



Administración Nacional de  
Usinas y Trasmisiones  
Eléctricas (UTE)

Estados financieros intermedios por el  
período de seis meses finalizado el 30 de  
junio de 2016 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 2016 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 2016 e informe de revisión limitada independiente

Sección II- Estados financieros separados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 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 2016 e informe de revisión limitada independiente

**Sección I – Estados financieros consolidados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 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 2016 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).

## Énfasis en un asunto

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

31 de agosto de 2016



Gonzalo Silva  
Socio, Deloitte S.C.



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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2016**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
<b>ACTIVO</b>			
<i>Activo corriente</i>			
Disponibilidades	5.1	17.764.105.415	12.159.864.158
Inversiones en otros activos financieros	5.9	4.178.088	30.651.778
Créditos por ventas	5.2	6.947.653.902	5.599.175.813
Otros créditos	5.3	3.835.982.830	3.089.241.104
Inventarios	5.4	2.775.958.762	3.006.996.920
<b>Total Activo corriente</b>		<b>31.327.878.997</b>	<b>23.885.929.774</b>
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	132.094.319.973	123.523.312.579
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	2.863.525.193	-
Activos en concesión de servicio	5.10.1	37.184.229.155	34.093.321.348
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	13.073.794.614	11.659.779.333
- Otros créditos a largo plazo	5.3	879.964.983	2.044.667.121
Total créditos a largo plazo		13.953.759.598	13.704.446.454
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.8	10.986.281.954	11.065.148.051
- Bienes en comodato		329.076.081	336.286.655
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	-	4.763.828
Total inversiones a largo plazo		11.315.358.035	11.406.198.534
Inventarios	5.4	2.654.036.395	2.236.526.728
Activos biológicos		120.045.178	120.045.178
Créditos por ventas	5.2	66.408.992	62.651.014
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>200.251.682.518</b>	<b>185.146.501.835</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>231.579.561.515</b>	<b>209.032.431.609</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas comerciales	5.11	12.181.314.664	10.517.119.432
Deudas financieras	5.12	6.137.685.841	2.768.168.821
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	3.370.042.331	3.766.467.559
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	1.901.211.175	1.720.570.079
Previsiones	5.14 y 5.15.2	1.168.700.117	780.751.576
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>24.758.954.127</b>	<b>19.553.077.467</b>
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas financieras	5.12	36.776.754.526	30.620.516.396
Pasivo por impuesto diferido	5.7	13.354.361	27.074.313
Deudas diversas	5.13 y 5.15.1	4.615.733.395	4.708.275.442
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	35.283.017.980	32.372.751.269
Previsiones	5.14 y 5.15.2	975.366.487	1.055.633.853
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>77.664.226.749</b>	<b>68.784.251.273</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>102.423.180.876</b>	<b>88.337.328.740</b>
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.16	3.461.163.824	3.461.163.824
Reserva por reexpresión	5.16	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	5.16	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.16	18.382.107.051	18.143.594.683
Resultados acumulados		22.642.078.865	15.445.786.233
<b>Patrimonio atribuible a controladora</b>		<b>125.870.645.573</b>	<b>118.435.840.573</b>
<b>Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras</b>		<b>3.285.735.066</b>	<b>2.259.262.296</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>129.156.380.639</b>	<b>120.695.102.869</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>231.579.561.515</b>	<b>209.032.431.609</b>

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

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO**  
**PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

