedad, planta y equipo (*1)	8.834.855.793	(267.685.215)	8.567.170.578
Previsión incobrables	98.023.901	4.033.737	102.057.638
Anticipos a proveedores	(92.104.756)	10.767.535	(81.337.221)
Anticipos de clientes	(2.227.609)	6.399.533	4.171.924
Previsiones	127.917.758	29.890.509	157.808.268
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	75.071.609	(3.803.965)	71.267.644
Previsión 200 kWh	113.766.041	14.678.095	128.444.136
Previsión por obsolescencia	162.057.629	-	162.057.629
Pérdidas fiscales (*2)	91.153.055	-	91.153.055
Inventarios	(127.190.789)	-	(127.190.789)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	440.836.535	-	440.836.535
Total	9.720.865.167	(205.719.770)	9.515.145.397

(*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. Por lo expuesto anteriormente, no se han reconocido como activo por impuesto diferido, las pérdidas fiscales del ejercicio 2015 correspondientes al Fideicomiso Financiero PAMPA.

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

Concepto	Marzo 2016	Marzo 2015
IRAE	1.132.228.205	644.952.248
IRAE diferido	(1.778.005.504)	205.719.770
Total (ganancia) pérdida	(645.777.299)	850.672.018

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

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

Concepto	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado del período	5.922.521.660	2.627.905.132
Impuesto a la renta neto del período	(645.777.299)	850.672.018
Resultado antes de IRAE	5.276.744.361	3.478.577.150
IRAE (25%)	1.319.186.090	869.644.287
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	89.668	15.523
Ajuste fiscal por inflación	-	(15.302.342)
Ajuste valuación inversiones en otras empresas	(59.097.639)	(7.315.434)
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	(45.005.740)	(33.824.179)
Ajustes posteriores a provisión	(1.032.361)	(79.799.403)
Gastos pequeñas empresas	946.103	815.893
Gastos no deducibles (costos financieros externos-retención IRNR)	10.766.664	961.269
Diferencia de valor gasoducto	10.694.050	7.987.752
Ajuste pérdida fiscal ejercicio anterior	(671.775)	-
Ajuste por inflación fiscal de propiedad, planta y equipo	(1.937.371.374)	80.776.874
Provisión deudores incobrables (permanente)	(69.279)	-
Contribuciones a favor del personal y capacitación	(70.070)	-
Ajuste FOCEM	38.942.184	33.578.359
Promoción de empleo	-	(10.492.103)
Otros	16.916.179	3.625.521
Impuesto a la renta (ganancia) pérdida	(645.777.299)	850.672.018

5.7 **Inversiones en otras entidades**

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Marzo 2016	Dic. 2015	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	123.206.932	121.970.907	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	89.747.313	95.935.811	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*1)	769.363.365	758.722.281	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50,00%	909.268.530	865.892.528	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
ARIAS Fideicomiso financiero	Uruguay - Flores	25%	335.571.030	318.586.525	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay- Montevideo	UTE es la beneficiaria del Fideicomiso	9.449.515.601	8.904.039.999	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			11.676.672.771	11.065.148.051	

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

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

En el presente período se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 6.876.857 (pérdida de \$ 4.952.473 por las inversiones en Argentina y una ganancia de \$ 11.829.330 por las inversiones en Uruguay).

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

	Marzo 2016	Dic.2015
Total de activos	7.238.271.401	6.901.169.022
Total de pasivos	<u>6.268.673.324</u>	<u>5.944.981.483</u>
Activos netos	969.598.076	956.187.539
Participación de UTE sobre los activos netos	<u>769.363.365</u>	<u>758.722.281</u>

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	(54.342.638)	(15.470.576)
Resultado antes de impuesto a la renta	20.077.185	(78.828.837)
Resultado del período	20.077.185	(78.828.837)
Participación de UTE en el resultado	<u>15.930.983</u>	<u>(62.549.649)</u>

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

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

	Marzo 2016	Dic.2015
Total de activos	3.656.826.574	3.635.462.279
Total de pasivos	<u>1.838.289.514</u>	<u>1.903.677.222</u>
Activos netos	1.818.537.060	1.731.785.057
Participación de UTE sobre los activos netos	<u>909.268.530</u>	<u>865.892.528</u>

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	11.317.549	(1.818.617)
Resultado antes de impuesto a la renta	(13.547.497)	(100.151.692)
Resultado del período	(17.214.333)	(100.151.692)
Participación de UTE en el resultado	<u>(8.607.167)</u>	<u>(50.075.846)</u>

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

En relación al Fideicomiso financiero ARIAS se presenta la siguiente información resumida:

	Marzo 2016	Dic.2015
Total de activos	1.341.221.306	1.389.882.548
Total de pasivos	<u>7.702.101</u>	<u>123.857.739</u>
Activos netos	1.333.519.205	1.266.024.809
Participación de UTE sobre los activos netos	335.571.030	318.586.525

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	(1.566.107)	-
Resultado antes de impuesto a la renta	(1.756.638)	-
Resultado del período	(8.339.487)	-
Participación de UTE en el resultado	(2.098.575)	-

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

	Marzo 2016	Dic.2015
Total de activos	9.535.394.860	8.980.390.457
Total de pasivos	<u>85.879.259</u>	<u>76.350.458</u>
Activos netos	9.449.515.601	8.904.039.999
Participación de UTE sobre los activos netos	9.449.515.601	8.904.039.999

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	(2.640.816)	-
Resultado antes de impuesto a la renta	(11.893.987)	-
Resultado del período	(11.893.987)	-
Participación de UTE en el resultado	(11.893.987)	-

5.8 Instrumentos financieros

5.8.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Marzo 2016							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Obligaciones negociables	Julio 2017	U\$S	134.969	9,00%	2.178.771	2.105.415	4.284.186
Cambio comprado a futuro	Abril 2017				377.307.473	38.344.590	415.652.063
					379.486.244	40.450.005	419.936.249
Diciembre 2015							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Obligaciones negociables	Julio 2017	U\$S	138.269	9,00%	2.144.576	1.996.304	4.140.880
Cambio comprado a futuro	Abril 2017				28.507.202	2.767.525	31.274.726
					30.651.778	4.763.828	35.415.606

5.8.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Marzo 2016	Dic.2015	
Obligaciones negociables	4.284.186	4.140.880	1
Acciones en Central Puerto S.A.	123.206.932	121.970.907	1
Cambio comprado a futuro	415.652.063	31.274.726	2
Swap (pasivo)	(106.371.608)	(40.565.876)	2

5.9 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2016, existen parques eólicos 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 eólico 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 NICSP 32, se procedió a reconocer activos de concesión de servicios en base a sus valores razonables, valuándolos posteriormente de acuerdo a la NIC 16. A continuación se expone la composición de dichos activos:

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.15	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.16	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Amortización acumulada al 31.12.15	887.498.994	-	887.498.994
Amortizaciones	402.769.325	27.373.194	430.142.520
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.16	1.290.268.320	27.373.194	1.317.641.514
Valores netos al 31.03.16	30.624.754.256	3.038.424.572	33.663.178.828

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

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.14	16.230.741.456	-	16.230.741.456
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.15	16.230.741.456	-	16.230.741.456
Amortización acumulada al 31.12.14	-	-	-
Amortizaciones	206.715.812	-	206.715.812
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.15	206.715.812	-	206.715.812
Valores netos al 31.03.15	16.024.025.644	-	16.024.025.644

5.9.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 31 de marzo de 2016 se reconoció un ingreso por \$ 430.142.520 (\$ 206.715.812 en igual período del ejercicio 2015). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Marzo 2016	Dic. 2015
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.290.427.560	1.720.570.079
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	32.372.751.269	32.372.751.269
Saldo final	33.663.178.828	34.093.321.348

5.10 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015
Proveedores por compra de energía	277.961.068	375.854.669
Acreedores comerciales	9.229.898.060	7.488.449.422
Adelantos derecho uso Estación Conversora	564.610.739	519.709.542
Depósitos recibidos en garantía	443.860.925	431.385.213
Provisión por compra de energía	787.334.400	423.926.481
Otras provisiones comerciales	819.867.723	758.572.717
Anticipos de clientes	223.500.429	201.681.547
Retenciones a terceros	180.475.478	176.457.878
Deuda documentada acreedores	-	141.081.962
	12.527.508.823	10.517.119.432

