



Administración Nacional
de Usinas y Trasmisiones
Eléctricas (UTE)

Estados financieros intermedios por el
período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2015 e informe de revisión
limitada independiente

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Estados financieros intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Sección I - Estados financieros consolidados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 e informe de revisión limitada independiente

Sección II - Estados financieros separados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 e informe de revisión limitada independiente

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Estados contables intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 e informe de revisión limitada independiente

Sección I – Estados financieros consolidados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Informe de revisión limitada independiente

Estado de situación financiera consolidado

Estado de resultado integral consolidado

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidado

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Informe de revisión limitada independiente

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

Hemos realizado una revisión limitada del estado de situación financiera consolidado de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros consolidados intermedios, que se adjuntan. La Dirección de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por la preparación y presentación de los referidos estados financieros consolidados intermedios y notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros consolidados intermedios basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros consolidados intermedios referidos anteriormente no fueron preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

31 de agosto de 2015


Gonzalo Silva
Socio, Deloitte S.C.



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2015**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2015	Diciembre 2014
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	8.949.471.919	6.467.514.111
Inversiones en otros activos financieros	5.8	200.087.596	720.344.234
Créditos por ventas	5.2	5.530.568.721	4.913.079.020
Otros créditos	5.3	2.483.470.299	3.822.831.344
Inventarios	5.4	2.904.764.283	3.794.921.650
Total Activo corriente		20.068.362.818	19.718.690.359
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	114.099.994.380	109.737.336.649
Bienes en concesión de servicio	5.9.1	18.242.739.764	16.230.741.456
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.6	10.325.839.748	9.900.537.996
- Otros créditos a largo plazo	5.3	1.718.643.532	985.760.817
Total créditos a largo plazo		12.044.483.280	10.886.298.813
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras empresas	5.7	1.753.026.347	1.617.824.379
- Inversiones en fideicomisos	5.7	8.561.474.569	-
- Bienes en comodato		343.190.379	350.094.104
- Inversiones en otros activos financieros	5.8	3.623.049	3.303.535
Total inversiones a largo plazo		10.661.314.345	1.971.222.017
Inventarios	5.4	2.361.072.931	2.745.490.594
Activos biológicos		113.195.210	113.195.210
Valores en caución y en consignación		98.522.994	656.947
Créditos por ventas	5.2	59.862.960	57.252.663
Total Activo no corriente		157.681.185.864	141.742.194.350
TOTAL ACTIVO		177.749.548.682	161.460.884.709
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.10	7.426.768.024	6.429.056.542
Deudas financieras	5.11	2.773.092.822	3.272.356.009
Deudas diversas	5.12 y 5.14.1	2.659.279.595	3.621.804.134
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	948.134.743	826.863.246
Previsiones	5.13 y 5.14.2	406.751.642	408.726.736
Total Pasivo corriente		14.214.026.826	14.558.806.666
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas financieras	5.11	25.992.160.524	22.798.026.409
Deudas diversas	5.12 y 5.14.1	3.758.926.776	3.705.880.330
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	17.294.605.021	15.403.878.210
Previsiones	5.13 y 5.14.2	492.843.105	519.030.669
Total Pasivo no corriente		47.538.535.427	42.426.815.618
Total Pasivo		61.752.562.253	56.985.622.284
<i>Patrimonio</i>			
Capital	5.15	3.357.834.929	3.357.834.929
Reserva por reexpresión	5.15	80.734.091.229	80.737.855.374
Transf. neta Fdo.Estabilizac.Energética	5.15	647.440.459	(6.847.365.123)
Reservas	5.15	17.147.412.016	16.292.625.014
Resultados acumulados		14.114.148.376	10.932.985.234
Patrimonio atribuible a controladora		116.000.927.010	104.473.935.429
Patrimonio atribuible a interés minoritario		(3.940.581)	1.326.996
Total Patrimonio		115.996.986.429	104.475.262.425
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		177.749.548.682	161.460.884.709

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio	
		2015	2014	2015	2014
Ingresos operativos	6.1				
Venta de energía eléctrica local		20.128.842.377	19.655.962.029	9.755.795.104	9.402.469.505
Venta de energía eléctrica al exterior		61.971.523	741.787.395	17.062	19.188.207
		<u>20.190.813.900</u>	<u>20.397.749.425</u>	<u>9.755.812.166</u>	<u>9.421.657.712</u>
Bonificaciones	6.1	(133.468.576)	(90.437.716)	(63.645.067)	(44.991.948)
Ingresos operativos netos		<u>20.057.345.324</u>	<u>20.307.311.709</u>	<u>9.692.167.099</u>	<u>9.376.665.764</u>
Otros ingresos de explotación	6.1	283.120.549	263.041.532	162.703.993	149.144.864
Total de ingresos de explotación		<u>20.340.465.873</u>	<u>20.570.353.240</u>	<u>9.854.871.092</u>	<u>9.525.810.628</u>
Costos de explotación	6.2	(13.253.534.634)	(9.636.484.565)	(8.209.701.052)	(4.351.755.872)
Resultado de explotación		<u>7.086.931.238</u>	<u>10.933.868.676</u>	<u>1.645.170.040</u>	<u>5.174.054.756</u>
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.233.447.285)	(2.202.218.282)	(1.638.731.143)	(912.347.019)
Resultados diversos					
Ingresos varios		1.245.480.143	306.263.994	871.847.063	180.737.861
Gastos varios		<u>(1.128.841.292)</u>	<u>(379.810.121)</u>	<u>(556.500.499)</u>	<u>(142.482.786)</u>
		<u>116.638.851</u>	<u>(73.546.127)</u>	<u>315.346.563</u>	<u>38.255.076</u>
Resultados financieros	6.3	(792.109.962)	(936.263.469)	(284.324.707)	(219.722.801)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		<u>3.178.012.843</u>	<u>7.721.840.797</u>	<u>37.460.753</u>	<u>4.080.240.012</u>
Impuesto a la renta	5.6	(2.117.277)	465.584.142	848.554.741	(304.082.602)
Resultado del período		<u>3.175.895.565</u>	<u>8.187.424.939</u>	<u>886.015.494</u>	<u>3.776.157.410</u>
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período -					
Reserva por conversión	5.15	854.787.002	3.281.662	790.423.741	(6.476.335)
Resultado integral del período		<u>4.030.682.567</u>	<u>8.190.706.601</u>	<u>1.676.439.235</u>	<u>3.769.681.076</u>
Resultado del período atribuible a:					
Controladora		3.181.163.142	8.190.272.444	887.713.322	3.776.843.915
Participaciones no controladoras		<u>(5.267.577)</u>	<u>(2.847.505)</u>	<u>(1.697.828)</u>	<u>(686.505)</u>
		<u>3.175.895.565</u>	<u>8.187.424.939</u>	<u>886.015.494</u>	<u>3.776.157.410</u>
Resultado integral del período atribuible a:					
Resultado atribuible a controladora		4.035.950.144	8.193.554.106	1.678.137.063	3.770.367.580
Participaciones no controladoras		<u>(5.267.577)</u>	<u>(2.847.505)</u>	<u>(1.697.828)</u>	<u>(686.505)</u>
		<u>4.030.682.567</u>	<u>8.190.706.601</u>	<u>1.676.439.235</u>	<u>3.769.681.076</u>

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital 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 01.01.14		83.944.431.266	(3.191.612.731)	(1.014.101)	-	16.256.883.078	1.797.195.320	98.805.882.833
Movimientos del período								
Aporte al fondo estab. energética	5.15		(887.232.878)					(887.232.878)
Versión de resultados	5.15						(677.430.000)	(677.430.000)
Resultado integral del período				3.281.662			8.190.272.444	8.193.554.106
Total movimientos del período		-	(887.232.878)	3.281.662	-	-	7.512.842.444	6.628.891.228
Saldos finales al 30.06.14		83.944.431.266	(4.078.845.609)	2.267.562	-	16.256.883.078	9.310.037.764	105.434.774.061
Saldos iniciales al 01.01.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	35.741.937	-	16.256.883.078	10.932.985.234	104.473.935.429
Movimientos del período								
Creación Fideicomiso Fdo.estabiliz.energét.	5.15		7.494.805.582					7.494.805.582
Costos asociados a la emisión	5.15				(3.764.145)			(3.764.145)
Resultado integral del período				854.787.002			3.181.163.142	4.035.950.144
Total movimientos del período		-	7.494.805.582	854.787.002	(3.764.145)	-	3.181.163.142	11.526.991.581
Saldos finales al 30.06.15		84.095.690.303	647.440.459	890.528.939	(3.764.145)	16.256.883.078	14.114.148.376	116.000.927.010

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2015	Junio 2014
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		3.181.163.142	7.545.289.665
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		(5.267.577)	(2.847.505)
Ajustes:			
Amortización prop., planta y equipo, bs. en comodato y activos en concesión		3.110.473.615	2.264.325.264
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(867.409.408)	(290.736.517)
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.625.009.030	1.215.547.931
Impuesto a la renta diferido		(425.301.752)	(1.071.273.716)
Provisión impuesto a la renta		427.419.029	605.689.574
Resultado por inversiones a largo plazo		36.424.401	(2.328.551)
Resultado por instrumentos financieros derivados		17.389.412	31.225.629
Resultado por venta de bienes de uso y bienes desafectados		22.165	(3.040.043)
Ajuste previsión juicios		4.522.946	(19.118.486)
Ajuste previsión 200 kWh		(27.808.044)	(21.485.606)
Provisión de incentivo por retiro		30.106.326	11.874.176
Provisión arrendamiento de equipos de generación		202.206.392	182.800.994
Comisiones de compromiso devengadas		18.619.123	11.791.170
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		331.642.257	364.213.452
Pérdida (Reversión de la previsión) para deudores incobrables		157.080.029	(204.932.668)
Intereses letras de regulación monetaria		-	(3.942.435)
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(516.839)	(2.752.013)
Aportes de clientes para obras		(188.040.318)	(55.264.259)
Aportes de generadores privados		(1.333.061)	-
Bajas de bienes de uso		71.280.196	593.406
Ingresos por acuerdo de concesión de servicios		(413.431.623)	-
Otros gastos devengados no pagados		1.550.397	1.362.550
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		7.285.799.839	11.257.065.565
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(777.180.027)	(633.329.402)
Otros créditos		1.841.831.663	(940.843.118)
Valores en caución y en consignación		(97.866.047)	2.090.496
Inventarios		1.274.575.030	(818.111.560)
Deudas comerciales		(2.141.009.040)	218.532.916
Deudas diversas		(464.656.898)	(973.429.577)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		6.921.494.521	8.111.975.320
Impuesto a la renta pagado		(717.389.107)	(89.320)
Efectivo proveniente de actividades operativas		6.204.105.414	8.111.886.000
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Altas de propiedad, planta y equipo	7	(3.300.371.213)	(5.128.026.063)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(500.941.817)	(185.835.815)
Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados		-	4.708.510
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		218.090	256.228
Compra letras de regulación monetaria		-	(258.123.488)
Aporte de capital en inversiones a L/P	7	(489.733.794)	(374.236.810)
Adelanto a cuenta de futuras integraciones de capital AREAFLIN S.A.		(399.429.094)	-
Aportes en efectivo a capitalizar Gas Sayago S.A.		-	(115.000.000)
Préstamo a Gas Sayago S.A.		-	(43.192.000)
Cobro intereses préstamo a Gas Sayago S.A.		-	2.053.622
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética		102.269.773	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(4.587.988.054)	(6.152.660.074)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Aporte al fondo de estabilización energética	5.15	-	(887.232.878)
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.15	-	(677.430.000)
Pagos deudas financieras		(1.808.517.950)	(2.301.199.101)
Nuevas deudas financieras		1.724.593.255	164.250.090
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(390.326.396)	(295.413.634)
Pagos de comisiones de compromiso		(19.240.869)	(12.218.549)
Pagos de otros gastos de préstamos		(5.652.100)	(11.798.359)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(22.882.531)	(23.698.276)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(522.026.592)	(4.044.740.707)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1.094.090.767	(2.085.514.781)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		7.186.044.926	5.353.705.503
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		867.409.408	290.736.517
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	9.147.545.101	3.558.927.239

El anexo y las notas que acompañan a estos estados contables consolidados forman parte integrante de los mismos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES

FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

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 1.886 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico 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.

Al cierre del período las obras en la convertora se encontraban sustancialmente culminadas, restando la finalización de las obras de tendido eléctrico a ser ejecutada por UTE y Eletrobras a efectos de que la misma quede en condiciones operativas.

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. A la fecha de cierre del período la sociedad aún no había iniciado actividades.

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.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de UTE el 31 de agosto de 2015.

NOTA 3 ADOPCIÓN DE NORMAS CONTABLES ADECUADAS EN EL URUGUAY

3.1 Bases contables

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido elaborados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 "Información financiera intermedia". No incluyen toda la información requerida en los estados financieros completos, por lo cual deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Grupo correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014.

A su vez, 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, siendo éste el primer período de aplicación del referido cuerpo normativo. 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. y SOLFIRAL S.A. (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%, teniendo la propiedad del 100% de acciones de AREAFLIN S.A. y SOLFIRAL S.A.

Dichos estados contables 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 las utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, excepto en lo que refiere al tratamiento de los costos por préstamos (NIC 23) y gravámenes (CINIIF 21).

Los presentes estados financieros del Grupo 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 Grupo son expresados en pesos uruguayos, la cual es su moneda funcional y la moneda de presentación de los estados financieros separados.