(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	
		2016	2015	2016	2015
Ingresos operativos netos	6.1	24.869.965.646	20.057.345.324	12.531.166.338	9.692.167.099
Otros ingresos de explotación	6.1	337.501.743	283.120.549	217.101.318	162.703.993
Total de ingresos de explotación		25.207.467.389	20.340.465.873	12.748.267.656	9.854.871.092
Costos de explotación	6.2	(10.720.497.800)	(13.253.534.634)	(5.805.733.729)	(8.209.701.052)
Resultado de explotación		14.486.969.589	7.086.931.238	6.942.533.927	1.645.170.040
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.135.663.768)	(3.233.447.285)	(1.603.600.965)	(1.638.731.143)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	1.340.006.600	1.245.480.143	748.741.276	871.847.063
Gastos varios	6.2	(2.450.057.196)	(1.128.841.292)	(1.778.974.734)	(556.500.499)
		(1.110.050.596)	116.638.851	(1.030.233.458)	315.346.563
Resultados financieros	6.3	(1.953.963.140)	(792.109.962)	(1.298.151.781)	(284.324.707)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		8.287.292.084	3.178.012.843	3.010.547.723	37.460.753
Impuesto a la renta	5.7	18.803.458	(2.117.277)	(626.973.841)	848.554.741
<b>Resultado del período</b>		<b>8.306.095.542</b>	<b>3.175.895.565</b>	<b>2.383.573.882</b>	<b>886.015.494</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
<b>- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -</b>					
Reserva por conversión	5.16	310.395.024	854.787.002	(463.958.876)	790.423.741
<b>Resultado integral del período</b>		<b>8.616.490.566</b>	<b>4.030.682.567</b>	<b>1.919.615.007</b>	<b>1.676.439.235</b>
<b>Resultado del período atribuible a:</b>					
Controladora		8.296.724.791	3.181.163.142	2.365.493.728	887.713.322
Participaciones no controladoras		9.370.751	(5.267.577)	18.080.154	(1.697.828)
		<b>8.306.095.542</b>	<b>3.175.895.565</b>	<b>2.383.573.882</b>	<b>886.015.494</b>
<b>Resultado integral del período atribuible a:</b>					
Controladora		8.535.237.159	4.035.950.144	1.965.395.748	1.678.137.063
Participaciones no controladoras		81.253.407	(5.267.577)	(45.780.741)	(1.697.828)
		<b>8.616.490.566</b>	<b>4.030.682.567</b>	<b>1.919.615.007</b>	<b>1.676.439.235</b>

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

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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 2016**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldos iniciales al 01.01.15</b>		<b>84.095.690.303</b>	<b>(6.847.365.123)</b>	<b>35.741.936</b>	<b>-</b>	<b>16.256.883.078</b>	<b>11.496.921.122</b>	<b>105.037.871.316</b>	<b>1.326.996</b>	<b>105.039.198.312</b>
<b>Movimientos del período</b>										
energética	5.16		7.494.805.582					7.494.805.582		7.494.805.582
Costos asociados a la emisión	5.16				(3.764.145)			(3.764.145)		(3.764.145)
Resultado integral del período				854.787.002			3.181.163.142	4.035.950.144	(5.267.577)	4.030.682.567
<b>Total movimientos del período</b>		<b>-</b>	<b>7.494.805.582</b>	<b>854.787.002</b>	<b>(3.764.145)</b>	<b>-</b>	<b>3.181.163.142</b>	<b>11.526.991.581</b>	<b>(5.267.577)</b>	<b>11.521.724.004</b>
<b>Saldos finales al 30.06.15</b>		<b>84.095.690.303</b>	<b>647.440.459</b>	<b>890.528.938</b>	<b>(3.764.145)</b>	<b>16.256.883.078</b>	<b>14.678.084.264</b>	<b>116.564.862.897</b>	<b>(3.940.581)</b>	<b>116.560.922.316</b>
<b>Saldos iniciales al 01.01.16</b>		<b>84.199.019.198</b>	<b>647.440.459</b>	<b>1.890.384.324</b>	<b>(3.672.719)</b>	<b>16.256.883.078</b>	<b>15.445.786.233</b>	<b>118.435.840.573</b>	<b>2.259.262.296</b>	<b>120.695.102.869</b>
<b>Movimientos del período</b>										
Adquisición de participación en entidad controlada	1.5							-	(2.218.921)	(2.218.921)
Participación no controladora Fideicomiso ARIAS									947.438.284	947.438.284
Versión de resultados	5.16						(1.100.432.160)	(1.100.432.160)		(1.100.432.160)
Resultado integral del período				238.512.368			8.296.724.791	8.535.237.159	81.253.407	8.616.490.566
<b>Total movimientos del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238.512.368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.196.292.631</b>	<b>7.434.804.999</b>	<b>1.026.472.770</b>	<b>8.461.277.770</b>
<b>Saldos finales al 30.06.16</b>		<b>84.199.019.198</b>	<b>647.440.459</b>	<b>2.128.896.692</b>	<b>(3.672.719)</b>	<b>16.256.883.078</b>	<b>22.642.078.865</b>	<b>125.870.645.573</b>	<b>3.285.735.066</b>	<b>129.156.380.639</b>