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

5.11 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2016	Diciembre 2015
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	358.177.258	400.084.002	11.394.314.869	10.887.553.174
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	895.996.644	844.844.133	6.782.820.769	6.538.808.695
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	31.742.000	59.896.000	-	-
Comisión de compromiso	7.873.592	3.153.832	-	-
Intereses a pagar	738.550.709	673.152.811	5.195.676.966	5.181.014.277
Intereses a vencer	(610.787.323)	(556.128.727)	(5.195.676.966)	(5.181.014.277)
Costos financieros a devengar	-	-	(795.644.332)	(735.284.328)
Total del endeudamiento con el exterior	1.421.552.879	1.425.002.051	17.381.491.307	16.691.077.541
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iv)	2.729.678.461	331.629.526	957.273.049	926.444.890
Financiamiento de capital de trabajo (v)	285.678.000	269.532.000	-	-
Adecuación de la estructura financiera (vi)	126.968.000	239.584.000	-	-
Obligaciones negociables en UI (vii)	352.788.185	341.399.745	9.655.310.650	9.393.671.602
Obligaciones negociables en U\$S (vii)	1.536.100	1.331.773	948.385.039	895.567.441
Obligaciones negociables en UR (vii)	2.407.077	2.236.138	2.880.139.299	2.713.754.922
Intereses a pagar	589.021.610	567.331.844	6.859.329.518	6.747.681.482
Intereses a vencer	(456.232.471)	(454.091.709)	(6.859.329.518)	(6.747.681.482)
Total del endeudamiento local	3.631.844.962	1.298.953.317	14.441.108.038	13.929.438.855
Instrumentos financieros derivados	110.237.688	44.213.453	-	-
Total de las deudas financieras	5.163.635.529	2.768.168.821	31.822.599.345	30.620.516.396

5.11.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/03/2016 corresponden a un total equivalente a U\$S 79.028.610 pactados a tasa de interés fija y U\$S 291.221.914 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

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

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

En noviembre de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la segunda solicitud realizada por UTE, de convertir el total del saldo adeudado a esa fecha del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 47.370.189,86
- Monto convertido: \$ 1.404.526.129,35 (tipo de cambio 29,65)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/26)

- (ii) Concierno a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se

amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/16 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 164.320.627 pactado a tasa de interés fija y U\$S 77.592.844 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread fijo.

- (iii) Corresponde a obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas con instituciones financieras varias para financiamiento de capital de trabajo a mediano y largo plazo. Al 31/03/16 las deudas ascienden a U\$S 1.000.000 a tasa de interés fija.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones. El saldo de la deuda al 31/03/16, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 116.153.724.
- (v) Contiene saldos de endeudamiento local contratado para financiamiento de capital de trabajo. Al 31/03/16 las deudas ascienden a U\$S 9.000.000 a tasa de interés fija.
- (vi) Corresponde a deudas contraídas con instituciones de plaza con el objetivo de adecuar la estructura financiera de la empresa. Las mismas se contrataron a corto, mediano y largo plazo con tasa de interés fija. Al 31/03/2016 las deudas contratadas a corto y mediano plazo han sido canceladas en su totalidad, mientras que las originalmente contratadas a largo plazo ascienden a U\$S 4.000.000.
- (vii) 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) y serie IV en dólares estadounidenses (emitida en 2011). 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 serie IV 3,5%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses (a excepción de la serie IV que se amortiza al vencimiento en setiembre de 2015), 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 1° de agosto de 2018.

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

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2,875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

- Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres

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

años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

La deuda al 31/03/16 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.987.046.368, U\$S 29.926.317 y UR 3.218.780 de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto	Tasa	Prox. vto. amortización	Obs.
I	UI	296.942.000	5,25%	30/06/2016	
III	UI	135.159.375	3,38%	30/09/2016	
Dic. 2012	UI	789.339.666	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.926.317	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.735.302	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.218.780	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb. 2015	UI	835.870.025	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 a 2015 se registraron a su valor razonable (valor emitido más/menos las primas por emisión obtenidas), devengando el interés a la tasa efectiva correspondiente.

5.11.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/03/16 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/16 es por U\$S 100.685.342, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/16 es de U\$S 112.477.776, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/16 es de U\$S 39.460.177.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/08 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 31/03/16 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 26.033.661.

Con fecha 9/12/13 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 31/03/16 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 78.516.912.

Con fecha 12/03/15 el Fideicomiso Financiero PAMPA firmó un contrato para la obtención de una línea de crédito con KfW IPEX-BAND GMBH por hasta U\$S 223.703.903, para la financiación del proyecto de instalación de un parque eólico. Al 31/03/16 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 165.553.206.

5.12 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Deudas con el personal	831.797.297	665.056.452	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.101.823.036	1.068.277.790	2.642.369	2.642.369
Prov. incentivo productiv. y fdo. reserva	-	597.765.295	-	-
Provisión por retiros incentivados	89.157.504	123.983.258	52.847.380	52.847.380
IVA a pagar	449.181.989	59.286.848	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	670.610.488	632.708.806
Ingreso diferido por subvenciones	25.676.176	25.676.176	1.343.719.902	1.343.719.902
Ingreso diferido por aportes de generadores	31.555.396	42.073.862	2.676.356.987	2.676.356.987
Acreedores fiscales	49.175.106	200.519.131	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	127.022.562	123.392.062	-	-
Deudas varias	47.015.524	49.843.084	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.633.842.188	728.245.769	-	-
Provisiones varias	62.578.566	82.347.832	-	-
	4.448.825.345	3.766.467.559	4.746.177.124	4.708.275.442

5.13 Provisiones por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 31/03/16, se han provisionado aquellos que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Grupo. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Provisión por juicios	752.087.848	752.087.848	661.980.957	661.980.957

5.14 Beneficios post – empleo a los funcionarios

5.14.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro incentivado, fue un incremento de gastos de \$ 1.805.913 (\$ 32.353.909 en igual período de 2015). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.12.

5.14.2 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	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Provisión 200 kWh	28.728.456	28.663.728	412.666.654	393.652.896

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un gasto de \$ 28.439.516 (\$ 67.229.605 en igual período de 2015), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.15 Patrimonio neto

- *Capital y Reserva por reexpresión*

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

En el ejercicio 2015 se contabilizó el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural, el cual asciende a \$ 103.328.895. Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2016 dicho aporte aún no fue formalmente autorizado por parte del Directorio de UTE, por lo cual se refleja como un aporte pendiente de capitalización.

- *Reserva por conversión*

Se incluye en Reserva por conversión la porción que corresponde al Grupo sobre la diferencia resultante de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de ROUAR S.A., 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. Asimismo se incluye la diferencia que surge de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de AREAFILIN S.A. y del Fideicomiso Financiero PAMPA, originalmente formulados en dólares estadounidenses.

- *Prima (descuento) de emisión*

Se incluye la porción que corresponde al Grupo de los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero ARIAS. A su vez, se incluyen los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA.

- *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.

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

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

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

A la fecha de creación del fideicomiso, el monto neto transferido al referido fondo ascendía a \$ 6.847.365.123. Por su parte, tal como se indica en la Nota 5.8 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

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 548.716.080, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (en igual período de 2015 no se efectuó versión).

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Marzo 2016	Marzo 2015
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	11.689.665.725	10.303.223.764
Venta de energía eléctrica al exterior	649.133.583	61.954.461
Total	12.338.799.308	10.365.178.225
Otros ingresos de explotación	Marzo 2016	Marzo 2015
Derechos de carga	76.672.754	68.716.896
Tasas	20.009.604	19.187.018
Ingresos por consultorías	10.773.124	7.838.908
Ingresos por peajes	8.368.710	25.625.874
Otros ingresos	8.110.188	986.862
Ingresos por derechos de uso estación convertora	5.798.632	4.666.380
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(9.332.586)	(6.605.382)
Total	120.400.425	120.416.556
Ingresos varios	Marzo 2016	Marzo 2015
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.9.2)	430.142.520	206.715.812
Ingresos por bienes producidos y reparados	54.827.505	35.953.656
Ventas varias y de otros servicios	43.985.773	37.386.868
Aportes de clientes para obras	34.822.889	-
Multas y sanciones	14.606.863	42.684.868
Resultado por inversiones	6.539.041	24.175.005
Ingresos varios	6.340.732	26.716.873
Total	591.265.324	373.633.081

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Marzo 2016	Marzo 2015
Compra de energía eléctrica	2.021.024.021	1.183.189.839
Amortizaciones	1.221.186.939	1.202.066.816
Personal	960.737.607	940.181.481
Suministros y servicios externos	447.892.123	840.079.085
Materiales energéticos y lubricantes	344.053.821	779.693.507
Materiales	89.304.546	79.983.787
Transporte	50.564.405	33.727.876
Tributos	16.921.763	6.720.718
Seguro climático	-	177.075.508
Trabajos para obras en curso (*)	(236.921.155)	(198.885.033)
Total	4.914.764.071	5.043.833.582