Tal como se indica en la Nota 3.1, éste el primer período de aplicación de la totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por tal motivo, de acuerdo a lo previsto por la NIIF 1 y NIC 1, se presentan tres estados de situación financiera, uno al final del período intermedio (30/06/15), un estado comparativo al 31/12/14 y un estado al inicio del primer período comparativo (31/12/13).

Cambios en políticas contables:

a) Costos por préstamos

Hasta el ejercicio anterior, los costos por préstamos se imputaron como Resultados financieros en el Estado de resultados integral. A partir del presente ejercicio, los costos relacionados con préstamos atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos se capitalizan como parte del costo de dichos activos, mientras que los restantes costos de préstamos devengados se reconocen como un gasto en Resultados financieros.

b) Gravámenes – Impuesto al Patrimonio

A partir del presente ejercicio, en aplicación de la Interpretación CINIIF 21, el pasivo por gravámenes del gobierno se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo, mientras que si la obligación se genera al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza dicho umbral. Se aplican los mismos criterios de reconocimiento en la información financiera intermedia y en la anual.

UTE e ISUR son contribuyentes del Impuesto al patrimonio, el cual grava la posesión de bienes situados, colocados o utilizados económicamente en la República por parte de los sujetos pasivos del impuesto. El hecho generador de dicho impuesto se verifica al cierre del ejercicio económico, con lo cual en aplicación de la CINIIF 21, no existe la obligación al cierre del período intermedio finalizado el 30/06/15 y en consecuencia en los presentes estados financieros no se reconoce el pasivo ni el correspondiente gasto por el Impuesto al Patrimonio. De acuerdo a lo previsto por la NIC 8, el cambio señalado se aplica en forma retroactiva.

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Bancos	8.934.886.863	6.452.010.594	5.303.823.205
Fondos en tránsito	1.237.786	1.743.565	4.634.410
Caja y fondo fijo	13.347.270	13.759.952	15.634.900
	8.949.471.919	6.467.514.111	5.324.092.515

5.2 Créditos por ventas

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Deudores simples energía eléctrica	4.156.104.106	3.341.867.391	3.638.486.078	-	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.137.886.585	1.271.045.400	1.496.823.527	-	-	6.456.303
Recuperación IVA Ds. oficiales y municipales	(3.276.786)	(2.891.157)	(23.004.739)	-	-	-
Deudores en gestión judicial	30.375.842	24.569.574	50.530.099	-	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	685.956.946	689.116.428	588.399.879	-	-	1.231.994.860
Fideicomiso por deuda intendencias	-	29.632.000	-	59.862.960	57.252.663	-
Previsión por deudores incobrables	(452.784.281)	(399.237.705)	(705.818.678)	-	-	(5.292.051)
Intereses a devengar	(32.893.308)	(53.424.262)	(30.531.478)	-	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	23.582.845	25.750.902	28.071.026	-	-	-
Deudores documentados por servicio de consultoría	-	-	-	-	-	55.881.547
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.383.228)	(13.349.550)	(13.704.214)	-	-	-
	5.530.568.721	4.913.079.020	5.029.251.500	59.862.960	57.252.663	1.289.040.658

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

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

	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
0 a 60 días	4.845.535	3.930.703	4.273.030
60 a 90 días	43.981	53.493	169.535
90 a 360 días	310.248	447.511	382.343
> 360 días	870.423	981.776	2.187.783
Total	6.070.186	5.413.483	7.012.691

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

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

	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Saldo inicial	(399.237.705)	(711.110.730)	(1.891.972.504)
Constituciones y desafectaciones	(158.160.741)	128.852.523	(558.571.379)
Usos	104.614.164	183.020.502	1.739.433.153
Saldo final	(452.784.281)	(399.237.705)	(711.110.730)

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		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Adelantos de impuestos netos de provisiones	668.639.658	149.607.226	200.845.549	-	-	-
Anticipos a partes vinculadas (Nota 9)	-	2.658.260.308	509.131.985	-	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	-	1.136.813.770	808.051.345	2.181.883.248
Seguro climático pagado por adelantado	-	404.931.550	711.990.933	-	-	355.995.467
Otros pagos anticipados	199.718.595	232.688.240	550.002.171	552.003.443	145.359.356	468.893.215
Divisas para compra de materiales	118.802.909	-	-	-	-	-
Deudor TGN por préstamo BID	734.553.616	-	-	-	-	-
Deuda Fideicomiso PAMPA	206.801.482	-	-	-	-	-
Diversos	564.148.994	385.494.522	312.166.701	34.860.132	34.725.848	101.716.584
Provisión otros créditos incobrables	(8.193.337)	(8.027.667)	(25.988.039)	-	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.001.618)	(122.835)	(147.942)	(5.033.813)	(2.375.732)	(5.263.363)
	2.483.470.299	3.822.831.344	2.258.001.359	1.718.643.532	985.760.817	3.103.225.150

5.4 Inventarios

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Materiales en depósito	810.077.515	796.274.183	707.458.426	2.760.709.142	2.724.313.277	2.485.103.664
Materiales energéticos	1.207.856.509	2.133.370.610	1.492.085.956	-	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	815.866.597	761.690.655	674.655.398	-	-	-
Materiales en tránsito	70.963.662	103.586.202	42.693.968	212.890.985	633.704.514	1.143.327.936
Bienes desafectados de su uso	-	-	-	35.703.325	35.703.325	35.703.325
Provisión por obsolescencia	-	-	-	(648.230.521)	(648.230.521)	(720.521.467)
	2.904.764.283	3.794.921.650	2.916.893.748	2.361.072.931	2.745.490.594	2.943.613.459

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

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 31.12.14	20.622.419	15.574.250	22.223.405	4.260.977	42.058.632	23.499.610	24.241.170	47.740.780	61.686.551	27.724.496	2.593.362	92.004.408	1.463.401	4.626.633	6.090.034	2.860.023	211.376.297	24.851.468	-	236.227.765
Altas	217.520	-	5.855	-	5.855	-	13.203	13.203	944.631	386	733	945.750	-	3.004	3.004	22.512	1.207.844	5.605.795	1.381.866	8.195.505
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.066.702)	-	(1.066.702)
Bajas	(76.290)	-	-	-	-	-	-	-	(137.124)	(51.468)	(13.452)	(202.044)	-	-	-	(5.250)	(283.584)	-	-	(283.584)
Reclasificaciones	(16.460)	-	-	-	-	-	16.460	16.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	(121.868)	(121.868)	-	20.286	20.286	-	-	-	-	-	-	-	-	(101.582)	96.876	-	(4.706)
Valor bruto al 30.06.15	20.747.189	15.574.250	22.229.260	4.139.109	41.942.619	23.499.610	24.291.119	47.790.729	62.494.058	27.673.414	2.580.643	92.748.114	1.463.401	4.629.637	6.093.038	2.877.285	212.198.975	29.487.437	1.381.866	243.068.278
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	254.472	380.739	489.883	33.212	903.834	183.831	202.713	386.544	520.785	413.395	15.713	949.893	8.098	86.879	94.977	100.417	2.690.137	-	-	2.690.137
Bajas	(74.434)	-	-	-	-	-	-	-	(68.867)	(50.309)	(13.452)	(132.628)	-	-	-	(5.221)	(212.283)	-	-	(212.283)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.06.15	14.951.564	6.581.192	7.795.806	849.266	15.226.263	16.875.224	15.347.934	32.223.158	38.783.621	20.249.446	1.746.531	60.779.598	1.107.237	2.579.794	3.687.031	2.100.669	128.968.282	-	-	128.968.284
Valores netos al 30.06.15	5.795.626	8.993.058	14.433.454	3.289.843	26.716.356	6.624.386	8.943.185	15.567.571	23.710.437	7.423.968	834.112	31.968.517	356.164	2.049.843	2.406.007	776.616	83.230.692	29.487.437	1.381.866	114.099.994

	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 31.12.13	19.934.025	15.182.184	22.223.202	1.840.561	39.245.947	23.029.253	22.828.592	45.857.845	60.724.928	27.253.045	2.559.451	90.537.424	1.463.401	4.443.716	5.907.117	2.686.563	204.168.921	16.734.852	-	220.903.773
Altas	112.732	8.024	505	-	8.529	-	11	11	86.339	3.419	-	89.758	-	-	-	4.943	215.973	5.508.276	-	5.724.249
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(138.558)	-	(138.558)
Bajas	(6.347)	-	-	-	-	-	-	-	-	(722)	-	(722)	-	-	-	-	(7.069)	-	-	(7.069)
Reclasificaciones	(329)	-	-	-	-	-	103	103	(489)	715	-	226	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.14	20.040.081	15.190.208	22.223.707	1.840.561	39.254.476	23.029.253	22.828.706	45.857.959	60.810.778	27.256.457	2.559.451	90.626.686	1.463.401	4.443.716	5.907.117	2.691.506	204.377.825	22.104.570	-	226.482.395
Amortiz. acum. al 31.12.13	14.675.157	5.413.314	6.326.163	749.592	12.489.069	16.324.516	14.805.862	31.130.378	37.293.680	19.032.659	1.710.208	58.036.547	1.082.901	2.318.551	3.401.452	1.829.992	121.562.595	-	-	121.562.595
Amortizaciones	210.425	209.472	265.694	33.232	508.398	183.416	208.306	391.722	516.223	422.473	17.072	955.768	8.120	87.518	95.638	95.341	2.257.292	-	-	2.257.292
Bajas	(4.581)	-	-	-	-	-	-	-	-	(228)	-	(228)	-	-	-	-	(4.809)	-	-	(4.809)
Reclasificaciones	(10)	-	-	-	-	-	10	10	(7)	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.06.14	14.880.991	5.622.786	6.591.857	782.824	12.997.467	16.507.932	15.014.178	31.522.110	37.809.896	19.454.911	1.727.280	58.992.087	1.091.021	2.406.069	3.497.090	1.925.333	123.815.078	-	-	123.815.078
Valores netos al 30.06.14	5.159.090	9.567.422	15.631.850	1.057.737	26.257.009	6.521.321	7.814.528	14.335.849	23.000.882	7.801.546	832.171	31.634.599	372.380	2.037.647	2.410.027	766.173	80.562.747	22.104.570	-	102.667.317

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

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2015 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 535.563.520, de los cuales \$ 228.563.633 corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre.

Por su parte, \$ 306.999.887 corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 6,4575% semestral.

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 patrimonial) al cierre de cada período, son los siguientes:

Concepto	Junio 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Activo por impuesto diferido	10.576.304.000	10.188.076.486	8.015.237.525
Pasivo por impuesto diferido	(250.464.252)	(287.538.490)	(202.382.930)
Activo neto al cierre	10.325.839.748	9.900.537.996	7.812.854.595

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

	Saldos al 31.12.14	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.15
Propiedad, planta y equipo (*1)	9.014.528.620	241.617.799	9.256.146.419
Previsión incobrables	98.023.901	631.959	98.655.861
Anticipos a proveedores	(92.104.756)	69.066.468	(23.038.288)
Anticipos de clientes	(2.227.609)	13.024.160	10.796.551
Previsiones	127.917.758	59.806.642	187.724.400
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	75.071.609	(15.750.420)	59.321.189
Previsión 200 kWh	113.766.041	(6.952.011)	106.814.030
Previsión por obsolescencia	162.057.629	-	162.057.629
Pérdidas fiscales (*2)	91.153.055	64.332.457	155.485.512
Inventarios	(127.190.789)	-	(127.190.789)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	440.836.535	(475.302)	440.361.233
Total	9.900.537.996	425.301.752	10.325.839.748

	Saldos al 31.12.13	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.14
Propiedad, planta y equipo (*1)	6.632.029.576	1.832.348.779	8.464.378.355
Previsión incobrables	93.879.325	(4.700.957)	89.178.368
Anticipos a proveedores	(21.981.416)	(67.576.391)	(89.557.807)
Anticipos de clientes	(15.490.725)	6.601.401	(8.889.324)
Previsiones	126.277.895	(5.144.760)	121.133.135
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	124.216.240	(26.563.042)	97.653.198
Previsión 200 kWh	105.788.395	(5.371.401)	100.416.994
Previsión por obsolescencia	180.130.366	-	180.130.366
Pérdidas fiscales (*2)	731.394.058	(658.319.913)	73.074.145
Inventarios	(142.095.119)	-	(142.095.119)
Total	7.812.854.595	1.071.273.716	8.884.128.311

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

(*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 IPPN 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 (generado en Interconexión del SUR S.A.) concluyendo que el mismo sería íntegramente utilizado en forma previa a la prescripción legal del mismo.