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

El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.
---

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2016	Junio 2015
<b>1) Flujo de efectivo por actividades operativas</b>			
Resultado del período atribuible a controladora		8.296.724.791	3.181.163.142
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		9.370.751	(5.267.577)
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		2.800.347.595	2.697.041.992
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(186.003.256)	(867.409.408)
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.324.027.405	1.625.009.030
Impuesto a la renta diferido		(1.427.735.233)	(425.301.752)
Provisión impuesto a la renta		1.408.847.055	427.419.029
Resultado por inversiones a largo plazo		(20.754.136)	36.424.401
Resultado por instrumentos financieros derivados		820.569.914	17.389.412
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	22.165
Ajuste previsión juicios		392.239.978	4.522.946
Ajuste previsión 200 kWh		(84.558.804)	(27.808.044)
Provisión de incentivo por retiro		6.205.283	30.106.326
Provisión penalizaciones URSEA		19.388.843	-
Provisión arrendamiento de equipos de generación		-	202.206.392
Comisiones de compromiso devengadas		25.834.613	18.619.123
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		410.842.232	331.642.257
Intereses de arrendamientos financieros devengados		24.075.849	-
Pérdida para deudores incobrables		76.378.886	157.080.029
Aportes de clientes para obras		(104.004.658)	(188.040.318)
Ingreso por aportes de generadores privados		(30.672.029)	(1.333.061)
Bajas de propiedad, planta y equipo		4.212.525	71.280.196
Pérdida por deterioro de centrales térmicas		508.218.753	-
Otros gastos devengados no pagados		4.670.720	1.550.397
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		14.278.227.077	7.286.316.678
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(1.428.706.769)	(777.180.027)
Otros créditos		(269.666.078)	1.344.019.683
Inventarios		(186.471.509)	1.274.575.030
Deudas comerciales		(776.411.400)	(2.141.009.040)
Deudas diversas		(559.471.569)	(464.656.898)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		11.057.499.753	6.522.065.426
Impuesto a la renta pagado		(1.025.087.014)	(717.389.107)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>10.032.412.739</b>	<b>5.804.676.319</b>
<b>2) Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(6.394.995.679)	(3.300.371.213)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(494.552.811)	(500.941.817)
Pago de compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(393.693.533)	-
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		187.232	218.090
Aporte de capital en inversiones a largo plazo	7	-	(489.733.794)
Adquisición certificados de participación en entidad controlada	7	(2.544.581)	-
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética		-	102.269.773
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		<b>(7.285.599.373)</b>	<b>(4.188.558.960)</b>
<b>3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.16	(1.100.432.160)	-
Pagos deudas financieras		(1.388.800.432)	(1.808.517.950)
Nuevas deudas financieras		4.860.735.089	1.724.593.255
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(691.131.674)	(390.326.396)
Pagos de comisiones de compromiso		(23.373.132)	(19.240.869)
Pagos de otros gastos de préstamos		(136.089.140)	(5.652.100)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(172.504.587)	(22.882.531)
<b>Efectivo proveniente de (aplicado a) actividades de financiamiento</b>		<b>1.348.403.964</b>	<b>(522.026.592)</b>
<b>4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>4.095.217.331</b>	<b>1.094.090.767</b>
<b>5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>13.473.236.124</b>	<b>7.186.044.926</b>
<b>6) Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes</b>		<b>195.651.960</b>	<b>867.409.408</b>
<b>8) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>7</b>	<b>17.764.105.415</b>	<b>9.147.545.101</b>

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

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES**

**FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

**NOTA 1 INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL GRUPO**

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

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

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

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

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

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.706 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 70 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera. Existen además en el país otros agentes productores térmicos, eólicos y de fuente solar fotovoltaica.

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.

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2016 la sociedad se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades previas relacionadas con la construcción del parque eólico. Se había embarcado la totalidad de los aerogeneradores a instalar en el parque, estimándose un avance en la construcción del mismo de aproximadamente un 60%.

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

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

### **1.5 Fideicomiso Financiero PAMPA**

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

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

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

### **1.6 Fideicomiso Financiero ARIAS**

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

Al 31/12/15 el Fideicomiso Financiero ARIAS no se consideró parte del Grupo, debido a que a la fecha de emisión de dichos estados financieros aún no se había integrado la totalidad de los certificados de participación, existiendo el riesgo de cancelación anticipada de los mismos. Con posterioridad al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2016, se habían efectuado todas las integraciones de certificados de participación.

La participación actual de UTE en el fideicomiso corresponde al 25,164% del total de los certificados de participación emitidos.

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

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

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 31 de agosto de 2016.