Gastos de administración y ventas	Marzo 2016	Marzo 2015
Personal	979.670.321	1.008.545.239
Suministros y servicios externos	269.663.087	261.427.380
Amortizaciones	139.337.408	132.464.416
Tributos	68.985.359	83.072.450
Transporte	37.928.146	29.013.368
Materiales	27.791.030	32.324.274
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	19.528.153	59.352.501
Impuesto al patrimonio	-	3.207.200
Trabajos para obras en curso (*)	(10.840.700)	(14.690.686)
Total	1.532.062.803	1.594.716.142

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

Gastos varios	Marzo 2016	Marzo 2015
Amortización Parques eólicos en concesión	430.142.520	206.715.812
Indemnizaciones	35.419.717	20.357.298
Varios	14.569.552	11.241.866
Aportes a asociaciones y fundaciones	13.901.838	21.399.335
Subsidios y transferencias	4.652.465	97.576.575
Donaciones	150.000	2.812.390
Diferencia por baja de activo fijo	-	66.046.284
 Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	84.183.852	82.743.514
Materiales	34.059.241	22.550.093
Suministros y servicios externos	33.809.089	28.577.656
Amortizaciones	9.906.455	9.412.207
Varios	5.540.801	353.550
Tributos	3.630.158	609.606
Transporte	1.116.774	1.944.607
Total	671.082.462	572.340.793

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado por instrumentos financieros derivados	335.310.640	(29.459.242)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	239.715.710	201.369.757
Ingresos por intereses	15.386.096	51.969.986
Otros cargos financieros netos	4.669.309	4.493.067
Resultado financiero por inversiones	(10.522)	(73.982)
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(389.265)	(62.092)
Descuento por pronto pago concedidos	(17.068.151)	(13.442.729)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(31.338.264)	(15.206.571)
Egresos por intereses	(195.476.398)	(162.880.183)
Diferencia de cambio y cotización	(1.006.610.516)	(206.468.203)
Total	(655.811.359)	(169.760.193)

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Marzo 2016	Marzo 2015
Disponibilidades	16.933.409.703	8.675.486.826
Inversiones en otros activos financieros	-	2.051.681.550
	16.933.409.703	10.727.168.377

En el primer trimestre de 2016 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 5.688.500.016 (\$ 2.451.879.724 en igual período de 2015). En el estado se expone una aplicación de \$ 898.691.790 (\$ 525.983.621 en igual período de 2015), 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 \$ 77.892.976 (\$ 24.069.899 en igual período de 2015),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 4.247.135.230 (\$ 1.563.801.144 en igual período de 2015),
- aportes de clientes para obras por \$ 32.006.327,
- capitalización de costos de préstamos por \$ 432.773.694 (\$ 338.025.061 en igual período de 2015).

En el presente período se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 1.5) por U\$S 78.936, equivalente a \$ 2.544.581. En el primer trimestre de 2015 se realizó un aporte al Fideicomiso Financiero Pampa, cuando el mismo aún no estaba totalmente estructurado y por lo tanto no formaba parte del Grupo, por \$ 489.733.794.

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Marzo 2016		Diciembre 2015	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
ACTIVO				
Activo corriente				
Disponibilidades	404.130	12.827.902	320.457	9.597.042
Activos financieros	11.955	379.486	72	2.145
Créditos por ventas	14.213	451.137	11.756	352.054
Otros créditos	64.854	2.058.589	94.499	2.830.067
Total activo corriente	495.152	15.717.115	426.783	12.781.308
Activo no corriente				
Otros créditos a largo plazo	15.925	505.484	18.739	561.200
Inversiones	1.274	40.450	67	1.996
Total activo no corriente	17.199	545.934	18.806	563.197
TOTAL ACTIVO	512.351	16.263.049	445.589	13.344.505
PASIVO				
Pasivo corriente				
Deudas:				
- Comerciales	218.037	6.920.921	222.074	6.650.657
- Financieras	62.637	1.988.232	73.694	2.206.993
- Diversas	5.147	163.373	6.293	188.466
Intereses a vencer	(9.045)	(287.101)	(10.601)	(317.484)
Total pasivo corriente	276.776	8.785.426	291.460	8.728.632
Pasivo no corriente				
Deudas:				
- Financieras	534.729	16.973.357	528.892	15.839.272
- Diversas	5.297	168.146	5.852	175.259
Intereses a vencer	(62.997)	(1.999.655)	(59.015)	(1.767.366)
Total pasivo no corriente	477.029	15.141.849	475.730	14.247.165
TOTAL PASIVO	753.805	23.927.275	767.190	22.975.797
POSICIÓN NETA PASIVA	241.454	7.664.226	321.601	9.631.292

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Marzo 2016	Marzo 2015	Marzo 2016	Marzo 2015	Marzo 2016	Marzo 2015
Venta de energía	349.998	82.088	1.161.590.298	978.121.273	94.644	73.688
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	37.822.873	39.354.245	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	3.037.084	2.854.626	9.217.608	5.963.840	-	-
Compra de energía	52.217.482	16.533.989	-	-	151.305.020	203.233.265
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	438.893.285	566.089.223	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	11.230.448	82.787.958	-	-
Intereses ganados	-	-	3.211.998	34.526.127	-	-
Adelantos a cta. Futuras integrac. de capital	-	-	-	-	-	-
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	548.716.080	-	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 1.988.768 en el período enero – marzo de 2016 (\$ 1.764.894 en igual período de 2015).

NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2016							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				12.338.799	10.773	700.893	13.050.465
Costos de explotación	(3.182.385)	(472.715)	(1.142.558)		(6.188)	(110.918)	(4.914.764)
Gastos de adm. y ventas				(718.553)		(813.510)	(1.532.063)
Resultados financieros							(655.811)
Gastos ajenos a la explotación							(671.082)
Impuesto a la renta							645.777
							5.922.522
Total de activo	80.520.433	28.305.860	41.292.890	3.150.269	39.060	67.798.754	221.107.265
Total de pasivo							94.266.222
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	-	(1.123)	26.329	252.697		60.930	338.833

Diciembre 2015 (para activos y pasivos)							
Marzo 2015 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				10.365.178	7.839	486.211	10.859.228
Costos de explotación	(3.451.139)	(410.201)	(1.072.228)		(6.258)	(104.007)	(5.043.834)
Gastos de adm. y ventas				(693.223)		(901.493)	(1.594.716)
Resultados financieros							(169.760)
Gastos ajenos a la explotación							(572.341)
Impuesto a la renta							(850.672)
							2.627.905
Total de activo	76.797.074	28.269.554	41.149.107	3.156.910	23.588	59.636.198	209.032.432
Total de pasivo							88.337.329
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.082.300	1.052.001	2.438.179	147.511		1.202.395	5.922.386

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 2.021.024 (miles de \$ 1.183.190 en igual período de 2015) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 366.421 (miles de \$ 451.917 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 269.079 (miles de \$ 193.142 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 497.263 (miles de \$ 474.295 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 64.599 (miles de \$ 47.448 en igual período de 2015) 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 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2016 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 31 de Marzo de 2016, los correspondientes estados 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.

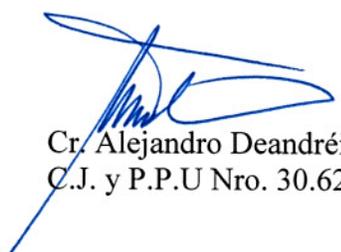
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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, 29 de Abril de 2016.-