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

Año en que prescribirán	Junio 2015	Diciembre 2014
2016	159.182.034	155.712.539
2017	-	-
2018	141.248.621	138.169.999
2019	72.333.376	70.729.680
2020	249.178.016	-
Total	621.942.047	364.612.218
Tasa de impuesto	25%	25%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	155.485.512	91.153.055

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

Concepto	Junio 2015	Junio 2014
IRAE	474.372.539	605.599.334
IRAE diferido	(425.301.752)	(1.071.273.716)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	(46.953.510)	90.240
Total (ganancia) pérdida	2.117.277	(465.584.142)

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES 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	Junio 2015	Junio 2014
Resultado contable del período	3.175.895.565	7.542.442.160
Impuesto a la renta neto del período	2.117.277	(465.584.142)
Resultado antes de IRAE	3.178.012.843	7.076.858.018
IRAE (25%)	794.503.211	1.769.214.505
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	4.412.945	161.183.423
Ajuste fiscal por inflación	64.138.394	76.919.077
Ajuste valuación inversiones en otras empresas	(90.977.123)	5.348.585
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	(23.271.416)	(10.982.922)
Gastos pequeñas empresas	1.863.372	1.977.623
Gastos no deducibles (costos financieros externos-retención IRNR)	2.769.080	1.920.080
Diferencia de valor gasoducto (LINK)	16.100.686	8.971.319
Ajuste pérdida fiscal ejercicio anterior	(2.037.954)	(46.304.113)
Ajuste por inflación fiscal de bienes de uso	(638.753.259)	(1.989.053.964)
Previsión deudores incobrables (permanente)	13.054.522	(71.385.041)
Exoneración por inversiones	-	(403.732.890)
Contribuciones a favor del personal	-	10.720.029
Ajuste FOCEM	14.265.948	13.583.735
Ajuste por activación costos por préstamos	(133.890.880)	-
Donaciones e indemnizaciones	27.907.368	-
Otros	(47.967.617)	6.036.413
Impuesto a la renta (ganancia) pérdida	2.117.277	(465.584.142)

5.7 **Inversiones en otras empresas y fideicomisos**

5.7.1 Inversiones en otras empresas

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable			Actividad principal
			Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	118.602.332	73.714.606	27.717.195	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	109.343.397	104.599.187	106.310.746	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*)	745.320.498	796.899.257	99.845.925	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50,00%	779.760.121	642.611.329	168.520.509	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
			1.753.026.347	1.617.824.379	402.394.375	

(*) Al 31/12/13 la participación en el patrimonio de Gas Sayago S.A. ascendía al 50%. Si bien la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. al cierre del período finalizado el 30/06/15 al igual que al 31/12/14 es superior a la de ANCAP, el poder de voto continúa ascendiendo al 50%, por lo cual el control de la sociedad se mantiene ejerciendo en forma conjunta entre ambas empresas públicas.

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

En el presente período se generó una ganancia por las inversiones de \$ 58.871.246.

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

	Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	2.953.628.173	2.505.431.026	439.870.911
Total de pasivos	2.014.330.369	1.501.130.561	240.179.062
Activos netos	939.297.804	1.004.300.465	199.691.849
Participación de UTE	745.320.498	796.899.257	99.845.925

	Junio 2015	Junio 2014
Resultado operativo	(43.798.539)	(47.242.542)
Resultado antes de impuesto a la renta	(96.762.222)	(68.178.953)
Resultado del ejercicio	(65.002.660)	(50.336.309)
Participación de UTE en el resultado	(51.578.759)	(25.518.686)

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

	Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	2.902.457.665	2.729.896.857	347.462.701
Total de pasivos	1.342.937.424	1.444.674.200	10.421.684
Activos netos	1.559.520.241	1.285.222.657	337.041.017
Participación de UTE en activos netos	779.760.121	642.611.329	168.520.509

	Junio 2015	Junio 2014
Resultado operativo	19.880.592	(661.631)
Resultado antes de impuesto a la renta	165.038.760	(2.987.755)
Resultado del ejercicio	121.636.139	(8.044.735)
Participación de UTE en el resultado	121.636.139	(4.022.368)

5.7.2 Inversiones en fideicomisos

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable			Actividad principal
			Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	
PAMPA Fideicomiso financiero (*1)	Uruguay - Tacuarembó	56%	507.105.581	-	-	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética (*2)	Uruguay- Montevideo	UTE es la beneficiaria del Fideicomiso	8.054.368.988	-	-	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			8.561.474.569	-	-	

(*1) El 20 de febrero de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero PAMPA" con la finalidad de construir un parque eólico, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos los fideicomitentes del mismo. En tal sentido, en el mes de marzo del presente ejercicio UTE efectuó el aporte de U\$S 19.206.000 equivalente a \$ 489.733.794.

El porcentaje de participación de UTE asciende al 56% debido a que aún no se ha efectivizado la integración de inversores institucionales. Una vez concretada dicha integración, la participación de UTE ascenderá al 20%.

(*2) El 11 de febrero de 2015 se creó el "Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética", mediante contrato celebrado entre el Ministerio de Economía y Finanzas, UTE (en calidad de beneficiaria del mismo), la Corporación Nacional para el Desarrollo (como fideicomitente) y la Corporación Nacional Financiera de Administración de Fondos de Inversión S.A (en calidad de fiduciario). Dicho fideicomiso tiene por objeto la administración de los bienes fideicomitidos (que integraban el Fondo de estabilización energética) con la finalidad de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y de las finanzas públicas globales. El monto inicialmente transferido por la fideicomitente y que se reconoce como una inversión del Grupo, ascendió a \$ 7.494.805.582.

5.8 Instrumentos financieros

5.8.1 Inversiones en otros activos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los créditos y acciones de otras empresas son los siguientes:

Junio 2015					
Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional	
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	208.255	U\$S	9,00%	5.637.463
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Letras de regulación monetaria	Julio 2015	198.073.182	\$	12,50%	198.073.182
					203.710.645
Diciembre 2014					
Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional	
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	209.978	U\$S	9,00%	5.116.954
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Letras de regulación monetaria	Enero 2015	218.450.988	\$	13,38%	218.450.988
Certificados de depósito transferibles	Enero 2015	500.079.827	\$	6,00%	500.079.827
					723.647.769
Diciembre 2013					
Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional	
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	271.920	U\$S	9,00%	5.825.614
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Letras de regulación monetaria	Enero 2014	29.612.988	\$	12,00%	29.612.988
					35.438.602

5.8.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación patrimonial

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional			Nivel
	Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013	
Obligaciones negociables	5.637.463	5.116.954	5.825.614	1
Acciones en Central Puerto S.A.	118.602.332	73.714.606	27.717.195	1
Swap (pasivo)	(28.291.844)	(29.341.092)	(16.689.128)	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, en las condiciones anteriormente detalladas, quienes venderán energía eléctrica a UTE por un plazo de veinte años, plazo que se estima coincide con la vida útil de los parques.

Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2015, 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, en el ejercicio 2014 y durante el período finalizado el 30/06/15, 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:

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

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Total
Valor bruto al 31.12.14	16.230.741.456	16.230.741.456
Altas	2.425.429.931	2.425.429.931
Bajas	-	-
Valor bruto al 30.06.15	18.656.171.387	18.656.171.387
Amortización acumulada al 31.12.14	-	-
Amortizaciones	413.431.623	413.431.623
Bajas	-	-
Amortización acumulada al 30.06.15	413.431.623	413.431.623
Valores netos al 30.06.15	18.242.739.764	18.242.739.764

5.9.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30/06/15 se reconoció un ingreso por \$ 413.431.623. El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Junio 2015	Dic. 2014
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	948.134.743	826.863.246
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	17.294.605.021	15.403.878.210
Saldo final	18.242.739.764	16.230.741.456

5.10 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Proveedores por compra de energía	32.203.881	259.642.066	184.122.351
Acreedores comerciales	4.099.906.513	3.146.563.907	1.597.718.880
Adelantos derecho uso Estación Conversora	462.748.842	410.067.848	348.517.525
Depósitos recibidos en garantía	438.149.093	433.184.513	379.863.175
Provisión por compra de energía	596.038.871	301.832.033	145.080.083
Otras provisiones comerciales	1.369.495.902	1.467.740.970	1.108.182.711
Anticipos de clientes	268.609.814	259.003.216	115.340.917
Retenciones a terceros	159.615.108	151.021.988	109.172.234
	7.426.768.024	6.429.056.542	3.987.997.876

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

5.11 Deudas financieras

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Junio 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Endeudamiento con el exterior						
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	493.609.599	512.591.245	450.644.459	8.286.453.577	8.909.724.383	4.767.384.372
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	872.705.721	603.749.533	526.010.320	4.080.474.053	2.260.225.518	2.529.684.965
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	54.140.000	48.738.000	311.451.400	27.070.000	48.738.000	85.696.000
Comisión de compromiso	3.586.107	3.393.214	3.535.829	-	-	-
Intereses a pagar	264.194.882	276.328.087	166.913.387	1.512.800.751	1.574.127.856	743.669.386
Intereses a vencer	(221.493.813)	(235.527.758)	(126.376.686)	(1.512.800.751)	(1.574.127.856)	(743.669.386)
Total del endeudamiento con el exterior	1.466.742.497	1.209.272.321	1.332.178.710	12.393.997.630	11.218.687.901	7.382.765.337
Endeudamiento local						
Financiamiento de inversiones (iv)	520.558.881	431.260.104	382.035.480	929.477.704	1.125.743.726	512.890.554
Financiamiento de capital de trabajo (v)	-	-	213.436.600	-	-	-
Adecuación de la estructura financiera (vi)	216.560.000	194.952.000	171.392.000	108.280.000	194.952.000	342.784.000
Ministerio de Economía y Finanzas (vii)	-	791.992.500	1.339.000.000	-	-	2.678.000.000
Obligaciones negociables en UI (viii)	326.150.005	443.650.428	410.508.877	9.138.758.560	7.048.174.816	6.932.805.324
Obligaciones negociables en U\$S (viii)	104.289.438	93.787.901	72.087.807	812.664.199	732.120.249	728.541.320
Obligaciones negociables en UR (viii)	2.119.596	1.985.181	-	2.608.982.435	2.478.347.717	-
Intereses a pagar	559.885.083	470.875.779	428.132.242	6.711.515.288	4.610.985.330	3.821.392.144
Intereses a vencer	(451.504.519)	(394.761.297)	(355.140.110)	(6.711.515.288)	(4.610.985.330)	(3.821.392.144)
Total del endeudamiento local	1.278.058.481	2.033.742.597	2.661.452.897	13.598.162.894	11.579.338.508	11.195.021.198
Instrumentos financieros derivados	28.291.844	29.341.092	16.689.128	-	-	-
Total de las deudas financieras	2.773.092.822	3.272.356.009	4.010.320.734	25.992.160.524	22.798.026.409	18.577.786.535

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 15 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/2015 corresponden a U\$S 4.150.545 pactados a tasa de interés fija y U\$S 320.196.081 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciernen a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/2015 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 85.985.664 pactado a tasa de interés fija y U\$S 96.991.055 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 30/06/2015 el saldo corresponde a U\$S 3.000.000 pactados a tasa fija con plazo mayor a 5 años.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/2015, que devenga intereses a tasa fija, es de U\$S 53.566.183.
- (v) Corresponde a endeudamiento local contratado para financiamiento de capital de trabajo a tasa de interés variable determinable en base a LIBOR más spread. Al 31/12/14 se canceló la totalidad de la deuda.
- (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 30/06/2015 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 12.000.000 (porción corriente más no corriente).

(vii) Comprende el pasivo generado por un contrato de préstamo con el Ministerio de Economía y Finanzas. El 16/03/2015 se pre canceló la cuota correspondiente al mes de agosto 2015; por lo tanto, al 30/06/2015 la deuda con el Ministerio de Economía y Finanzas ha sido cancelada en su totalidad.

(viii) 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 febrero de 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), 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 al vencimiento (modalidad "bullet") el 01 de agosto de 2018.

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

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

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

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

La deuda al 30/06/2015 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 3.054.871.581, U\$S 33.873.426 y UR 3.221.395 de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto. Amortización	Obs.
I	UI	334.059.750	5,25%	30/12/2015	
III	UI	165.194.792	3,38%	30/09/2015	
IV	USD	3.812.000	3,50%	30/09/2015	
Dic. 2012	UI	789.662.006	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	30.061.426	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.732.348	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.221.395	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	836.222.685	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 30/06/2015 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2015 es por U\$S 125.241.807, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2015 es de U\$S 112.990.593, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2015 es de U\$S 49.103.400.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/2008 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 30/06/2015 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 26.033.661.

Con fecha 9/12/2013 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 30/06/2015 el saldo pendiente de utilización es U\$S 120.285.662.

Con fecha 07/08/2014 se firmó con Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) un contrato de préstamo para el financiamiento del parque eólico Juan Pablo Terra por Euros 60.000.000. Al 30/06/2015 el saldo pendiente de utilización asciende a Euros 12.000.000.

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

5.12 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Deudas con el personal	685.080.008	646.026.860	494.956.040	-	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	927.627.389	985.233.832	759.986.493	4.725.728	7.086.853	13.770.344
Prov. incentivo productiv. y fdo. reserva	253.061.088	506.122.175	589.226.600	-	-	-
Provisión por retiros incentivados	138.044.463	151.462.529	207.687.728	94.514.566	141.737.054	275.406.888
IVA a pagar	-	20.130.551	36.819.104	-	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	-	571.905.548	514.841.755	773.469.606
Ingreso diferido por subvenciones	22.823.268	25.676.176	11.709.013	1.346.572.810	1.343.719.902	925.012.054
Ingreso diferido por aportes de generadores	20.236.806	64.851.371	-	1.741.208.123	1.698.494.767	-
Acreedores fiscales	95.673.821	151.642.793	125.001.962	-	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	117.144.883	155.598.484	185.999.809	-	-	-
Deuda acuerdo UTE - Techint	-	-	96.408.000	-	-	-
Deudas varias	28.559.376	34.201.761	22.609.220	-	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	275.212.517	821.130.719	-	-	-	-
Provisiones varias	95.815.977	59.726.882	119.584.096	-	-	-
	2.659.279.595	3.621.804.134	2.649.988.065	3.758.926.776	3.705.880.330	1.987.658.892

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 30/06/15, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Grupo. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Provisión por juicios	378.956.379	379.310.993	410.045.698	93.382.247	93.382.247	95.065.883

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Saldo Inicial	472.693.240	505.111.581	317.605.776
Dotaciones e incrementos	3.577.567	41.009.288	205.594.598
Importes objeto de reversión	(443.858)	(64.812.142)	(17.098.315)
Importes utilizados contra la previsión	(3.488.322)	(8.615.487)	(990.478)
Saldo final	472.338.626	472.693.240	505.111.581

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 \$ 30.106.326 (\$ 11.874.176 en igual período de 2014). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.12.