## **NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS**

### **3.1 Bases contables**

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

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

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

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

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

UTE en su calidad de ente autónomo está expresamente excluido del alcance del Decreto 124/011; sin embargo en aplicación de la excepción prevista en el Decreto 291/014 en lo que refiere al no cumplimiento de las características previstas por la sección 1 de las NIIF para PYMES, en los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1° de

enero de 2015 debe obligatoriamente cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

### 3.2 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidan la información de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) y de sus subsidiarias ISUR S.A., AREAFILIN S.A., SOLFIRAL S.A., el Fideicomiso Financiero PAMPA y el Fideicomiso Financiero ARIAS (conjuntamente referidas como “el Grupo”), en el entendido de que sobre las mismas UTE ejerce control. La participación actual de UTE en ISUR S.A. es del 98,61%, en el Fideicomiso Financiero PAMPA asciende al 20,078%, en el Fideicomiso Financiero ARIAS asciende al 25,164%, mientras que en AREAFILIN S.A. y SOLFIRAL S.A. corresponde al 100% del capital.

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

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

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

### NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 30,617 por dólar al 30/06/16 y \$ 29,948 por dólar al 31/12/15).

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

### 5.1 Disponibilidades

	Junio 2016	Dic. 2015
Bancos	17.748.384.737	12.145.769.787
Fondos en tránsito	2.671.355	706.652
Caja y fondo fijo	13.049.324	13.387.719
	17.764.105.415	12.159.864.158

### 5.2 Créditos por ventas

	Corriente		No corriente	
	Junio 2016	Dic. 2015	Junio 2016	Dic. 2015
Deudores simples energía eléctrica	5.397.804.105	4.156.175.513	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.201.053.477	1.169.979.037	-	-
Recuperación IVA Ds.oficiales y municipales	(2.893.736)	(3.077.970)	-	-
Deudores en gestión judicial	53.359.281	46.279.962	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	746.433.569	700.202.291	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	66.408.992	62.651.014
Previsión por deudores incobrables	(424.296.218)	(454.176.400)	-	-
Intereses a devengar	(36.877.399)	(35.227.548)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	29.079.804	34.693.128	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(16.008.981)	(15.672.199)	-	-
	6.947.653.902	5.599.175.813	66.408.992	62.651.014

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

	Junio 2016	Dic. 2015
0 a 60 días	6.130.046	3.930.703
60 a 90 días	45.842	53.493
90 a 360 días	303.726	447.511
> 360 días	985.445	981.776
Total	7.465.059	5.413.483

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

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

	Junio 2016	Dic. 2015
Saldo inicial	(454.176.400)	(399.237.705)
Constituciones	(76.480.505)	(257.175.212)
Usos	106.360.686	202.236.517
Saldo final	(424.296.218)	(454.176.400)

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

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

### 5.3 Otros créditos

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Adelantos de impuestos netos de provisiones	709.756.271	76.096.130	-	-
Anticipos a partes vinculadas	913.814.453	1.677.756.393	-	-
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	118.155.343	990.059.139
Anticipos para construcción de Parques eólicos	-	-	466.638.596	-
Otros pagos anticipados	240.937.580	135.578.153	43.437.836	509.713.303
Garantía por cambio comprado a futuro	1.076.799.890	718.752.000	-	312.357.640
Montos consignados en bancos	-	-	111.297.421	108.919.732
Diversos	903.643.563	491.593.216	148.678.929	131.848.223
Previsión otros créditos incobrables	(8.410.898)	(8.369.864)	-	-
Intereses financieros a devengar	(558.028)	(2.164.924)	(8.243.143)	(8.230.916)
	<b>3.835.982.830</b>	<b>3.089.241.104</b>	<b>879.964.983</b>	<b>2.044.667.121</b>

### 5.4 Inventarios

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Materiales en depósito	1.015.148.022	862.315.524	3.257.290.966	2.800.439.627
Materiales energéticos	1.016.556.344	1.477.089.978	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	732.445.311	655.095.445	-	-
Materiales en tránsito	11.809.086	12.495.972	33.610.475	72.952.148
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Previsión por obsolescencia	-	-	(672.568.371)	(672.568.371)
	<b>2.775.958.762</b>	<b>3.006.996.920</b>	<b>2.654.036.395</b>	<b>2.236.526.728</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