Cr. Alejandro Deandréis
C.J. y P.P.U Nro. 30.625



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2016	Diciembre 2015
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	14.474.366.543	10.870.783.460
Inversiones en otros activos financieros	5.9	379.486.244	30.651.778
Créditos por ventas	5.2	6.396.727.286	5.603.742.884
Otros créditos	5.3	4.020.287.530	3.858.493.647
Inventarios	5.4	2.989.883.223	3.006.996.920
Total Activo corriente		28.260.750.826	23.370.668.688
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	115.958.839.304	115.374.321.243
Activos en concesión de servicio	5.10.1	33.663.178.828	34.093.321.348
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.6	12.793.785.414	11.004.021.396
- Otros créditos a largo plazo	5.3	3.772.246.601	3.972.610.677
Total créditos a largo plazo		16.566.032.015	14.976.632.073
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.7	602.512.726	567.155.070
- Inversiones en otras entidades	5.8	11.676.672.771	11.065.148.051
- Bienes en comodato		332.928.950	336.286.655
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	40.450.005	4.763.828
Total inversiones a largo plazo		12.652.564.452	11.973.353.603
Inventarios	5.4	2.422.666.627	2.236.526.728
Activos biológicos		120.045.178	120.045.178
Créditos por ventas	5.2	64.735.774	62.651.014
Total Activo no corriente		181.448.062.178	178.836.851.188
TOTAL ACTIVO		209.708.813.004	202.207.519.876
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.11	8.744.580.516	9.183.459.947
Deudas financieras	5.12	1.722.500.324	1.754.040.337
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.437.496.140	3.753.737.343
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	1.290.427.560	1.720.570.079
Previsiones	5.14 y 5.15.2	780.816.304	780.751.576
Total Pasivo corriente		16.975.820.844	17.192.559.283
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas financieras	5.12	29.064.818.216	27.778.598.396
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.746.177.125	4.708.275.442
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	32.372.751.269	32.372.751.269
Previsiones	5.14 y 5.15.2	2.092.279.645	1.719.494.913
Total Pasivo no corriente		68.276.026.255	66.579.120.020
Total Pasivo		85.251.847.099	83.771.679.303
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.16	3.461.163.824	3.461.163.824
Reserva por reexpresión	5.16	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta Fondo Estabilización Energética	5.16	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.16	18.782.205.031	18.143.594.683
Resultados acumulados		20.828.301.217	15.445.786.233
Total Patrimonio		124.456.965.905	118.435.840.573
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		209.708.813.004	202.207.519.876

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2016	Marzo 2015
Ingresos operativos netos	6.1	12.338.799.308	10.365.178.225
Otros ingresos de explotación	6.1	135.476.834	120.416.556
Total de ingresos de explotación		12.474.276.141	10.485.594.781
Costos de explotación	6.2	(4.929.840.479)	(5.043.833.582)
Resultado de explotación		7.544.435.662	5.441.761.198
Gastos de administración y ventas	6.2	(1.528.154.136)	(1.589.814.139)
Resultados diversos			
Ingresos varios	6.1	584.024.796	348.580.064
Gastos varios	6.2	(1.019.138.144)	(800.510.747)
		(435.113.348)	(451.930.683)
Resultados financieros	6.3	(307.557.647)	82.032.364
Resultado del período antes de impuesto a la renta		5.273.610.530	3.482.048.740
Impuesto a la renta	5.6	657.620.533	(850.573.858)
Resultado del período		5.931.231.063	2.631.474.881
Otros resultados integrales			
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -			
Reserva por conversión	5.16	638.610.348	64.363.261
Resultado integral del período		6.569.841.412	2.695.838.142

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	35.741.936	-	16.256.883.078	11.496.921.122	105.037.871.316
Movimientos del período								
Costos asociados a la emisión	5.16				(2.568.346)			(2.568.346)
Resultado integral del período				64.363.261			2.631.474.881	2.695.838.142
Total movimientos del período		-	-	64.363.261	(2.568.346)	-	2.631.474.881	2.693.269.796
Saldos finales al 31.03.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	100.105.197	(2.568.346)	16.256.883.078	14.128.396.003	107.731.141.112
Saldos iniciales al 01.01.16		84.199.019.198	647.440.459	1.890.384.324	(3.672.719)	16.256.883.078	15.445.786.233	118.435.840.573
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.16						(548.716.080)	(548.716.080)
Resultado integral del período				638.610.348			5.931.231.063	6.569.841.412
Total movimientos del período		-	-	638.610.348	-	-	5.382.514.983	6.021.125.332
Saldos finales al 31.03.16		84.199.019.198	647.440.459	2.528.994.672	(3.672.719)	16.256.883.078	20.828.301.217	124.456.965.905

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2016	Marzo 2015
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del periodo		5.931.231.063	2.631.474.881
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		1.370.430.802	1.343.943.439
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(652.287.363)	(421.003.482)
Diferencia de cambio rubros no operativos		991.401.512	484.240.988
Impuesto a la renta diferido		(1.789.764.018)	205.719.770
Provisión impuesto a la renta		1.132.143.485	644.854.088
Resultado por inversiones a largo plazo		347.971.350	228.129.918
Resultado por instrumentos financieros derivados		(177.215.978)	29.459.242
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	22.165
Ajuste previsión 200 kWh		19.078.486	58.712.379
Provisión de incentivo por retiro		1.805.913	32.353.909
Provisión arrendamiento de equipos de generación		-	170.523.944
Comisiones de compromiso devengadas		15.338.997	8.497.399
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		173.707.562	139.803.317
Pérdida (Reversión de la previsión) para deudores incobrables		19.528.153	59.352.501
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(2.820.292)	-
Aportes de clientes para obras		(32.006.327)	-
Ingreso por aportes de generadores privados		(10.518.465)	-
Bajas de propiedad, planta y equipo		3.583	65.771.072
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		7.338.028.463	5.681.855.532
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(814.597.316)	(812.231.078)
Otros créditos		480.173.315	(299.984.094)
Inventarios		(169.026.202)	386.438.152
Deudas comerciales		(1.219.216.891)	(1.177.843.229)
Deudas diversas		(207.216.044)	(240.944.336)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		5.408.145.325	3.537.290.948
Impuesto a la renta pagado		(226.593.946)	(25.880)
Efectivo proveniente de actividades operativas		5.181.551.379	3.537.265.068
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Altas de propiedad, planta y equipo	7	(246.599.251)	(520.241.534)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(24.020.047)	(4.354.945)
Pago de compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(386.392.589)	-
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		187.232	218.090
Aporte de capital en inversiones a largo plazo		-	(489.733.794)
Adquisición certificados de participación Fideicomiso financiero PAMPA	7	(2.544.581)	-
Adelanto a cuenta de futuras integraciones de capital AREAFLIN S.A.	7	(6.448.872)	-
Préstamos a empresas relacionadas		(271.940.500)	(86.292.500)
Efectivo (aplicado) a actividades de inversión		(937.758.608)	(1.100.404.683)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(548.716.080)	-
Pagos deudas financieras		(278.423.882)	(1.031.334.713)
Nuevas deudas financieras		-	1.724.593.255
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(293.339.071)	(80.695.166)
Pagos de comisiones de compromiso		(10.911.471)	(4.414.250)
Pagos de otros gastos de préstamos		(16.412.197)	(3.754.299)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(144.694.349)	-
Efectivo (aplicado) / proveniente de actividades de financiamiento		(1.292.497.052)	604.394.827
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		2.951.295.719	3.041.255.212
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		10.870.783.460	7.135.651.968
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		652.287.363	421.003.482
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	14.474.366.543	10.597.910.661

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

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, trasmisión, 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, trasmisión, 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 1.706 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 70 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera. Existen además en el país otros agentes productores térmicos y eólicos.

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

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

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 29 de abril de 2016.

NOTA 3 **NORMAS CONTABLES APLICADAS**

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 “Información financiera intermedia”. No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Ente correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

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

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

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

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

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, 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 2015.

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

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 \$ 31,742 por dólar al 31/03/16 y \$ 29,948 por dólar al 31/12/15).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Marzo 2016	Dic. 2015
Bancos	14.458.793.229	10.856.715.624
Fondos en tránsito	2.157.844	706.652
Caja y fondo fijo	13.415.470	13.361.184
	14.474.366.543	10.870.783.460

5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Deudores simples energía eléctrica	4.838.083.190	4.156.175.513	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.222.024.811	1.169.979.037	-	-
Recuperación IVA Ds.oficiales y municipales	(3.036.239)	(3.077.970)	-	-
Deudores en gestión judicial	52.489.923	46.279.962	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	702.355.896	700.202.291	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	64.735.774	62.651.014
Provisión por deudores incobrables	(417.841.168)	(454.176.400)	-	-
Intereses a devengar	(36.409.019)	(35.227.548)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	55.635.210	39.260.199	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(16.575.317)	(15.672.199)	-	-
	6.396.727.286	5.603.742.884	64.735.774	62.651.014

El Ente mantiene como política la formación de una provisión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos.