5.14.2 Previsión por prestación de 200 kWh post-empleo

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

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Prov.200 kWh	27.795.263	29.415.743	26.621.439	399.460.858	425.648.422	396.532.142

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una reducción de gastos de \$ 10.803.059 (\$ 4.972.181 en igual período de 2014), 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.

- *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 PAMPA 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 al Grupo de 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 NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

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 5.8.2 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 período finalizado el 30 de junio de 2015 no se efectuó ninguna versión a Rentas Generales. En igual período de 2014 se efectuó una versión de \$ 677.430.000.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Venta de energía eléctrica local:				
Residencial	8.590.260.748	8.475.137.289	4.111.317.242	4.136.691.472
Consumo básico residencial	595.675.702	571.591.058	283.695.783	274.308.817
Bonificación consumo básico residencial	(349.927.271)	(330.727.711)	(176.734.147)	(169.713.127)
Medianos consumidores	3.491.688.749	3.451.168.729	1.720.034.430	1.652.916.587
Grandes consumidores	3.342.126.073	3.359.369.129	1.690.578.769	1.696.249.185
General	2.037.768.980	2.016.124.935	944.339.045	950.527.636
Cargos fijos	1.494.583.925	1.426.783.967	748.340.539	710.657.106
Alumbrado público	681.703.727	381.220.171	403.515.874	84.591.762
Zafra	195.551.024	195.922.159	(5.480.241)	(4.168.303)
Otras tarifas	49.410.721	109.372.304	36.187.811	70.408.372
Venta de energía eléctrica al exterior	61.971.523	741.787.395	17.062	19.188.207
Bonificaciones	(133.468.576)	(90.437.716)	(63.645.067)	(44.991.948)
Total	20.057.345.324	20.307.311.709	9.692.167.099	9.376.665.764

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

Otros ingresos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Derechos de carga	156.276.001	128.746.992	87.559.106	63.591.176
Ingresos por peajes	60.254.864	55.916.896	34.628.990	28.428.327
Tasas	37.659.798	24.803.117	18.472.780	13.421.711
Ingresos por consultorías	21.349.770	23.390.792	13.510.862	15.048.454
Otros ingresos	11.227.016	40.212.899	10.240.154	33.204.115
Ingresos por derechos de uso estación convertora	9.556.630	8.249.199	4.890.250	4.159.959
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(13.203.530)	(18.278.363)	(6.598.148)	(8.708.879)
Total	283.120.549	263.041.532	162.703.993	149.144.864

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Materiales energéticos y lubricantes	4.131.754.261	2.480.212.684	3.352.060.754	259.404.421
Compra de energía eléctrica	2.656.927.628	1.288.242.246	1.473.737.789	859.725.500
Amortizaciones	2.405.811.570	2.025.453.319	1.203.744.755	1.013.094.947
Personal	1.950.982.493	1.612.614.442	1.010.801.012	838.920.243
Suministros y servicios externos	1.867.602.215	1.809.352.350	1.027.523.130	1.133.908.038
Seguro climático	354.151.017	354.151.017	177.075.508	177.075.508
Materiales	150.801.823	221.567.973	70.818.036	136.498.959
Transporte	98.992.903	87.882.646	65.265.027	52.859.276
Tributos	21.785.826	14.645.554	15.065.108	7.616.160
Trabajos para inversiones en curso - gastos (*)	(53.642.339)	(36.984.040)	(30.455.127)	(20.354.440)
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(331.632.762)	(220.653.626)	(155.934.941)	(106.992.740)
Total	13.253.534.634	9.636.484.565	8.209.701.052	4.351.755.872

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Personal	1.894.616.494	1.421.661.220	886.071.254	729.678.049
Suministros y servicios externos	645.867.723	565.086.934	384.440.343	175.105.222
Amortizaciones	272.106.852	221.815.224	139.642.437	111.330.161
Pérdida/Reversión de la previsión ds.incobrables (Nota 5.2)	157.080.029	(204.932.668)	97.727.528	(216.604.215)
Tributos	135.988.468	117.435.870	52.916.018	66.312.034
Transporte	82.066.607	64.388.432	53.053.238	38.495.610
Materiales	58.443.170	41.996.206	26.118.896	22.364.913
Impuesto al patrimonio	17.314.625	(4.702.010)	14.107.425	(3.350.664)
Trabajos para inversiones en curso - gastos (*)	(9.148.471)	(5.991.887)	(5.146.175)	(3.659.869)
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(20.888.212)	(14.539.038)	(10.199.821)	(7.324.222)
Total	3.233.447.285	2.202.218.282	1.638.731.143	912.347.019

(*) Corresponde a la porción de costos activados durante el período directamente asociados al desarrollo de bienes de uso.

6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	431.024.017	432.114.557	229.654.261	209.202.687
Ingresos por intereses	86.030.205	73.829.044	34.060.219	42.024.718
Otros cargos financieros netos	3.972.251	2.999.193	(520.816)	(542.252)
Resultado financiero por inversiones	(42.859)	(160.867)	31.124	162.973
Multas y recargos (BPS - DGI)	(2.385.292)	(2.109.380)	(2.323.200)	(1.817.886)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(17.389.412)	(31.225.629)	12.069.830	(27.740.511)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(31.866.141)	(32.022.156)	(16.659.570)	(20.103.729)
Descuento por pronto pago concedidos	(27.685.106)	(57.152.418)	(14.242.377)	(42.442.003)
Egresos por intereses	(320.743.684)	(358.495.653)	(101.228.722)	(174.895.447)
Diferencia de cambio y cotización	(913.023.941)	(964.040.161)	(425.165.456)	(203.571.352)
Total	(792.109.962)	(936.263.469)	(284.324.707)	(219.722.801)

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2015	Junio 2014
Disponibilidades	8.949.471.919	3.490.112.785
Inversiones en otros activos financieros	198.073.182	68.814.454
	9.147.545.101	3.558.927.239

En el primer semestre de 2015 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 7.128.803.854 (\$ 5.585.690.753 en igual período de 2014). En el estado se expone una aplicación de \$ 3.300.371.213 (\$ 5.128.026.063 en igual período de 2014), debido a los siguientes motivos:

- a) se incluyeron, por implicar movimiento de fondos, deudas comerciales pagadas en este período que corresponden a altas del ejercicio 2014 por \$ 1.125.137,
- b) 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 \$ 187.986.315 (\$ 402.120.492 en igual período de 2014),
 - altas de propiedad, planta y equipo pendientes de pago por \$ 2.917.967.625 (\$ 279.939 en igual período de 2014),
 - aportes de clientes para obras por \$ 188.040.318 (\$ 55.264.259 en igual período de 2014),
 - capitalización de costos de préstamos por \$ 535.563.520.

En el presente período se realizó un aporte al Fideicomiso Financiero Pampa por \$ 489.733.794 y un adelanto a cuenta de futuras integraciones de capital a AREAFLIN S.A. por \$ 399.429.094.

En igual período de 2014 se efectuaron aportes de capital en ROUAR S.A. por un total de \$ 354.236.810 y en Gas Sayago S.A. por \$ 20.000.000. A su vez, se efectuó un aporte a Gas Sayago S.A. de \$ 115.000.000 con destino a la capitalización, aunque el mismo no fue capitalizado al cierre de junio 2014.

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

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Junio 2015		Diciembre 2014		Diciembre 2013	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
ACTIVO						
Activo corriente						
Disponibilidades	275.378	7.454.478	230.416	5.615.014	173.179	3.710.184
Activos financieros	74	2.014	74	1.813	-	-
Créditos por ventas	6.208	168.056	10.081	245.667	7.706	165.099
Otros créditos	51.087	1.382.924	120.992	2.948.464	89.062	1.908.069
Total activo corriente	332.747	9.007.473	361.564	8.810.958	269.947	5.783.352
Activo no corriente						
Otros créditos a largo plazo	20.171	546.034	5.970	145.491	95.445	2.044.809
Inversiones	134	3.623	136	3.304	261	5.585
Valores en caución y consig.	3.615	97.860	-	-	-	-
Total activo no corriente	23.920	647.517	6.106	148.794	95.705	2.050.394
TOTAL ACTIVO	356.668	9.654.990	367.670	8.959.752	365.653	7.833.746
PASIVO						
Pasivo corriente						
Deudas:						
- Comerciales	194.915	5.276.360	102.573	2.499.590	106.581	2.283.388
- Financieras	93.166	2.521.993	123.507	3.009.744	176.767	3.787.065
- Diversas	2.808	76.010	5.979	145.698	7.647	163.837
Intereses a vencer	(9.457)	(256.014)	(11.358)	(276.780)	(9.709)	(208.002)
Total pasivo corriente	281.431	7.618.348	220.701	5.378.252	281.287	6.026.288
Pasivo no corriente						
Deudas:						
- Financieras	551.539	14.930.166	575.658	14.028.207	588.073	12.598.880
- Diversas	21.127	571.906	21.127	514.842	36.103	773.470
Intereses a vencer	(59.668)	(1.615.224)	(69.268)	(1.687.982)	(44.525)	(953.899)
Total pasivo no corriente	512.998	13.886.847	527.517	12.855.067	579.651	12.418.451
TOTAL PASIVO	794.429	21.505.195	748.218	18.233.319	860.938	18.444.739
POSICIÓN NETA PASIVA	437.762	11.850.206	380.548	9.273.567	495.285	10.610.993

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Fideicomiso Pampa		Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014
Venta de energía	-	-	185.220	124.370	2.031.656.904	1.966.606.179	129.472	166.731
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	144.879	-	55.074.403	88.554.848	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	-	-	6.167.600	5.808.710	15.839.222	15.022.913	-	-
Compra de energía	-	-	71.233.623	-	-	-	365.038.431	407.483.367
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	4.363.489.043	3.163.387.601	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	25.487.686	52.103.548	-	-
Intereses ganados	-	-	-	2.868.729	57.500.788	12.493.293	-	-
Aportes de capital	489.733.794	-	-	374.236.810	-	-	-	-
Transf. Neta al Fdo. Estabiliz. Energética / Fideicomiso	-	-	-	-	(102.269.773)	887.232.878	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	-	677.430.000	-	-

Las retribuciones al Directorio de UTE ascendieron a \$ 3.517.796 en el período enero – junio 2015 (\$ 3.725.404 en igual período de 2014).

El aporte de capital en negocios conjuntos del período enero – junio 2014 corresponde al efectuado en Gas Sayago S.A. y ROUAR S.A., tal como se indica en Nota 7.

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

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

distintos a los activos fijos (de los cuales sí se dispone de información financiera diferenciada), todos los pasivos y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Junio 2015							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				20.057.345	21.350	1.507.251	21.585.946
Costos de explotación	(9.881.663)	(871.699)	(2.270.678)		(20.086)	(209.408)	(13.253.535)
Gastos de adm. y ventas				(1.544.962)		(1.688.485)	(3.233.447)
Resultados financieros							(792.110)
Gastos ajenos a la explotación							(1.128.841)
Impuesto a la renta							(2.117)
							3.175.896
Total de activo	55.261.253	26.108.526	40.105.737	3.278.501	9.200	52.986.331	177.749.549
Total de pasivo							61.752.562
Incorporaciones de bienes de propiedad, planta y equipo en servicio	5.855	13.203	945.750	3.004		240.032	1.207.844

Diciembre 2014 (para activos y pasivos)							
Junio 2014 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				20.307.312	23.391	545.915	20.876.617
Costos de explotación	(6.543.172)	(770.066)	(2.093.343)		(14.448)	(215.455)	(9.636.485)
Gastos de adm. y ventas				(1.026.423)		(1.175.795)	(2.202.218)
Resultados financieros							(936.263)
Gastos ajenos a la explotación							(379.810)
Impuesto a la renta							465.584
							8.187.425
Total de activo	50.339.788	25.391.751	39.318.027	3.270.725	12.401	43.128.193	161.460.885
Total de pasivo							56.985.622
Incorporaciones de bienes de propiedad, planta y equipo en servicio	2.848.121	1.975.289	1.516.885	182.917		1.246.557	7.769.769

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 2.656.928 (miles de \$ 1.288.242 en igual período de 2014) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 903.834 (miles de \$ 508.398 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 386.544 (miles de \$ 391.722 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 949.893 (miles de \$ 955.768 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 94.977 (miles de \$ 95.638 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos 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 PROYECTO DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA ENTRE URUGUAY Y BRASIL

Con fecha 16 de marzo del 2010 se suscribió el contrato con la empresa Centrais Eletricas Brasileiras (ELETROBRAS), mediante el cual dicha firma se compromete a la implantación de las obras en Brasil necesarias para la interconexión con la República Oriental del Uruguay. El compromiso que asumió UTE fue del pago de un canon para remunerar inversiones y otro para la operación y mantenimiento, mediante los que adquirirá los derechos de uso exclusivo de las instalaciones de transmisión que se construyan en el vecino país en el marco de este contrato.

El plazo del mismo es de 30 años prorrogables, abonándose el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 durante 15 años y el de operación y mantenimiento en cuotas mensuales de R\$ 198.031 durante 30 años, a partir de la operación comercial de las instalaciones, que se estima será en el segundo semestre del presente ejercicio.