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

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

	Marzo 2016	Dic. 2015
Saldo inicial	(454.176.400)	(399.237.705)
Constituciones	(19.920.481)	(257.175.212)
Usos	56.255.714	202.236.517
Saldo final	(417.841.168)	(454.176.400)

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

5.3 Otros créditos

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Adelantos de impuestos netos de provisiones	486.489.213	72.999.078	-	-
Anticipos a partes vinculadas (Nota 9)	1.525.700.247	1.677.756.393	2.607.487.837	2.453.983.357
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	917.080.833	990.059.139
Otros pagos anticipados	333.426.387	135.578.153	82.263.190	57.357.286
Garantía por cambio comprado a futuro	262.823.760	718.752.000	-	312.357.640
Montos consignados en bancos	-	-	115.409.456	108.919.732
Deuda Fideicomiso PAMPA	242.493.263	228.787.986	-	-
Deuda por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	911.545.928	602.479.915	-	-
Diversos	267.626.170	432.674.910	58.236.200	58.164.439
Previsión otros créditos incobrables	(8.479.901)	(8.369.864)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.337.536)	(2.164.924)	(8.230.916)	(8.230.916)
	4.020.287.530	3.858.493.647	3.772.246.601	3.972.610.677

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Materiales en depósito	940.250.159	862.315.524	3.022.144.984	2.800.439.627
Materiales energéticos	1.384.531.344	1.477.089.978	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	665.101.720	655.095.445	-	-
Materiales en tránsito	-	12.495.972	37.386.689	72.952.148
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(672.568.371)	(672.568.371)
	2.989.883.223	3.006.996.920	2.422.666.627	2.236.526.728

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

5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.15	21.564.875	16.305.700	22.229.260	4.830.871	43.365.831	23.646.864	25.182.260	48.829.124	63.172.570	28.374.245	2.643.296	94.190.111	1.463.401	4.774.144	6.237.545	2.990.371	217.177.857	29.314.600	1.330.554	247.823.011
Altas	55.964	-	-	-	-	-	(1.123)	(1.123)	26.329	-	-	26.329	-	252.697	252.697	4.966	338.833	2.600.257	(694.032)	2.245.058
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293.463)	-	(293.463)
Bajas	(345)	-	-	-	-	-	-	-	-	(477)	-	(477)	-	-	-	-	-	-	-	(822)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	(822)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.16	21.620.494	16.244.998	22.229.260	4.830.871	43.305.129	23.646.864	25.181.137	48.828.001	63.180.241	28.392.426	2.643.296	94.215.963	1.463.401	5.026.841	6.490.242	2.995.337	217.455.166	31.621.394	636.522	249.713.082
Amortiz. acum. al 31.12.15	15.301.753	6.907.170	8.285.689	1.042.165	16.235.024	17.236.454	15.725.950	32.962.404	39.457.718	20.655.657	1.767.137	61.880.512	1.122.553	2.692.541	3.815.094	2.253.903	132.448.690	-	-	132.448.690
Amortizaciones	133.337	140.075	172.798	53.548	366.421	133.532	135.547	269.079	304.131	184.160	8.972	497.263	5.854	58.745	64.599	36.373	1.367.072	-	-	1.367.072
Bajas	(342)	-	-	-	-	-	-	-	-	(476)	-	(476)	-	-	-	-	(818)	-	-	(818)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Amortiz. acum. al 31.03.16	15.434.748	6.986.543	8.458.487	1.095.713	16.540.743	17.369.986	15.861.497	33.231.483	39.761.849	20.839.341	1.776.109	62.377.299	1.128.407	2.751.286	3.879.693	2.290.276	133.754.242	-	-	133.754.242
Valores netos al 31.03.16	6.185.746	9.258.455	13.770.773	3.735.158	26.764.386	6.276.878	9.319.640	15.596.518	23.418.392	7.553.085	867.187	31.838.664	334.994	2.275.555	2.610.549	705.061	83.700.924	31.621.394	636.522	115.958.839

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.14	20.622.419	15.574.251	22.223.405	4.260.977	42.058.633	23.499.610	24.241.170	47.740.780	61.686.550	27.724.496	2.593.362	92.004.408	1.463.401	4.626.633	6.090.034	2.860.022	211.376.296	21.123.502	-	232.499.798
Altas	130.891	-	-	-	-	-	11.804	11.804	18.868	28	733	19.629	-	15.504	15.504	12.458	190.286	2.364.461	-	2.554.747
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108.949)	-	(108.949)
Bajas	(16.570)	-	-	-	-	-	-	-	(128.861)	(38.753)	(1.410)	(169.024)	-	-	-	(3.500)	(189.094)	-	-	(189.094)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	20.849	3.626	-	24.475	-	-	-	-	24.475	-	-	24.475
Valor bruto al 31.03.15	20.736.740	15.574.251	22.223.405	4.260.977	42.058.633	23.499.610	24.252.974	47.752.584	61.597.406	27.689.397	2.592.685	91.879.488	1.463.401	4.642.137	6.105.538	2.868.980	211.401.963	23.379.014	-	234.780.977
Amortiz. acum. al 31.12.14	14.771.526	6.200.453	7.305.923	816.054	14.322.430	16.691.393	15.145.221	31.836.614	38.331.703	19.886.359	1.744.270	59.962.332	1.099.139	2.492.915	3.592.054	2.005.472	126.490.428	-	-	126.490.428
Amortizaciones	123.580	190.370	244.941	16.606	451.917	91.915	101.227	193.142	259.524	206.916	7.855	474.295	4.049	43.399	47.448	50.108	1.340.490	-	-	1.340.490
Bajas	(15.212)	-	-	-	-	-	-	-	(43.971)	(34.734)	(1.410)	(80.115)	-	-	-	(3.499)	(98.826)	-	-	(98.826)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 31.03.15	14.879.894	6.390.823	7.550.864	832.660	14.774.347	16.783.308	15.246.448	32.029.756	38.547.256	20.058.541	1.750.715	60.356.512	1.103.188	2.536.314	3.639.502	2.052.081	127.732.092	-	-	127.732.092
Valores netos al 31.03.15	5.856.846	9.183.428	14.672.541	3.428.317	27.284.286	6.716.302	9.006.526	15.722.828	23.050.150	7.630.856	841.970	31.522.976	360.213	2.105.823	2.466.036	816.899	83.669.871	23.379.014	-	107.048.885

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2016 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 428.366.139 (\$ 338.025.061 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 229.800.621 (\$ 202.607.712 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre.

Por su parte, \$ 198.565.518 (\$ 135.417.349 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 4,005 % para el período de tres meses (5,6968% en igual período del ejercicio 2015).

5.6 **Impuesto a la renta**

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Marzo 2016	Diciembre 2015
Activo por impuesto diferido	13.142.032.225	11.306.731.755
Pasivo por impuesto diferido	(348.246.811)	(302.710.359)
Activo neto al cierre	12.793.785.414	11.004.021.396

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

	Saldos al 31.12.15	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.16
Propiedad, planta y equipo (*)	9.846.450.542	1.677.134.652	11.523.585.194
Provisión incobrables	107.980.094	(646.308)	107.333.786
Anticipos a proveedores	(215.910.319)	(56.229.982)	(272.140.301)
Anticipos de clientes	24.840.864	10.693.531	35.534.395
Previsiones	144.761.642	165.378.558	310.140.200
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	44.868.252	(8.706.439)	36.161.813
Provisión 200 kWh	105.579.156	4.769.622	110.348.777
Provisión por obsolescencia	168.142.092	-	168.142.092
Inventarios	98.995.361	-	98.995.361
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	679.607.713	(2.629.616)	676.978.097
Total	11.004.021.396	1.789.764.018	12.793.785.414

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

	Saldos al 31.12.14	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.15
Propiedad, planta y equipo (*)	8.822.459.581	(267.685.215)	8.554.774.366
Provisión incobrables	98.023.901	4.033.737	102.057.638
Anticipos a proveedores	(156.826.092)	10.767.535	(146.058.557)
Anticipos de clientes	(2.227.609)	6.399.533	4.171.924
Previsiones	127.917.758	29.890.509	157.808.268
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	75.071.609	(3.803.965)	71.267.644
Provisión 200 kWh	113.766.041	14.678.095	128.444.136
Provisión por obsolescencia	162.057.629	-	162.057.629
Inventarios	(127.190.789)	-	(127.190.789)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	440.836.535	-	440.836.535
Total	9.552.594.564	(205.719.770)	9.346.874.794

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

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

Concepto	Marzo 2016	Marzo 2015
IRAE	1.132.143.485	644.854.088
IRAE diferido	(1.789.764.018)	205.719.770
Total (ganancia) pérdida	(657.620.533)	850.573.858

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

Concepto	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado del período	5.931.231.063	2.631.474.881
Impuesto a la renta neto del período	(657.620.533)	850.573.858
Resultado antes de IRAE	5.273.610.530	3.482.048.740
IRAE (25%)	1.318.402.633	870.512.185
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	89.668	15.523
Ajuste fiscal por inflación	-	(15.302.342)
Ajuste valuación inversiones en otras empresas	(47.027.208)	(7.315.434)
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	(57.715.355)	(33.824.179)
Ajustes posteriores a provisión	(1.032.361)	(79.799.403)
Gastos pequeñas empresas	946.103	815.893
Gastos no deducibles (costos financieros externos-retención IRNR)	10.766.664	961.269
Diferencia de valor gasoducto	10.694.050	7.987.752
Ajuste por inflación fiscal de propiedad, planta y equipo	(1.936.617.937)	80.776.874
Provisión deudores incobrables (permanente)	(69.279)	-
Contribuciones a favor del personal y capacitación	(70.070)	-
Ajuste FOCEM	38.942.184	33.578.359
Promoción de empleo	-	(10.492.103)
Otros	5.070.376	2.659.464
Impuesto a la renta (ganancia) pérdida	(657.620.533)	850.573.858

5.7 Inversiones en subsidiarias

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

a) Interconexión del Sur S.A. (sociedad en fase preoperativa)

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.