Una vez finalizada la obra, la misma recibirá el tratamiento contable de acuerdo a lo establecido en la NIC 17.

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

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 (incluido en Nota 5.12.1 i) 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)

Intereses: tasa 12,41% más spread, pagaderos semestralmente.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2015 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

Estados financieros intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 e informe de revisión limitada independiente

Sección II – Estados financieros separados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Informe de revisión limitada independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados intermedios

Informe de revisión limitada independiente

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

Hemos realizado una revisión limitada del estado de situación financiera separado de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros intermedios, que se adjuntan. La Dirección de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por la preparación y presentación de los referidos estados financieros separados intermedios y notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros intermedios basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros separados intermedios referidos anteriormente no fueron preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

31 de agosto de 2015


Gonzalo Silva
Socio, Deloitte S.C.



Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y su profunda experiencia local para ayudar a sus clientes a tener éxito donde sea que operen. Aproximadamente 210.400 profesionales de Deloitte se han comprometido a convertirse en estándar de excelencia.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2015**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2015	Diciembre 2014
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	8.924.083.777	6.418.415.352
Inversiones en otros activos financieros	5.9	200.087.596	719.050.035
Créditos por ventas	5.2	5.530.568.721	4.913.079.020
Otros créditos	5.3	2.545.144.664	3.757.749.170
Inventarios	5.4	2.904.764.283	3.794.921.650
Total Activo corriente		20.104.649.042	19.603.215.228
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	110.364.865.194	106.009.370.801
Bienes en concesión de servicio	5.10.1	18.242.739.764	16.230.741.456
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.6	9.842.782.991	9.552.594.564
- Otros créditos a largo plazo	5.3	3.523.310.235	2.610.360.850
Total créditos a largo plazo		13.366.093.226	12.162.955.414
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.7	26.535	93.831.665
- Inversiones en otras empresas	5.8	1.753.026.347	1.617.824.379
- Inversiones en fideicomisos	5.8	8.561.474.569	-
- Bienes en comodato		343.190.379	350.094.104
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	3.623.049	3.303.535
Total inversiones a largo plazo		10.661.340.880	2.065.053.682
Inventarios	5.4	2.361.072.931	2.745.490.594
Activos biológicos		113.195.210	113.195.210
Valores en caución y en consignación		98.522.994	656.947
Créditos por ventas	5.2	59.862.960	57.252.663
Total Activo no corriente		155.267.693.159	139.384.716.766
TOTAL ACTIVO		175.372.342.201	158.987.931.994
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.11	7.426.767.811	6.465.373.223
Deudas financieras	5.12	2.100.871.825	2.849.906.124
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	2.653.173.478	3.609.939.124
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	948.134.743	826.863.246
Previsiones	5.14 y 5.15.2	406.751.642	408.726.736
Total Pasivo corriente		13.535.699.499	14.160.808.452
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas financieras	5.12	24.010.781.817	20.724.398.903
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	3.758.926.776	3.705.880.331
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	17.294.605.021	15.403.878.210
Previsiones	5.14 y 5.15.2	771.402.077	519.030.669
Total Pasivo no corriente		45.835.715.692	40.353.188.112
Total Pasivo		59.371.415.191	54.513.996.565
<i>Patrimonio</i>			
Capital	5.16	3.357.834.929	3.357.834.929
Reserva por reexpresión	5.16	80.737.855.374	80.737.855.374
Transf. neta Fdo.Estabilizac.Energética	5.16	647.440.459	(6.847.365.123)
Reservas	5.16	17.143.647.871	16.292.625.014
Resultados acumulados		14.114.148.376	10.932.985.234
Total Patrimonio		116.000.927.010	104.473.935.429
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		175.372.342.201	158.987.931.994

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el 30 de junio		Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio	
		2015	2014	2015	2014
Ingresos operativos	6.1				
Venta de energía eléctrica local		20.128.842.377	19.655.962.029	9.755.795.104	9.402.469.505
Venta de energía eléctrica al exterior		61.971.523	741.787.395	17.062	19.188.207
		<u>20.190.813.900</u>	<u>20.397.749.425</u>	<u>9.755.812.166</u>	<u>9.421.657.712</u>
Bonificaciones	6.1	(133.468.576)	(90.437.716)	(63.645.067)	(44.991.948)
Ingresos operativos netos		20.057.345.324	20.307.311.709	9.692.167.099	9.376.665.764
Otros ingresos de explotación	6.1	283.120.549	263.041.532	162.703.993	149.144.864
Total de ingresos de explotación		<u>20.340.465.873</u>	<u>20.570.353.240</u>	<u>9.854.871.092</u>	<u>9.525.810.628</u>
Costos de explotación	6.2	(13.232.461.374)	(9.636.484.565)	(8.188.627.792)	(4.351.755.872)
Resultado de explotación		<u>7.108.004.498</u>	<u>10.933.868.676</u>	<u>1.666.243.300</u>	<u>5.174.054.756</u>
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.229.766.506)	(2.201.065.816)	(1.639.952.367)	(911.607.161)
Resultados diversos					
Ingresos varios		1.244.203.886	302.617.492	895.623.822	177.902.356
Gastos varios		<u>(1.522.278.655)</u>	<u>(578.624.598)</u>	<u>(721.767.908)</u>	<u>(188.536.572)</u>
		<u>(278.074.769)</u>	<u>(276.007.105)</u>	<u>173.855.914</u>	<u>(10.634.215)</u>
Resultados financieros	6.3	(281.867.639)	(639.571.830)	(25.874.942)	(150.330.843)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		<u>3.318.295.584</u>	<u>7.817.223.924</u>	<u>174.271.906</u>	<u>4.101.482.536</u>
Impuesto a la renta	5.6	(137.132.442)	373.048.520	713.441.416	(324.638.621)
Resultado del período		<u>3.181.163.142</u>	<u>8.190.272.444</u>	<u>887.713.322</u>	<u>3.776.843.915</u>
Otros resultados integrales					
- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período -					
Reserva por conversión	5.16	854.787.002	3.281.662	790.423.741	(6.476.335)
Resultado integral del período		<u>4.035.950.144</u>	<u>8.193.554.106</u>	<u>1.678.137.063</u>	<u>3.770.367.580</u>

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 SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.14		83.944.431.266	(3.191.612.731)	(1.014.101)		- 16.256.883.078	1.797.195.320	98.805.882.833
Movimientos del período								
Aporte al fondo estab. energética	5.16		(887.232.878)					(887.232.878)
Versión de resultados	5.16						(677.430.000)	(677.430.000)
Resultado integral del período				3.281.662			8.190.272.444	8.193.554.106
Total movimientos del período		-	(887.232.878)	3.281.662	-	-	7.512.842.444	6.628.891.228
Saldos finales al 30.06.14		83.944.431.266	(4.078.845.609)	2.267.562		- 16.256.883.078	9.310.037.764	105.434.774.061
Saldos iniciales al 01.01.15		84.095.690.303	(6.847.365.123)	35.741.937		- 16.256.883.078	10.932.985.234	104.473.935.429
Movimientos del período								
Creación Fideicomiso Fdo.estabiliz.energét.	5.16		7.494.805.582					7.494.805.582
Costos asociados a la emisión	5.16				(3.764.145)			(3.764.145)
Resultado integral del período				854.787.002			3.181.163.142	4.035.950.144
Total movimientos del período		-	7.494.805.582	854.787.002	(3.764.145)	-	3.181.163.142	11.526.991.581
Saldos finales al 30.06.15		84.095.690.303	647.440.459	890.528.939	(3.764.145)	16.256.883.078	14.114.148.376	116.000.927.010

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2015	Junio 2014
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período		3.181.163.142	8.190.272.444
Ajustes:			
Amortización prop., planta y equipo, bs.en comodato y activos en concesión		3.110.473.615	2.264.325.264
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(857.044.446)	(281.563.845)
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.161.862.511	962.658.347
Impuesto a la renta diferido		(290.188.427)	(978.738.094)
Provisión impuesto a la renta		427.320.869	605.689.574
Resultado por inversiones a largo plazo		408.788.504	198.961.109
Resultado por instrumentos financieros derivados		17.389.412	31.225.629
Resultado por venta de bienes de uso y bienes desafectados		22.165	(3.040.043)
Ajuste previsión juicios		4.522.946	(19.118.486)
Ajuste previsión 200 kWh		(27.808.044)	(21.485.606)
Provisión de incentivo por retiro		30.106.326	11.874.176
Provisión arrendamiento de equipos de generación		202.206.392	182.800.994
Comisiones de compromiso devengadas		18.619.123	11.791.170
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		273.238.265	312.192.877
Pérdida (Reversión de la previsión) para deudores incobrables		157.080.029	(204.932.668)
Intereses letras de regulación monetaria		-	(3.942.435)
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(516.839)	(2.752.013)
Aportes de clientes para obras		(188.040.318)	(55.264.259)
Aportes de generadores privados		(1.333.061)	-
Bajas de bienes de uso		71.280.196	593.406
Ingresos por acuerdo de concesión de servicios		(413.431.623)	-
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		7.285.710.738	11.201.547.542
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(777.180.027)	(633.329.402)
Otros créditos		1.818.524.108	(1.021.898.231)
Valores en caución y en consignación		(97.866.047)	2.090.496
Inventarios		1.274.575.030	(818.111.560)
Deudas comerciales		(2.158.779.430)	219.913.774
Deudas diversas		(446.093.800)	(967.686.396)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		6.898.890.572	7.982.526.224
Impuesto a la renta pagado		(717.353.807)	(48.420)
Efectivo proveniente de actividades operativas		6.181.536.765	7.982.477.804
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Altas de propiedad, planta y equipo	7	(3.292.082.739)	(5.127.016.437)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(500.941.817)	(185.835.815)
Cobro por venta de prop.planta y equipo y bs.desafectados		-	4.708.510
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		218.090	256.228
Compra letras de regulación monetaria		-	(258.123.488)
Aporte de capital en inversiones a L/P	7	(489.733.794)	(374.236.810)
Adelanto a cuenta de futuras integraciones de capital AREAFILIN S.A.		(399.429.094)	-
Aportes en efectivo a capitalizar Gas Sayago S.A.		-	(115.000.000)
Préstamo a Gas Sayago S.A.		-	(43.192.000)
Cobro intereses préstamo a Gas Sayago S.A.		-	2.053.622
Préstamo a ISUR S.A.		(113.000.500)	-
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética		102.269.773	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(4.692.700.080)	(6.096.386.190)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Aporte al fondo de estabilización energética		-	(887.232.878)
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	-	(677.430.000)
Pagos deudas financieras		(1.690.641.500)	(2.199.833.535)
Nuevas deudas financieras		1.724.593.255	164.250.090
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(345.552.393)	(245.965.056)
Pagos de comisiones de compromiso		(19.240.869)	(12.218.549)
Pagos de otros gastos de préstamos		(5.652.100)	(11.798.359)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(22.882.531)	(23.698.276)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(359.376.139)	(3.893.926.563)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1.129.460.546	(2.007.834.949)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		7.135.651.968	5.193.097.578
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		857.044.446	281.563.845
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	9.122.156.959	3.466.826.475

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 SEIS MESES

FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

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 1.886 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico 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 CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 31 de agosto de 2015.

NOTA 3 ADOPCIÓN DE NORMAS CONTABLES ADECUADAS EN EL URUGUAY

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 2014.

A su vez, 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, siendo éste el primer período de aplicación del referido cuerpo normativo. 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 las utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, excepto en lo que refiere al tratamiento de los costos por préstamos (NIC 23) y gravámenes (CINIIF 21).

Los presentes estados financieros 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.

Tal como se indica en la Nota 3, es éste el primer período de aplicación de la totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por tal motivo, de acuerdo a lo previsto por la NIIF 1 y NIC 1, se presentan tres estados de situación financiera, uno al final del período intermedio (30/06/15), un estado comparativo al 31/12/14 y un estado al inicio del primer período comparativo (31/12/13).

Cambios en políticas contables:

a) Costos por préstamos

Hasta el ejercicio anterior, los costos por préstamos se imputaron como Resultados financieros en el Estado de resultados integral. A partir del presente ejercicio, los costos relacionados con préstamos atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos se capitalizan como parte del costo de dichos activos, mientras que los restantes costos de préstamos devengados se reconocen como un gasto en Resultados financieros.

b) Gravámenes – Impuesto al Patrimonio

A partir del presente ejercicio, en aplicación de la Interpretación CINIIF 21, el pasivo por gravámenes del gobierno se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo, mientras que si la obligación se genera al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza dicho umbral. Se aplican los mismos criterios de reconocimiento en la información financiera intermedia y en la anual.

El Ente es contribuyente del Impuesto al patrimonio, el cual grava la posesión de bienes situados, colocados o utilizados económicamente en la República por parte de los sujetos pasivos del impuesto. El hecho generador de dicho impuesto se verifica al cierre del ejercicio económico, con lo cual en aplicación de la CINIIF 21, no existe la obligación al cierre del período intermedio finalizado el 30/06/15 y en consecuencia en los presentes estados financieros no se reconoce el pasivo ni el correspondiente gasto por el Impuesto al Patrimonio. De acuerdo a lo previsto por la NIC 8, el cambio señalado se aplica en forma retroactiva.