Al cierre del período las obras en la conversora se encontraban sustancialmente culminadas, restando la finalización de los ensayos técnicos necesarios para que la misma quede en funcionamiento.

b) AREAFLIN S.A. (sociedad en fase preoperativa)

En el primer semestre del ejercicio 2013 UTE adquirió la totalidad de acciones de AREAFLIN S.A., para llevar a cabo proyectos eólicos.

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, habiéndose comenzado la ejecución del mismo. A su vez, en el ejercicio 2015 se firmó un contrato de garantía, operación y mantenimiento del referido parque.

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 un parque eólico en la localidad de Pampa, en el departamento de Tacuarembó, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos, los fideicomitentes del mismo. Además de actuar como fideicomitente, UTE realiza las tareas de gestión y monitoreo para la efectiva ejecución del proyecto.

A la fecha de cierre del período el Fideicomiso se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades previas para la construcción del parque eólico.

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

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

Nombre	Proporción del patrimonio y poder de voto obtenido		Valor contable	
	2016	2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	0*	0*
AREAFLIN S.A.	100%	100%	0	0
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,078%	20%	602.512.726	567.155.070
			602.512.726	567.155.070

* Los importes incluyen la eliminación de la ganancia intercompañías no realizada. Una vez efectuada dicha deducción, el valor al 31/03/16 corresponde a un pasivo por \$ 1.006.131.505 (\$ 661.514.233 al 31/12/15), que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.14.2).

El valor de la inversión en AREAFLIN S.A. al 31/03/16 corresponde a un pasivo por \$ 11.500.529 (\$ 2.346.827 al 31/12/15), que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.14.2).

Con fecha 17 de marzo de 2016, en aplicación de la opción de venta otorgada a los titulares de los certificados de participación del Fideicomiso Financiero PAMPA, UTE adquirió certificados de participación de dicho fideicomiso por un valor nominal de U\$S 75.900. Por tal motivo, la participación de UTE en el patrimonio del fideicomiso pasó del 20% al 20,078%.

A continuación se presenta información resumida de Interconexión del SUR S.A.:

	Marzo 2016	Dic. 2015
Total de activos	4.633.393.269	4.653.868.333
Total de pasivos	5.524.712.620	5.195.695.349
Activos netos	(891.319.350)	(541.827.016)
Participación de UTE en los activos netos	(878.886.354)	(534.269.082)

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	(1.935.619)	(5.000.165)
Resultado antes de impuesto a la renta	(349.492.334)	(255.914.708)
Resultado del período	(349.492.334)	(255.914.708)
Participación de UTE en el resultado	(344.617.272)	(252.344.959)

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

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso Financiero PAMPA:

	Marzo 2016	Dic. 2015
Total de activos	7.573.137.714	5.457.194.694
Total de pasivos	4.572.314.420	2.621.419.345
Activos netos	3.000.823.294	2.835.775.349
Participación de UTE en los activos netos	602.512.726	567.155.070

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	(1.341.962)	(404.683)
Resultado antes de impuesto a la renta	(2.177.392)	(405.194)
Resultado del período	(4.797.619)	(405.194)
Participación de UTE en el resultado	(963.278)	(81.039)

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Marzo 2016	Dic. 2015	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	123.206.932	121.970.907	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	89.747.313	95.935.811	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*1)	769.363.365	758.722.281	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50,00%	909.268.530	865.892.528	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
ARIAS Fideicomiso financiero	Uruguay - Flores	25%	335.571.030	318.586.525	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay- Montevideo	UTE es la beneficiaria del Fideicomiso	9.449.515.601	8.904.039.999	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			11.676.672.771	11.065.148.051	

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

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

En el presente período se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 6.876.857 (pérdida de \$ 4.952.473 por las inversiones en Argentina y una ganancia de \$ 11.829.330 por las inversiones en Uruguay).

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

	Marzo 2016	Dic.2015
Total de activos	7.238.271.401	6.901.169.022
Total de pasivos	<u>6.268.673.324</u>	<u>5.944.981.483</u>
Activos netos	969.598.076	956.187.539
Participación de UTE sobre los activos netos	769.363.365	758.722.281

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	(54.342.638)	(15.470.576)
Resultado antes de impuesto a la renta	20.077.185	(78.828.837)
Resultado del período	20.077.185	(78.828.837)
Participación de UTE en el resultado	15.930.983	(62.549.649)

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

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

	Marzo 2016	Dic.2015
Total de activos	3.656.826.574	3.635.462.279
Total de pasivos	<u>1.838.289.514</u>	<u>1.903.677.222</u>
Activos netos	1.818.537.060	1.731.785.057
Participación de UTE sobre los activos netos	909.268.530	865.892.528

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	11.317.549	(1.818.617)
Resultado antes de impuesto a la renta	(13.547.497)	(100.151.692)
Resultado del período	(17.214.333)	(100.151.692)
Participación de UTE en el resultado	(8.607.167)	(50.075.846)

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

En relación al Fideicomiso financiero ARIAS se presenta la siguiente información resumida:

	Marzo 2016	Dic.2015
Total de activos	1.341.221.306	1.389.882.548
Total de pasivos	<u>7.702.101</u>	<u>123.857.739</u>
Activos netos	1.333.519.205	1.266.024.809
Participación de UTE sobre los activos netos	335.571.030	318.586.525

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	(1.566.107)	-
Resultado antes de impuesto a la renta	(1.756.638)	-
Resultado del período	(8.339.487)	-
Participación de UTE en el resultado	(2.098.575)	-

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

	Marzo 2016	Dic.2015
Total de activos	9.535.394.860	8.980.390.457
Total de pasivos	<u>85.879.259</u>	<u>76.350.458</u>
Activos netos	9.449.515.601	8.904.039.999
Participación de UTE sobre los activos netos	9.449.515.601	8.904.039.999

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado operativo	(2.640.816)	-
Resultado antes de impuesto a la renta	(11.893.987)	-
Resultado del período	(11.893.987)	-
Participación de UTE en el resultado	(11.893.987)	-

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Marzo 2016							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Obligaciones negociables	Julio 2017	U\$S	134.969	9,00%	2.178.771	2.105.415	4.284.186
Cambio comprado a futuro	Abril 2017				377.307.473	38.344.590	415.652.063
					379.486.244	40.450.005	419.936.249
Diciembre 2015							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Obligaciones negociables	Julio 2017	U\$S	138.269	9,00%	2.144.576	1.996.304	4.140.880
Cambio comprado a futuro	Abril 2017				28.507.202	2.767.525	31.274.726
					30.651.778	4.763.828	35.415.606

5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Marzo 2016	Dic.2015	
Obligaciones negociables	4.284.186	4.140.880	1
Acciones en Central Puerto S.A.	123.206.932	121.970.907	1
Cambio comprado a futuro	415.652.063	31.274.726	2
Swap (pasivo)	(106.371.608)	(40.565.876)	2

5.10 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2016, existen parques eólicos 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 eólico durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

5.10.1 Activos en concesión de servicios

En aplicación de la NICSP 32, se procedió a reconocer activos de concesión de servicios en base a sus valores razonables, valuándolos posteriormente de acuerdo a la NIC 16. A continuación se expone la composición de dichos activos:

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.15	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.16	31.915.022.576	3.065.797.767	34.980.820.343
Amortización acumulada al 31.12.15	887.498.994	-	887.498.994
Amortizaciones	402.769.325	27.373.194	430.142.520
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.16	1.290.268.320	27.373.194	1.317.641.514
Valores netos al 31.03.16	30.624.754.256	3.038.424.572	33.663.178.828

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

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.14	16.230.741.456	-	16.230.741.456
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.15	16.230.741.456	-	16.230.741.456
Amortización acumulada al 31.12.14	-	-	-
Amortizaciones	206.715.812	-	206.715.812
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.15	206.715.812	-	206.715.812
Valores netos al 31.03.15	16.024.025.644	-	16.024.025.644