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Disponibilidades

	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Bancos	8.909.525.256	6.402.938.370	5.172.854.803
Fondos en tránsito	1.237.786	1.743.565	4.634.410
Caja y fondo fijo	13.320.735	13.733.417	15.608.365
	8.924.083.777	6.418.415.352	5.193.097.578

5.2 Créditos por ventas

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Deudores simples energía eléctrica	4.156.104.106	3.341.867.391	3.638.486.078	-	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.137.886.585	1.271.045.400	1.496.823.527	-	-	6.456.303
Recuperación IVA Ds.oficiales y municipales	(3.276.786)	(2.891.157)	(23.004.739)	-	-	-
Deudores en gestión judicial	30.375.842	24.569.574	50.530.099	-	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	685.956.946	689.116.428	588.399.879	-	-	1.231.994.860
Fideicomiso por deuda intendencias	-	29.632.000	-	59.862.960	57.252.663	-
Previsión por deudores incobrables	(452.784.281)	(399.237.705)	(705.818.678)	-	-	(5.292.051)
Intereses a devengar	(32.893.308)	(53.424.262)	(30.531.478)	-	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	23.582.845	25.750.902	28.071.026	-	-	-
Deudores documentados por servicio de consultoría	-	-	-	-	-	55.881.547
Previsión por deudores incobrables consultoría	(14.383.228)	(13.349.550)	(13.704.214)	-	-	-
	5.530.568.721	4.913.079.020	5.029.251.500	59.862.960	57.252.663	1.289.040.658

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

	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
0 a 60 días	4.845.535	3.930.703	4.273.030
60 a 90 días	43.981	53.493	169.535
90 a 360 días	310.248	447.511	382.343
> 360 días	870.423	981.776	2.187.783
Total	6.070.186	5.413.483	7.012.691

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

**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:

	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Saldo inicial	(399.237.705)	(711.110.730)	(1.891.972.504)
Constituciones y desafectaciones	(158.160.741)	128.852.523	(558.571.379)
Usos	104.614.164	183.020.502	1.739.433.153
Saldo final	(452.784.281)	(399.237.705)	(711.110.730)

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

5.3 Otros créditos

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Adelantos de impuestos netos de provisiones	666.304.583	146.559.085	196.248.725	-	-	-
Anticipos a partes vinculadas (Nota 9)	-	2.658.260.308	509.131.985	1.804.666.703	1.624.600.032	1.214.026.695
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	-	1.136.813.770	808.051.345	2.181.883.248
Seguro climático pagado por adelantado	-	404.931.550	711.990.933	-	-	355.995.467
Otros pagos anticipados	199.707.305	232.688.240	549.418.426	552.003.443	145.359.356	468.893.215
Dívidas para compra de materiales	118.802.909	-	-	-	-	-
Deudor TGN por préstamo BID	734.553.616	-	-	-	-	-
Deuda Fideicomiso PAMPA	206.801.482	-	-	-	-	-
Deuda por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	122.332.853	-	-	-	-	-
Diversos	505.836.872	323.460.489	315.124.487	34.860.132	34.725.848	44.866.731
Previsión otros créditos incobrables	(8.193.337)	(8.027.667)	(25.988.039)	-	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.001.618)	(122.835)	(147.942)	(5.033.813)	(2.375.732)	(5.263.363)
	2.545.144.664	3.757.749.170	2.255.778.577	3.523.310.235	2.610.360.850	4.260.401.993

5.4 Inventarios

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Materiales en depósito	810.077.515	796.274.183	707.458.426	2.760.709.142	2.724.313.277	2.485.103.664
Materiales energéticos	1.207.856.509	2.133.370.610	1.492.085.956	-	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	815.866.597	761.690.655	674.655.398	-	-	-
Materiales en tránsito	70.963.662	103.586.202	42.693.968	212.890.985	633.704.514	1.143.327.936
Bienes desafectados de su uso	-	-	-	35.703.325	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	-	(648.230.521)	(648.230.521)	(720.521.467)
	2.904.764.283	3.794.921.650	2.916.893.748	2.361.072.931	2.745.490.594	2.943.613.459

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

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 31.12.14	20.622.419	15.574.250	22.223.405	4.260.977	42.058.632	23.499.610	24.241.170	47.740.780	61.686.551	27.724.496	2.593.362	92.004.408	1.463.401	4.626.633	6.090.034	2.860.023	211.376.297	21.123.502	-	232.499.799
Altas	217.520	-	5.855	-	5.855	-	13.203	13.203	944.631	386	733	945.750	-	3.004	3.004	22.512	1.207.844	5.598.632	1.381.866	8.188.342
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.066.702)	-	(1.066.702)
Bajas	(76.290)	-	-	-	-	-	-	-	(137.124)	(51.468)	(13.452)	(202.044)	-	-	-	(5.250)	(283.584)	-	-	(283.584)
Reclasificaciones	(16.460)	-	-	-	-	-	16.460	16.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	(121.868)	(121.868)	-	20.286	20.286	-	-	-	-	-	-	-	-	(101.582)	96.876	-	(4.706)
Valor bruto al 30.06.15	20.747.189	15.574.250	22.229.260	4.139.109	41.942.619	23.499.610	24.291.119	47.790.729	62.494.058	27.673.414	2.580.643	92.748.114	1.463.401	4.629.637	6.093.038	2.877.285	212.198.975	25.752.308	1.381.866	239.333.149
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	254.472	380.739	489.883	33.212	903.834	183.831	202.713	386.544	520.785	413.395	15.713	949.893	8.098	86.879	94.977	100.417	2.690.137	-	-	2.690.137
Bajas	(74.434)	-	-	-	-	-	-	-	(68.867)	(50.309)	(13.452)	(132.628)	-	-	-	(5.221)	(212.283)	-	-	(212.283)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.06.15	14.951.564	6.581.192	7.795.806	849.266	15.226.263	16.875.224	15.347.934	32.223.158	38.783.621	20.249.446	1.746.531	60.779.598	1.107.237	2.579.794	3.687.031	2.100.669	128.968.282	-	-	128.968.284
Valores netos al 30.06.15	5.795.626	8.993.058	14.433.454	3.289.843	26.716.356	6.624.386	8.943.185	15.567.571	23.710.437	7.423.968	834.112	31.968.517	356.164	2.049.843	2.406.007	776.616	83.230.692	25.752.308	1.381.866	110.364.865

	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 31.12.13	19.934.025	15.182.184	22.223.202	1.840.561	39.245.947	23.029.253	22.828.592	45.857.845	60.724.928	27.253.045	2.559.451	90.537.424	1.463.401	4.443.716	5.907.117	2.686.563	204.168.921	13.010.666	-	217.179.587
Altas	112.732	8.024	505	-	8.529	-	11	11	86.339	3.419	-	89.758	-	-	-	4.943	215.973	5.506.986	-	5.722.959
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(138.558)	-	(138.558)
Bajas	(6.347)	-	-	-	-	-	-	-	-	(722)	-	(722)	-	-	-	-	(7.069)	-	-	(7.069)
Reclasificaciones	(329)	-	-	-	-	-	103	103	(489)	715	-	226	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.14	20.040.081	15.190.208	22.223.707	1.840.561	39.254.476	23.029.253	22.828.706	45.857.959	60.810.778	27.256.457	2.559.451	90.626.686	1.463.401	4.443.716	5.907.117	2.691.506	204.377.825	18.379.094	-	222.756.919
Amortiz. acum. al 31.12.13	14.675.157	5.413.314	6.326.163	749.592	12.489.069	16.324.516	14.805.862	31.130.378	37.293.680	19.032.659	1.710.208	58.036.547	1.082.901	2.318.551	3.401.452	1.829.992	121.562.595	-	-	121.562.595
Amortizaciones	210.425	209.472	265.694	33.232	508.398	183.416	208.306	391.722	516.223	422.473	17.072	955.768	8.120	87.518	95.638	95.341	2.257.292	-	-	2.257.292
Bajas	(4.581)	-	-	-	-	-	-	-	-	(228)	-	(228)	-	-	-	-	(4.809)	-	-	(4.809)
Reclasificaciones	(10)	-	-	-	-	-	10	10	(7)	7	-	(7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortiz. acum. al 30.06.14	14.880.991	5.622.786	6.591.857	782.824	12.997.467	16.507.932	15.014.178	31.522.110	37.809.896	19.454.911	1.727.280	58.992.087	1.091.021	2.406.069	3.497.090	1.925.333	123.815.078	-	-	123.815.078
Valores netos al 30.06.14	5.159.090	9.567.422	15.631.850	1.057.737	26.257.009	6.521.321	7.814.528	14.335.849	23.000.882	7.801.546	832.171	31.634.599	372.380	2.037.647	2.410.027	766.173	80.562.747	18.379.094	-	98.941.841

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2015 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 535.563.520, de los cuales \$ 228.563.633 corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre.

Por su parte, \$ 306.999.887 corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 6,4575% semestral.

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 patrimonial) al cierre de cada período, son los siguientes:

Concepto	Junio 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Activo por impuesto diferido	10.093.247.243	9.840.133.054	7.845.940.442
Pasivo por impuesto diferido	(250.464.252)	(287.538.490)	(202.382.930)
Activo neto al cierre	9.842.782.991	9.552.594.564	7.643.557.512

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

	Saldos al 31.12.14	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.15
Bienes de uso (*)	8.822.459.581	215.853.321	9.038.312.902
Previsión incobrables	98.023.901	631.959	98.655.861
Anticipos a proveedores	(156.826.092)	24.050.078	(132.776.014)
Anticipos de clientes	(2.227.609)	13.024.160	10.796.551
Previsiones	127.917.758	59.806.642	187.724.400
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	75.071.609	(15.750.420)	59.321.189
Previsión 200 kWh	113.766.041	(6.952.011)	106.814.030
Previsión por obsolescencia	162.057.629	-	162.057.629
Inventarios	(127.190.789)	-	(127.190.789)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	440.836.535	(475.302)	440.361.233
Total	9.552.594.564	290.188.427	9.842.782.991

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

	Saldos al 31.12.13	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.14
Bienes de uso (*)	6.550.739.825	1.767.652.473	8.318.392.298
Previsión incobrables	93.879.325	(4.700.957)	89.178.368
Anticipos a proveedores	(43.503.085)	(88.827.224)	(132.330.309)
Anticipos de clientes	(15.490.725)	6.601.401	(8.889.324)
Previsiones	126.277.895	(5.144.760)	121.133.135
Bienes desafectados del uso	(1.294.000)	-	(1.294.000)
Provisión retiro incentivado	124.216.240	(26.563.042)	97.653.198
Previsión 200 kWh	105.788.395	(5.371.401)	100.416.994
Previsión por obsolescencia	180.130.366	-	180.130.366
Pérdidas fiscales	664.908.396	(664.908.396)	-
Inventarios	(142.095.119)	-	(142.095.119)
Total	7.643.557.512	978.738.094	8.622.295.606

(*) El activo por impuesto diferido asociado a Bienes de uso, 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 IPPN 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	Junio 2015	Junio 2014
IRAE	474.274.379	605.599.334
IRAE diferido	(290.188.427)	(978.738.094)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	(46.953.510)	90.240
Total (ganancia) pérdida	137.132.442	(373.048.520)

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

Concepto	Junio 2015	Junio 2014
Resultado contable del período	3.181.163.142	8.190.272.444
Impuesto a la renta neto del período	137.132.442	(373.048.520)
Resultado antes de IRAE	3.318.295.584	7.817.223.924
IRAE (25%)	829.573.896	1.954.305.981
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	4.412.945	(62.272)
Ajuste fiscal por inflación	43.405.539	25.893.540
Ajuste valuación inversiones en otras empresas	10.231.790	76.072.221
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	(31.389.303)	(31.384.143)
Gastos pequeñas empresas	1.863.372	1.977.623
Gastos no deducibles (costos financieros externos-retención IRNR)	2.769.080	1.920.080
Diferencia de valor gasoducto (LINK)	16.100.686	8.971.319
Ajuste pérdida fiscal ejercicio anterior	-	(42.249.566)
Ajuste por inflación fiscal de bienes de uso	(612.988.781)	(1.924.357.658)
Previsión deudores incobrables (permanente)	13.054.522	(71.385.041)
Exoneración por inversiones	-	(403.732.890)
Contribuciones a favor del personal	-	10.720.029
Ajuste FOCEM	14.265.948	13.583.735
Ajuste por activación costos por préstamos	(133.890.880)	-
Donaciones e indemnizaciones	27.907.368	-
Otros	(48.183.739)	6.678.522
Impuesto a la renta (ganancia) pérdida	137.132.443	(373.048.520)

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 Convertora 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 Convertora de Melo, a efectos de habilitar la integración energética entre ambos países.

Al cierre del período las obras en la convertora se encontraban sustancialmente culminadas, restando la finalización de las obras de tendido eléctrico a ser ejecutada por UTE y Eletrobras a efectos de que la misma quede en condiciones operativas.

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. A la fecha de cierre del período la sociedad aún no había iniciado actividades.

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.

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

Nombre	Proporción de acciones y poder de voto obtenido		Valor contable		
	2015	2014	Junio 2015	Dic 2014	Dic.2013
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	0*	93.805.130*	500.087.582*
AREAFLIN S.A.	100%	100%	26.535	26.535	26.535
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-	-
			26.535	93.831.665	500.114.117

* Los importes incluyen la eliminación de la ganancia intercompañías no realizada. Una vez efectuada dicha deducción, el valor al 30/06/15 corresponde a un pasivo por \$ 278.558.973, que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.14.2).