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 31 de marzo de 2016 se reconoció un ingreso por \$ 430.142.520 (\$ 206.715.812 en igual período del ejercicio 2015). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Marzo 2016	Dic. 2015
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.290.427.560	1.720.570.079
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	32.372.751.269	32.372.751.269
Saldo final	33.663.178.828	34.093.321.348

5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015
Proveedores por compra de energía	277.961.068	375.854.669
Acreedores comerciales	5.446.969.753	6.154.789.937
Adelantos derecho uso Estación Conversora	564.610.739	519.709.542
Depósitos recibidos en garantía	443.860.925	431.385.213
Provisión por compra de energía	787.334.400	423.926.481
Otras provisiones comerciales	819.867.723	758.572.717
Anticipos de clientes	223.500.429	201.681.547
Retenciones a terceros	180.475.478	176.457.878
Deuda documentada acreedores	-	141.081.962
	8.744.580.516	9.183.459.947

5.12 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2016	Diciembre 2015
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	358.177.258	400.084.002	11.394.314.869	10.887.553.174
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	140.650.623	132.188.893	3.229.395.309	2.961.606.367
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	31.742.000	59.896.000	-	-
Comisión de compromiso	7.873.592	3.153.832	-	-
Intereses a pagar	725.287.244	644.950.835	5.195.676.966	5.181.014.277
Intereses a vencer	(610.787.323)	(556.128.727)	(5.195.676.966)	(5.181.014.277)
Total del endeudamiento con el exterior	652.943.393	684.144.835	14.623.710.179	13.849.159.541
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iv)	349.028.461	331.629.526	957.273.049	926.444.890
Adecuación de la estructura financiera (v)	126.968.000	239.584.000	-	-
Obligaciones negociables en UI (vi)	352.788.185	341.399.745	9.655.310.650	9.393.671.602
Obligaciones negociables en U\$S (vi)	1.536.100	1.331.773	948.385.039	895.567.441
Obligaciones negociables en UR (vi)	2.407.077	2.236.138	2.880.139.299	2.713.754.922
Intereses a pagar	586.689.971	567.240.155	6.859.329.518	6.747.681.482
Intereses a vencer	(456.232.471)	(454.091.709)	(6.859.329.518)	(6.747.681.482)
Total del endeudamiento local	963.185.323	1.029.329.625	14.441.108.038	13.929.438.855
Instrumentos financieros derivados	106.371.608	40.565.876	-	-
Total de las deudas financieras	1.722.500.324	1.754.040.337	29.064.818.216	27.778.598.396

5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/03/2016 corresponden a un total equivalente a U\$S 79.028.610 pactados a tasa de interés fija y U\$S 291.221.914 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

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

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

En noviembre de 2015 el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó la segunda solicitud realizada por UTE, de convertir el total del saldo adeudado a esa fecha del contrato de préstamo 2894 OC/UR de dólares estadounidenses a pesos uruguayos. Las condiciones de la conversión son las siguientes:

- Monto de la conversión: U\$S 47.370.189,86
- Monto convertido: \$ 1.404.526.129,35 (tipo de cambio 29,65)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/26)

- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho

concepto al 31/03/2016 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 106.169.930 pactado a tasa de interés fija.

- (iii) Corresponde a obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas con instituciones financieras varias para financiamiento de capital de trabajo a mediano y largo plazo. Al 31/03/2016 las deudas ascienden a U\$S 1.000.000 a tasa de interés fija.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2016, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 41.153.724.
- (v) Corresponde a deudas contraídas con instituciones de plaza con el objetivo de adecuar la estructura financiera de la empresa. Las mismas se contrataron a corto, mediano y largo plazo con tasa de interés fija. Al 31/03/2016 las deudas contratadas a corto y mediano plazo han sido canceladas en su totalidad, mientras que las originalmente contratadas a largo plazo ascienden a U\$S 4.000.000.
- (vi) 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) y serie IV en dólares estadounidenses (emitida en 2011). 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 serie IV 3,5%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses (a excepción de la serie IV que se amortiza al vencimiento en setiembre de 2015), comenzando luego del periodo 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 1º de agosto de 2018.

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

- Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2,875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).

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

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

La deuda al 31/03/16 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.987.046.368, U\$S 29.926.317 y UR 3.218.780 de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto	Tasa	Prox. vto. amortización	Obs.
I	UI	296.942.000	5,25%	30/06/2016	
III	UI	135.159.375	3,38%	30/09/2016	
Dic. 2012	UI	789.339.666	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.926.317	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.735.302	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.218.780	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb. 2015	UI	835.870.025	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 a 2015 se registraron a su valor razonable (valor emitido más/menos las primas por emisión obtenidas), devengando el interés a la tasa efectiva correspondiente.

5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/03/16 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/16 es por U\$S 100.685.342, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/16 es de U\$S 112.477.776, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/16 es de U\$S 39.460.177.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/08 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 31/03/16 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 26.033.661.

Con fecha 9/12/13 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 31/03/16 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 78.516.912.

5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Deudas con el personal	831.797.297	665.056.452	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.101.823.036	1.068.277.790	2.642.369	2.642.369
Prov. incentivo productividad	-	597.765.295	-	-
Provisión por retiros incentivados	89.157.504	123.983.258	52.847.380	52.847.380
IVA a pagar	449.181.989	59.286.848	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	670.610.488	632.708.806
Ingreso diferido por subvenciones	25.676.176	25.676.176	1.343.719.902	1.343.719.902
Ingreso diferido por aportes de generadores	31.555.396	42.073.862	2.676.356.987	2.676.356.987
Acreeedores fiscales	49.175.106	200.519.131	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	127.022.562	123.392.062	-	-
Deudas varias	35.686.319	37.112.868	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.633.842.188	728.245.769	-	-
Provisiones varias	62.578.566	82.347.832	-	-
	4.437.496.140	3.753.737.343	4.746.177.125	4.708.275.442

5.14 Previsiones

5.14.1 Previsión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 31/03/16, se han provisionado aquellos que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Previsión por juicios	752.087.848	752.087.848	661.980.957	661.980.957

5.14.2 Otras provisiones

Se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en ISUR S.A., una vez efectuada la deducción de la ganancia intercompañía no realizada, así como el correspondiente a la participación en AREAFILIN S.A. El saldo por dicho concepto asciende a:

	No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015
Previsión por participación en ISUR S.A.	1.006.131.505	661.514.233
Previsión por participación en AREAFILIN S.A.	11.500.529	2.346.827
	1.017.632.034	663.861.060

5.15 Beneficios post – empleo a los funcionarios

5.15.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro incentivado, fue un incremento de gastos de \$ 1.805.913 (\$ 32.353.909 en igual período de 2015). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.13.

5.15.2 Previsión por prestación de 200 kWh post-empleo

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

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2016	Dic. 2015	Marzo 2016	Dic. 2015
Previsión 200 kWh	28.728.456	28.663.728	412.666.654	393.652.896

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un gasto de \$ 28.439.516 (\$ 67.229.605 en igual período de 2015), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.16 Patrimonio neto

- *Capital y Reserva por reexpresión*

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

En el ejercicio 2015 se contabilizó el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural, el cual asciende a \$ 103.328.895. Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2016 dicho aporte aún no fue formalmente autorizado por parte del Directorio del Ente, por lo cual se refleja como un aporte pendiente de capitalización.

- *Reserva por conversión*

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

- *Prima (descuento) de emisión*

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

A la fecha de creación del fideicomiso, el monto neto transferido al referido fondo ascendía a \$ 6.847.365.123. Por su parte, tal como se indica en la Nota 5.8 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

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 548.716.080, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (en igual período de 2015 no se efectuó versión).