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

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

	Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	4.455.426.408	4.361.767.931	4.246.086.759
Total de pasivos	4.608.880.761	4.137.590.605	3.609.879.584
Activos netos	(153.454.353)	224.177.326	636.207.175
Participación de UTE en los activos netos	(151.313.821)	221.050.281	627.332.734

	Junio 2015	Junio 2014
Resultado operativo	(2.417.133)	(4.526.835)
Resultado antes de impuesto a la renta	(512.646.844)	(296.672.788)
Resultado del período	(377.631.679)	(204.137.166)
Participación de UTE en el resultado	(372.364.102)	(201.289.661)

5.8 Inversiones en otras empresas y fideicomisos

5.8.1 Inversiones en otras empresas

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable			Actividad principal
			Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	118.602.332	73.714.606	27.717.195	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	109.343.397	104.599.187	106.310.746	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*)	745.320.498	796.899.257	99.845.925	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50,00%	779.760.121	642.611.329	168.520.509	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
			1.753.026.347	1.617.824.379	402.394.375	

(*) Al 31/12/13 la participación en el patrimonio de Gas Sayago S.A. ascendía al 50%. Si bien la participación de UTE en el patrimonio de Gas Sayago S.A. al cierre del período finalizado el 30/06/15 al igual que al 31/12/14 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 de \$ 58.871.246.

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

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

	Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	2.953.628.173	2.505.431.026	439.870.911
Total de pasivos	2.014.330.369	1.501.130.561	240.179.062
Activos netos	939.297.804	1.004.300.465	199.691.849
Participación de UTE	745.320.498	796.899.257	99.845.925

	Junio 2015	Junio 2014
Resultado operativo	(43.798.539)	(47.242.542)
Resultado antes de impuesto a la renta	(96.762.222)	(68.178.953)
Resultado del ejercicio	(65.002.660)	(50.336.309)
Participación de UTE en el resultado	(51.578.759)	(25.518.686)

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

	Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013
Total de activos	2.902.457.665	2.729.896.857	347.462.701
Total de pasivos	1.342.937.424	1.444.674.200	10.421.684
Activos netos	1.559.520.241	1.285.222.657	337.041.017
Participación de UTE en activos netos	779.760.121	642.611.329	168.520.509

	Junio 2015	Junio 2014
Resultado operativo	19.880.592	(661.631)
Resultado antes de impuesto a la renta	165.038.760	(2.987.755)
Resultado del ejercicio	121.636.139	(8.044.735)
Participación de UTE en el resultado	121.636.139	(4.022.368)

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

5.8.2 Inversiones en fideicomisos

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable			Actividad principal
			Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	
PAMPA Fideicomiso financiero (*1)	Uruguay - Tacuarembó	56%	507.105.581	-	-	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética (*2)	Uruguay- Montevideo	UTE es la beneficiaria del Fideicomiso	8.054.368.988	-	-	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			8.561.474.569	-	-	

(*1) El 20 de febrero de 2014 se constituyó el "Fideicomiso Financiero PAMPA" con la finalidad de construir un parque eólico, siendo UTE y los suscriptores iniciales de los valores emitidos los fideicomitentes del mismo. En tal sentido, en el mes de marzo del presente ejercicio UTE efectuó el aporte de U\$S 19.206.000 equivalente a \$ 489.733.794.

El porcentaje de participación de UTE asciende al 56% debido a que aún no se ha efectivizado la integración de inversores institucionales. Una vez concretada dicha integración, la participación de UTE ascenderá al 20%.

(*2) El 11 de febrero de 2015 se creó el "Fideicomiso de Administración del Fondo de Estabilización Energética", mediante contrato celebrado entre el Ministerio de Economía y Finanzas, UTE (en calidad de beneficiaria del mismo), la Corporación Nacional para el Desarrollo (como fideicomitente) y la Corporación Nacional Financiera de Administración de Fondos de Inversión S.A (en calidad de fiduciario). Dicho fideicomiso tiene por objeto la administración de los bienes fideicomitados (que integraban el Fondo de estabilización energética) con la finalidad de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y de las finanzas públicas globales. El monto inicialmente transferido por la fideicomitente y que se reconoce como una inversión de UTE, ascendió a \$ 7.494.805.582.

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los créditos y acciones de otras empresas son los siguientes:

Junio 2015					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	208.255	U\$S	9,00%	5.637.463
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Letras de regulación monetaria	Julio 2015	198.073.182	\$	12,50%	198.073.182
					203.710.645
Diciembre 2014					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	209.978	U\$S	9,00%	5.116.954
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento					
Letras de regulación monetaria	Enero 2015	217.156.789	\$	13,39%	217.156.789
Certificados de depósito transferibles	Enero 2015	500.079.827	\$	6,00%	500.079.827
					722.353.569
Diciembre 2013					
	Vencimiento	Saldos en moneda de origen	Moneda	Tasa promedio	Total equivalente en moneda nacional
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados					
Obligaciones negociables	Julio 2017	271.920	U\$S	9,00%	5.825.614
					5.825.614

5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación patrimonial

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional			Nivel
	Junio 2015	Dic.2014	Dic.2013	
Obligaciones negociables	5.637.463	5.116.954	5.825.614	1
Acciones en Central Puerto S.A.	118.602.332	73.714.606	27.717.195	1
Swap (pasivo)	(28.291.844)	(29.341.092)	(16.689.128)	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, en las condiciones anteriormente detalladas, quienes venderán energía eléctrica a UTE por un plazo de veinte años, plazo que se estima coincide con la vida útil de los parques.

Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2015, 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, en el ejercicio 2014 y durante el período finalizado el 30/06/15, 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:

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

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Total
Valor bruto al 31.12.14	16.230.741.456	16.230.741.456
Altas	2.425.429.931	2.425.429.931
Bajas	-	-
Valor bruto al 30.06.15	18.656.171.387	18.656.171.387
Amortización acumulada al 31.12.14	-	-
Amortizaciones	413.431.623	413.431.623
Bajas	-	-
Amortización acumulada al 30.06.15	413.431.623	413.431.623
Valores netos al 30.06.15	18.242.739.764	18.242.739.764

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30/06/15 se reconoció un ingreso por \$ 413.431.623. El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	Junio 2015	Dic. 2014
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	948.134.743	826.863.246
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	17.294.605.021	15.403.878.210
Saldo final	18.242.739.764	16.230.741.456

5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Proveedores por compra de energía	32.203.881	259.642.066	184.122.351
Acreedores comerciales	4.099.906.300	3.182.880.588	1.596.302.208
Adelantos derecho uso Estación Conversora	462.748.842	410.067.848	348.517.525
Depósitos recibidos en garantía	438.149.093	433.184.513	379.863.175
Provisión por compra de energía	596.038.871	301.832.033	145.080.083
Otras provisiones comerciales	1.369.495.902	1.467.740.970	1.108.182.711
Anticipos de clientes	268.609.814	259.003.216	115.340.917
Retenciones a terceros	159.615.108	151.021.988	109.172.234
	7.426.767.811	6.465.373.223	3.986.581.204

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

5.12 Deudas financieras

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Junio 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Endeudamiento con el exterior						
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	493.609.599	512.591.245	450.644.459	8.286.453.577	8.909.724.383	4.767.384.372
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	228.536.583	206.622.030	337.555.779	2.099.095.346	186.598.012	357.521.346
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	54.140.000	48.738.000	311.451.400	27.070.000	48.738.000	85.696.000
Comisión de compromiso	3.586.107	3.393.214	3.535.829	-	-	-
Intereses a pagar	236.143.024	251.005.705	143.670.342	1.512.800.751	1.574.127.856	743.669.386
Intereses a vencer	(221.493.813)	(235.527.758)	(126.376.686)	(1.512.800.751)	(1.574.127.856)	(743.669.386)
Total del endeudamiento con el exterior	794.521.501	786.822.436	1.120.481.124	10.412.618.923	9.145.060.395	5.210.601.718
Endeudamiento local						
Financiamiento de inversiones (iv)	520.558.881	431.260.104	382.035.480	929.477.704	1.125.743.726	512.890.554
Financiamiento de capital de trabajo (v)	-	-	213.436.600	-	-	-
Adecuación de la estructura financiera (vi)	216.560.000	194.952.000	171.392.000	108.280.000	194.952.000	342.784.000
Ministerio de Economía y Finanzas (vii)	-	791.992.500	1.339.000.000	-	-	2.678.000.000
Obligaciones negociables en UI (viii)	326.150.005	443.650.428	410.508.877	9.138.758.560	7.048.174.816	6.932.805.324
Obligaciones negociables en U\$S (viii)	104.289.438	93.787.901	72.087.807	812.664.199	732.120.249	728.541.320
Obligaciones negociables en UR (viii)	2.119.596	-	-	2.608.982.435	-	-
Intereses a pagar	559.885.083	470.875.779	428.132.242	6.711.515.288	4.610.985.330	3.821.392.144
Intereses a vencer	(451.504.519)	(394.761.297)	(355.140.110)	(6.711.515.288)	(4.610.985.330)	(3.821.392.144)
Total del endeudamiento local	1.278.058.481	2.033.742.596	2.661.452.897	13.598.162.894	11.579.338.507	11.195.021.198
Instrumentos financieros derivados	28.291.844	29.341.092	16.689.128	-	-	-
Total de las deudas financieras	2.100.871.825	2.849.906.124	3.798.623.148	24.010.781.817	20.724.398.903	16.405.622.916

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 15 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/2015 corresponden a U\$S 4.150.545 pactados a tasa de interés fija y U\$S 320.196.081 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciernen a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/2015 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 85.985.664 pactado a tasa de interés fija, cancelándose en su totalidad el saldo 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 30/06/2015 el saldo corresponde a U\$S 3.000.000 pactados a tasa fija con plazo mayor a 5 años.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/2015, que devenga intereses a tasa fija, es de U\$S 53.566.183.
- (v) Corresponde a endeudamiento local contratado para financiamiento de capital de trabajo a tasa de interés variable determinable en base a LIBOR más spread. Al 31/12/14 se canceló la totalidad de la deuda.
- (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 30/06/2015 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 12.000.000 (porción corriente más no corriente).

(vii) Comprende el pasivo generado por un contrato de préstamo con el Ministerio de Economía y Finanzas. El 16/03/2015 se pre canceló la cuota correspondiente al mes de agosto 2015; por lo tanto, al 30/06/2015 la deuda con el Ministerio de Economía y Finanzas ha sido cancelada en su totalidad.

(viii) 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 febrero de 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), 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 al vencimiento (modalidad "bullet") el 01 de agosto de 2018.

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

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

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

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

La deuda al 30/06/2015 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 3.054.871.581, U\$S 33.873.426 y UR 3.221.395 de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto. Amortización	Obs.
I	UI	334.059.750	5,25%	30/12/2015	
III	UI	165.194.792	3,38%	30/09/2015	
IV	USD	3.812.000	3,50%	30/09/2015	
Dic. 2012	UI	789.662.006	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	30.061.426	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.732.348	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.221.395	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	836.222.685	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 30/06/2015 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2015 es por U\$S 125.241.807, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2015 es de U\$S 112.990.593, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/2015 es de U\$S 49.103.400.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/2008 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 30/06/2015 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 26.033.661.

Con fecha 9/12/2013 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 30/06/2015 el saldo pendiente de utilización es U\$S 120.285.662.

Con fecha 07/08/2014 se firmó con Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) un contrato de préstamo para el financiamiento del parque eólico Juan Pablo Terra por Euros 60.000.000. Al 30/06/2015 el saldo pendiente de utilización asciende a Euros 12.000.000.

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

5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Deudas con el personal	685.080.008	646.026.860	494.956.040	-	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	927.627.389	985.233.832	759.986.493	4.725.728	7.086.853	13.770.344
Prov. incentivo productiv. y fdo. reserva	253.061.088	506.122.175	589.226.600	-	-	-
Provisión por retiros incentivados	138.044.463	151.462.529	207.687.728	94.514.566	141.737.054	275.406.888
IVA a pagar	-	20.130.551	36.819.104	-	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	-	571.905.548	514.841.755	773.469.606
Ingreso diferido por subvenciones	22.823.268	25.676.176	11.709.013	1.346.572.810	1.343.719.902	925.012.054
Ingreso diferido por aportes de generadores	20.236.806	64.851.371	-	1.741.208.123	1.698.494.767	-
Acreedores fiscales	95.673.821	151.642.793	125.001.962	-	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	117.144.883	155.598.484	185.999.809	-	-	-
Deuda acuerdo UTE - Techint	-	-	96.408.000	-	-	-
Deudas varias	22.453.259	22.336.752	15.938.231	-	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	275.212.517	821.130.719	-	-	-	-
Provisiones varias	95.815.977	59.726.882	119.584.096	-	-	-
	2.653.173.478	3.609.939.124	2.643.317.075	3.758.926.776	3.705.880.331	1.987.658.892

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 30/06/15, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Previsión por juicios	378.956.379	379.310.993	410.045.698	93.382.247	93.382.247	95.065.883

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Saldo Inicial	472.693.240	505.111.581	317.605.776
Dotaciones e incrementos	3.577.567	41.009.288	205.594.598
Importes objeto de reversión	(443.858)	(64.812.142)	(17.098.315)
Importes utilizados contra la previsión	(3.488.322)	(8.615.487)	(990.478)
Saldo final	472.338.626	472.693.240	505.111.581

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. El saldo por dicho concepto asciende a:

	No corriente	
	Junio 2015	Diciembre 2014/2013
Previsión por participación en ISUR S.A.	278.558.973	-

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 \$ 30.106.326 (\$ 11.874.176 en igual período de 2014). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.13.

5.15.2 Provisión por prestación de 200 kWh post-empleo

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

	Corriente			No corriente		
	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013	Junio 2015	Dic. 2014	Dic. 2013
Prov.200 kWh	27.795.263	29.415.743	26.621.439	399.460.858	425.648.422	396.532.142

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una reducción de gastos de \$ 10.803.059 (\$ 4.972.181 en igual período de 2014), 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.

- *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., del Fideicomiso Financiero PAMPA 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.

- *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 5.8.2 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 período finalizado el 30 de junio de 2015 no se efectuó ninguna versión a Rentas Generales. En igual período de 2014 se efectuó una versión de \$ 677.430.000.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Venta de energía eléctrica local:				
Residencial	8.590.260.748	8.475.137.289	4.111.317.242	4.136.691.472
Consumo básico residencial	595.675.702	571.591.058	283.695.783	274.308.817
Bonificación consumo básico residencial	(349.927.271)	(330.727.711)	(176.734.147)	(169.713.127)
Medianos consumidores	3.491.688.749	3.451.168.729	1.720.034.430	1.652.916.587
Grandes consumidores	3.342.126.073	3.359.369.129	1.690.578.769	1.696.249.185
General	2.037.768.980	2.016.124.935	944.339.045	950.527.636
Cargos fijos	1.494.583.925	1.426.783.967	748.340.539	710.657.106
Alumbrado público	681.703.727	381.220.171	403.515.874	84.591.762
Zafra	195.551.024	195.922.159	(5.480.241)	(4.168.303)
Otras tarifas	49.410.721	109.372.304	36.187.811	70.408.372
Venta de energía eléctrica al exterior	61.971.523	741.787.395	17.062	19.188.207
Bonificaciones	(133.468.576)	(90.437.716)	(63.645.067)	(44.991.948)
Total	20.057.345.324	20.307.311.709	9.692.167.099	9.376.665.764

Otros ingresos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Derechos de carga	156.276.001	128.746.992	87.559.106	63.591.176
Ingresos por peajes	60.254.864	55.916.896	34.628.990	28.428.327
Tasas	37.659.798	24.803.117	18.472.780	13.421.711
Ingresos por consultorías	21.349.770	23.390.792	13.510.862	15.048.454
Otros ingresos	11.227.016	40.212.899	10.240.154	33.204.115
Ingresos por derechos de uso estación convertora	9.556.630	8.249.199	4.890.250	4.159.959
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(13.203.530)	(18.278.363)	(6.598.148)	(8.708.879)
Total	283.120.549	263.041.532	162.703.993	149.144.864

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Materiales energéticos y lubricantes	4.131.754.261	2.480.212.684	3.352.060.754	259.404.421
Compra de energía eléctrica	2.656.927.628	1.288.242.246	1.473.737.789	859.725.500
Amortizaciones	2.405.811.570	2.025.453.319	1.203.744.755	1.013.094.947
Personal	1.950.982.493	1.612.614.442	1.010.801.012	838.920.243
Suministros y servicios externos	1.846.528.955	1.809.352.350	1.006.449.870	1.133.908.038
Seguro climático	354.151.017	354.151.017	177.075.508	177.075.509
Materiales	150.801.823	221.567.973	70.818.036	136.498.959
Transporte	98.992.903	87.882.646	65.265.027	52.859.276
Tributos	21.785.826	14.645.554	15.065.108	7.616.160
Trabajos para inversiones en curso - gastos (*)	(53.642.339)	(36.984.040)	(30.455.127)	(20.354.440)
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(331.632.762)	(220.653.626)	(155.934.941)	(106.992.740)
Total	13.232.461.374	9.636.484.565	8.188.627.792	4.351.755.872

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

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Personal	1.894.616.494	1.421.661.220	886.071.254	729.678.049
Suministros y servicios externos	642.134.235	561.744.558	382.575.270	173.458.377
Amortizaciones	272.106.852	221.815.224	139.642.437	111.330.161
Pérdida/Reversión de la previsión ds.incobrables (Nota 5.2)	157.080.029	(204.932.668)	97.727.528	(216.604.215)
Tributos	136.041.056	117.283.598	52.794.994	66.228.185
Transporte	82.066.607	64.388.432	53.053.238	38.495.610
Materiales	58.443.170	41.994.845	26.118.896	22.363.553
Impuesto al patrimonio	17.314.746	(2.358.468)	17.314.746	(2.358.468)
Trabajos para inversiones en curso - gastos (*)	(9.148.471)	(5.991.887)	(5.146.175)	(3.659.869)
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(20.888.212)	(14.539.038)	(10.199.821)	(7.324.222)
Total	3.229.766.506	2.201.065.816	1.639.952.367	911.607.161

(*) Corresponde a la porción de costos activados durante el período directamente asociados al desarrollo de bienes de uso.

6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Multas y recargos a clientes	431.024.017	432.114.557	229.654.261	209.202.687
Ingresos por intereses	86.024.404	72.533.715	34.060.219	41.888.727
Otros cargos financieros netos	4.013.204	3.017.708	(510.470)	(533.607)
Resultado financiero por inversiones	(42.859)	(160.867)	31.124	162.973
Multas y recargos (BPS - DGI)	(2.385.292)	(2.109.380)	(2.323.200)	(1.817.886)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(17.389.412)	(31.225.629)	12.069.830	(27.740.511)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(23.964.150)	(25.335.736)	(12.911.102)	(16.802.126)
Descuento por pronto pago concedidos	(27.685.106)	(57.152.418)	(14.242.377)	(42.442.003)
Egresos por intereses	(270.241.683)	(310.973.887)	(74.902.367)	(150.898.234)
Diferencia de cambio y cotización	(461.220.762)	(720.279.893)	(196.800.859)	(161.350.863)
Total	(281.867.639)	(639.571.830)	(25.874.942)	(150.330.843)

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2015	Junio 2014
Disponibilidades	8.924.083.777	3.398.012.021
Inversiones en otros activos financieros	198.073.182	68.814.454
	9.122.156.959	3.466.826.475

En el primer semestre de 2015 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 7.121.640.517 (\$ 5.584.401.188 en igual período de 2014). En el estado se expone una aplicación de \$ 3.292.082.739 (\$ 5.127.016.437 en igual período de 2014), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

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

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 187.986.315 (\$ 402.120.492 en igual período de 2014),
- altas de propiedad, planta y equipo pendientes de pago por \$ 2.917.967.625,
- aportes de clientes para obras por \$ 188.040.318 (\$ 55.264.259 en igual período de 2014),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 535.563.520.

En el presente período se realizó un aporte al Fideicomiso Financiero Pampa por \$ 489.733.794 y un adelanto a cuenta de futuras integraciones de capital a AREAFLIN S.A. por \$ 399.429.094.

En igual período de 2014 se efectuaron aportes de capital en ROUAR S.A. por un total de \$ 354.236.810 y en Gas Sayago S.A. por \$ 20.000.000. A su vez, se efectuó un aporte a Gas Sayago S.A. de \$ 115.000.000 con destino a la capitalización, aunque el mismo no fue capitalizado al cierre de junio 2014.

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Junio 2015		Diciembre 2014		Diciembre 2013	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
ACTIVO						
Activo corriente						
Disponibilidades	274.599	7.433.389	228.409	5.566.108	167.175	3.581.558
Activos financieros	74	2.014	74	1.813	-	-
Créditos por ventas	6.208	168.056	10.081	245.667	7.706	165.099
Otros créditos	55.498	1.502.335	120.691	2.941.115	89.041	1.907.623
Total activo corriente	336.380	9.105.795	359.256	8.754.703	263.923	5.654.280
Activo no corriente						
Otros créditos a largo plazo	86.838	2.350.700	72.637	1.770.091	152.111	3.258.836
Inversiones	134	3.623	136	3.304	261	5.585
Valores en caución y consig.	3.615	97.860	-	-	-	-
Total activo no corriente	90.587	2.452.184	72.773	1.773.394	152.372	3.264.421
TOTAL ACTIVO	426.966	11.557.979	432.028	10.528.097	416.295	8.918.701
PASIVO						
Pasivo corriente						
Deudas:						
- Comerciales	194.927	5.276.675	104.073	2.536.164	106.569	2.283.136
- Financieras	68.333	1.849.772	106.172	2.587.294	166.886	3.575.367
- Diversas	2.729	73.864	5.724	139.484	7.623	163.314
Intereses a vencer	(9.457)	(256.014)	(11.358)	(276.780)	(9.709)	(208.002)
Total pasivo corriente	256.531	6.944.297	204.611	4.986.162	271.369	5.813.816
Pasivo no corriente						
Deudas:						
- Financieras	478.345	12.948.787	490.565	11.954.579	486.684	10.426.716
- Diversas	21.127	571.906	21.127	514.842	36.103	773.470
Intereses a vencer	(59.668)	(1.615.224)	(69.268)	(1.687.982)	(44.525)	(953.899)
Total pasivo no corriente	439.803	11.905.469	442.424	10.781.439	478.262	10.246.287
TOTAL PASIVO	696.334	18.849.766	647.035	15.767.601	749.631	16.060.103
POSICIÓN NETA PASIVA	269.368	7.291.787	215.007	5.239.504	333.337	7.141.402

NOTA 9 PARTES VINCULADAS

Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Fideicomiso Pampa		Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014
Venta de energía	-	-	-	-	185.220	124.370	2.031.656.904	1.966.606.179	129.472	166.731
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	144.879	-	55.074.403	88.554.848	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	-	-	-	-	6.167.600	5.808.710	15.839.222	15.022.913	-	-
Compra de energía	-	-	-	-	71.233.623	-	-	-	365.038.431	407.483.367
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	-	-	4.363.489.043	3.163.387.601	-	-
Reintegro de gastos a ISUR S.A.	49.878.959	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	-	-	25.487.686	52.103.548	-	-
Intereses ganados	516.839	-	-	-	-	2.868.729	57.500.788	12.493.293	-	-
Aportes de capital	-	-	489.733.794	-	-	374.236.810	-	-	-	-
Transf. Neta al Fdo. Estabiliz. Energética / Fideicomiso	-	-	-	-	-	-	(102.269.773)	887.232.878	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	-	-	-	677.430.000	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 3.517.796 en el período enero – junio 2015 (\$ 3.725.404 en igual período de 2014).

El aporte de capital en negocios conjuntos del período enero – junio 2014 corresponde al efectuado en Gas Sayago S.A. y ROUAR S.A., tal como se indica en Nota 7.

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),

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Junio 2015							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				20.057.345	21.350	1.505.975	21.584.670
Costos de explotación	(9.881.663)	(850.626)	(2.270.678)		(20.086)	(209.408)	(13.232.461)
Gastos de adm. y ventas				(1.544.962)		(1.684.804)	(3.229.767)
Resultados financieros							(281.868)
Gastos ajenos a la explotación							(1.522.279)
Impuesto a la renta							(137.132)
							3.181.163
Total de activo	55.261.253	22.373.397	40.105.737	3.278.501	9.200	54.344.254	175.372.342
Total de pasivo							59.371.415
Incorporaciones de bienes de propiedad, planta y equipo en servicio	5.855	13.203	945.750	3.004		240.032	1.207.844

Diciembre 2014 (para activos y pasivos)							
Junio 2014 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				20.307.312	23.391	542.268	20.872.971
Costos de explotación	(6.543.172)	(770.066)	(2.093.343)		(14.448)	(215.455)	(9.636.485)
Gastos de adm. y ventas				(1.026.423)		(1.174.643)	(2.201.066)
Resultados financieros							(639.572)
Gastos ajenos a la explotación							(578.625)
Impuesto a la renta							373.049
							8.190.272
Total de activo	50.339.788	21.663.785	39.318.027	3.270.725	12.401	44.383.206	158.987.932
Total de pasivo							54.513.997
Incorporaciones de bienes de propiedad, planta y equipo en servicio	2.848.121	1.975.289	1.516.885	182.917		1.246.557	7.769.769

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 2.656.928 (miles de \$ 1.288.242 en igual período de 2014) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 903.834 (miles de \$ 508.398 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 386.544 (miles de \$ 391.722 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 949.893 (miles de \$ 955.768 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 94.977 (miles de \$ 95.638 en igual período de 2014) por concepto de depreciaciones de activos fijos 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 PROYECTO DE INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA ENTRE URUGUAY Y BRASIL

Con fecha 16 de marzo del 2010 se suscribió el contrato con la empresa Centrais Eletricas Brasileiras (ELETROBRAS), mediante el cual dicha firma se compromete a la implantación de las obras en Brasil necesarias para la interconexión con la República Oriental del Uruguay. El compromiso que asumió UTE fue del pago de un canon para remunerar inversiones y otro para la operación y mantenimiento, mediante los que adquirirá los derechos de uso exclusivo de las instalaciones de transmisión que se construyan en el vecino país en el marco de este contrato.

El plazo del mismo es de 30 años prorrogables, abonándose el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 durante 15 años y el de operación y mantenimiento en cuotas mensuales de R\$ 198.031 durante 30 años, a partir de la operación comercial de las instalaciones, que se estima será en el segundo semestre del presente ejercicio.

Una vez finalizada la obra, la misma recibirá el tratamiento contable de acuerdo a lo establecido en la NIC 17.

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

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 (incluido en Nota 5.12.1 i) 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)

Intereses: tasa 12,41% más spread, pagaderos semestralmente.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 30 de junio de 2015 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.

Deloitte S.C.
Juncal 1385, Piso 11
Montevideo, 11.000
Uruguay

Tel: +598 2916 0756
Fax: +598 2916 3317

www.deloitte.com/uy