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Marzo 2016	Marzo 2015
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	11.689.665.725	10.303.223.764
Venta de energía eléctrica al exterior	649.133.583	61.954.461
Total	12.338.799.308	10.365.178.225

Otros ingresos de explotación	Marzo 2016	Marzo 2015
Derechos de carga	76.672.754	68.716.896
Ingresos por consultorías	25.849.533	7.838.908
Tasas	20.009.604	19.187.018
Ingresos por peajes	8.368.710	25.625.874
Otros ingresos	8.110.188	986.862
Ingresos por derechos de uso estación convertora	5.798.632	4.666.380
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(9.332.586)	(6.605.382)
Total	135.476.834	120.416.556

Ingresos varios	Marzo 2016	Marzo 2015
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	430.142.520	206.715.812
Ingresos por bienes producidos y reparados	54.827.505	35.953.656
Ventas varias y de otros servicios	43.284.284	36.512.855
Aportes de clientes para obras	34.822.889	-
Multas y sanciones	14.606.863	42.684.868
Ingresos varios	6.340.735	26.712.874
Total	584.024.796	348.580.064

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

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Marzo 2016	Marzo 2015
Compra de energía eléctrica	2.021.024.021	1.183.189.839
Amortizaciones	1.221.186.939	1.202.066.816
Personal	975.814.016	940.181.481
Suministros y servicios externos	447.892.123	840.079.085
Materiales energéticos y lubricantes	344.053.821	779.693.507
Materiales	89.304.546	79.983.787
Transporte	50.564.405	33.727.876
Tributos	16.921.763	6.720.718
Seguro climático	-	177.075.508
Trabajos para obras en curso (*)	(236.921.155)	(198.885.033)
Total	4.929.840.479	5.043.833.582

Gastos de administración y ventas	Marzo 2016	Marzo 2015
Personal	979.670.321	1.008.545.239
Suministros y servicios externos	265.755.275	259.558.965
Amortizaciones	139.337.408	132.464.416
Tributos	68.984.866	83.246.062
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	19.528.153	59.352.501
Transporte	37.928.146	29.013.368
Materiales	27.790.668	32.324.274
Trabajos para obras en curso (*)	(10.840.700)	(14.690.686)
Total	1.528.154.136	1.589.814.139

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

Gastos varios	Marzo 2016	Marzo 2015
Amortización Parques eólicos en concesión	430.142.520	206.715.812
Resultado por inversiones	348.055.683	228.169.954
Indemnizaciones	35.419.717	20.357.298
Varios	14.569.552	11.241.866
Aportes a asociaciones y fundaciones	13.901.838	21.399.335
Subsidios y transferencias	4.652.465	97.576.575
Donaciones	150.000	2.812.390
Diferencia por baja de activo fijo	-	66.046.284
Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	84.183.852	82.743.514
Materiales	34.059.241	22.550.093
Suministros y servicios externos	33.809.089	28.577.656
Amortizaciones	9.906.455	9.412.207
Tributos	3.630.158	609.606
Varios	5.540.801	353.550
Transporte	1.116.774	1.944.607
Total	1.019.138.144	800.510.747

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2016	Marzo 2015
Resultado por instrumentos financieros derivados	335.310.640	(29.459.242)
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	239.715.710	201.369.757
Ingresos por intereses	18.128.549	51.964.184
Otros cargos financieros netos	4.792.919	4.523.675
Resultado financiero por inversiones	(10.522)	(73.982)
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(389.265)	(62.092)
Descuento por pronto pago concedidos	(17.068.151)	(13.442.729)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(26.510.760)	(11.053.048)
Egresos por intereses (*1)	(163.157.511)	(138.704.537)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(698.369.259)	16.970.379
Total (pérdida) ganancia	(307.557.647)	82.032.364

(*1) En el período finalizado el 31 de marzo de 2016 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 333.946.188 (\$ 195.339.316 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 170.788.677 (\$ 56.634.779 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

(*2) En el período finalizado el 31 de marzo de 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 955.946.721 (\$ 264.419.903 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 257.577.462 (\$ 281.390.282 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Marzo 2016	Marzo 2015
Disponibilidades	14.474.366.543	8.546.229.111
Inversiones en otros activos financieros	-	2.051.681.550
	14.474.366.543	10.597.910.661

En el primer trimestre de 2016 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.951.594.742 (\$ 2.445.798.060 en igual período de 2015). En el estado se expone una aplicación de \$ 246.599.251 (\$ 520.241.534 en igual período de 2015), 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 \$ 77.892.976 (\$ 23.730.322 en igual período de 2015),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 1.166.730.050 (\$ 1.563.801.144 en igual período de 2015),
- aportes de clientes para obras por \$ 32.006.327,
- capitalización de costos de préstamos por \$ 428.366.139 (\$ 338.025.061 en igual período de 2015).

En el presente período se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 5.7) por U\$S 78.936, equivalente a \$ 2.544.581 y se realizó un adelanto a cuenta

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

de futuras integraciones de capital a AREAFLIN S.A. por U\$S 204.822, equivalente a \$ 6.448.872. En el primer trimestre de 2015 se realizó un aporte al Fideicomiso Financiero Pampa por \$ 489.733.794.

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Marzo 2016		Diciembre 2015	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
ACTIVO				
Activo corriente				
Disponibilidades	402.918	12.789.429	319.391	9.565.115
Activos financieros	11.955	379.486	1.024	30.652
Créditos por ventas	14.868	471.928	11.908	356.621
Otros créditos	101.212	3.212.661	121.203	3.629.774
Total activo corriente	530.953	16.853.504	453.525	13.582.163
Activo no corriente				
Otros créditos a largo plazo	88.579	2.811.676	98.220	2.941.500
Inversiones	1.274	40.450	67	1.996
Total activo no corriente	89.853	2.852.126	98.287	2.943.496
TOTAL ACTIVO	620.806	19.705.630	551.812	16.525.659
PASIVO				
Pasivo corriente				
Deudas:				
- Comerciales	225.782	7.166.773	230.515	6.903.473
- Financieras	44.751	1.420.486	48.956	1.466.139
- Diversas	3.927	124.656	5.291	158.452
Intereses a vencer	(9.045)	(287.101)	(10.601)	(317.484)
Total pasivo corriente	265.415	8.424.814	274.161	8.210.580
Pasivo no corriente				
Deudas:				
- Financieras	474.552	15.063.224	467.596	14.003.567
- Diversas	21.127	670.610	21.127	632.709
Intereses a vencer	(62.997)	(1.999.655)	(59.015)	(1.767.366)
Total pasivo no corriente	432.682	13.734.180	429.708	12.868.910
TOTAL PASIVO	698.097	22.158.994	703.870	21.079.490
POSICIÓN NETA PASIVA	77.291	2.453.364	152.058	4.553.831

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Marzo 2016	Marzo 2015	Marzo 2016	Marzo 2015	Marzo 2016	Marzo 2015	Marzo 2016	Marzo 2015
Venta de energía	-	-	349.998	82.088	1.161.590.298	978.121.273	94.644	73.688
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	37.822.873	39.354.245	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	15.949.085	-	3.037.084	2.854.626	9.217.608	5.963.840	-	-
Compra de energía	-	-	52.217.482	16.533.989	-	-	151.305.020	203.233.265
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	438.893.285	566.089.223	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	11.230.448	82.787.958	-	-
Intereses ganados	3.185.205	-	-	-	3.195.151	34.526.127	-	-
Adelantos a cta. Futuras integrac. de capital	6.448.872	-	-	-	-	-	-	-
Aportes de capital	-	489.733.794	-	-	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	548.716.080	-	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 1.988.768 en el período enero – marzo de 2016 (\$ 1.764.894 en igual período de 2015).

El aporte de capital en subsidiarias, durante el período enero – marzo de 2015, corresponde al efectuado en el Fideicomiso Financiero PAMPA.

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2016							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				12.338.799	25.850	693.652	13.058.301
Costos de explotación	(3.182.385)	(487.792)	(1.142.558)		(6.188)	(110.918)	(4.929.840)
Gastos de adm. y ventas				(718.553)		(809.601)	(1.528.154)
Resultados financieros							(307.558)
Gastos ajenos a la explotación							(1.019.138)
Impuesto a la renta							657.621
							5.931.231
Total de activo	72.371.118	24.561.791	41.292.890	3.150.269	39.060	68.293.685	209.708.813
Total de pasivo							85.251.847
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	-	(1.123)	26.329	252.697		60.930	338.833

Diciembre 2015 (para activos y pasivos)							
Marzo 2015 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				10.365.178	7.839	461.158	10.834.175
Costos de explotación	(3.451.139)	(410.201)	(1.072.228)		(6.258)	(104.007)	(5.043.834)
Gastos de adm. y ventas				(693.223)		(896.591)	(1.589.814)
Resultados financieros							82.032
Gastos ajenos a la explotación							(800.511)
Impuesto a la renta							(850.574)
							2.631.475
Total de activo	72.391.834	24.525.802	41.149.107	3.156.910	23.588	60.960.278	202.207.520
Total de pasivo							83.771.679
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.082.300	1.052.001	2.438.179	147.511		1.202.395	5.922.386

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 2.021.024 (miles de \$ 1.183.190 en igual período de 2015) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 366.421 (miles de \$ 451.917 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 269.079 (miles de \$ 193.142 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 497.263 (miles de \$ 474.295 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 64.599 (miles de \$ 47.448 en igual período de 2015) 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 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2016 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.