**5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

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

	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					
<b>Valor bruto al 31.12.14</b>	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	211.376.296	25.570.160	-	236.946.456
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)
<b>Valor bruto al 30.06.15</b>	<b>20.747.189</b>	<b>15.574.250</b>	<b>22.229.260</b>	<b>4.139.109</b>	<b>41.942.619</b>	<b>23.499.610</b>	<b>24.291.119</b>	<b>47.790.729</b>	<b>62.494.058</b>	<b>27.673.414</b>	<b>2.580.643</b>	<b>92.748.114</b>	<b>1.463.401</b>	<b>4.629.637</b>	<b>6.093.038</b>	<b>2.877.285</b>	<b>212.198.974</b>	<b>30.206.129</b>	<b>1.381.866</b>	<b>243.786.970</b>
<b>Amortiz. acum. al 31.12.14</b>	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	126.490.429	-	-	126.490.429
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortiz. acum. al 30.06.15</b>	<b>14.951.564</b>	<b>6.581.192</b>	<b>7.795.806</b>	<b>849.266</b>	<b>15.226.263</b>	<b>16.875.224</b>	<b>15.347.934</b>	<b>32.223.158</b>	<b>38.783.621</b>	<b>20.249.446</b>	<b>1.746.531</b>	<b>60.779.598</b>	<b>1.107.237</b>	<b>2.579.794</b>	<b>3.687.031</b>	<b>2.100.669</b>	<b>128.968.283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128.968.284</b>
<b>Valores netos al 30.06.15</b>	<b>5.795.625</b>	<b>8.993.058</b>	<b>14.433.454</b>	<b>3.289.843</b>	<b>26.716.356</b>	<b>6.624.386</b>	<b>8.943.185</b>	<b>15.567.571</b>	<b>23.710.437</b>	<b>7.423.968</b>	<b>834.112</b>	<b>31.968.516</b>	<b>356.164</b>	<b>2.049.843</b>	<b>2.406.007</b>	<b>776.616</b>	<b>83.230.691</b>	<b>30.206.129</b>	<b>1.381.866</b>	<b>114.818.686</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2016 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 616.753.913 (\$ 535.563.520 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 321.794.672 (\$ 228.563.633 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre y \$ 64.562.229 para la construcción de parques eólicos.

Por su parte, \$ 230.397.012 (\$ 306.999.887 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 3,7451 % para el período de seis meses (6,4575 % en igual período del ejercicio 2015).

**5.6 Bienes en arrendamiento financiero**

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

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Total
Valor bruto al 31.12.15	-	-
Altas	2.871.501.586	2.871.501.586
<b>Valor bruto al 30.06.16</b>	<b>2.871.501.586</b>	<b>2.871.501.586</b>
Amortización acumulada al 31.12.15	-	-
Amortizaciones	7.976.393	7.976.393
<b>Amortización acumulada al 30.06.16</b>	<b>7.976.393</b>	<b>7.976.393</b>
<b>Valores netos al 30.06.16</b>	<b>2.863.525.193</b>	<b>2.863.525.193</b>

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

## 5.7 Impuesto a la renta

### 5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

Saldos al 30/06/16

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido				Pasivo neto por Impuesto Diferido		Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.ARIAS	Subtotal	Fid.Fin.PAMPA	
Activo por impuesto diferido	13.063.069.745	286.995.904	25.786.794	1.009.968	13.376.862.412	-	13.376.862.412
Pasivo por impuesto diferido	(303.059.531)	-	-	(8.267)	(303.067.798)	(13.354.361)	(316.422.159)
	<b>12.760.010.214</b>	<b>286.995.904</b>	<b>25.786.794</b>	<b>1.001.702</b>	<b>13.073.794.614</b>	<b>(13.354.361)</b>	<b>13.060.440.253</b>

Saldos al 31/12/15:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido			Pasivo neto por Impuesto Diferido			Total Impuesto Diferido
	UTE	ISUR S.A.	Subtotal	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Subtotal	
Activo por impuesto diferido	11.306.731.755	655.757.937	11.962.489.692	-	-	-	11.962.489.692
Pasivo por impuesto diferido	(302.710.359)	-	(302.710.359)	(279.675)	(26.794.638)	(27.074.313)	(329.784.672)
	<b>11.004.021.396</b>	<b>655.757.937</b>	<b>11.659.779.333</b>	<b>(279.675)</b>	<b>(26.794.638)</b>	<b>(27.074.313)</b>	<b>11.632.705.020</b>

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

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

	Saldos al 31.12.14	Reconocido en resultados	Saldos al 30.06.15
Propiedad, planta y equipo (*1)	8.834.855.793	241.617.799	9.076.473.592
Provisión 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
Provisión 200 kWh	113.766.041	(6.952.011)	106.814.030
Provisión 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
<b>Total</b>	<b>9.720.865.167</b>	<b>425.301.752</b>	<b>10.146.166.920</b>

(\*1) El activo por impuesto diferido asociado a Propiedad, planta y equipo, corresponde sustancialmente a diferencias entre valores fiscales y contables de dichos bienes, debido a que desde el punto de vista fiscal éstos se ajustan por la variación del IPC, permitiendo una

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

deducción incrementada por gasto de amortización en futuros ejercicios económicos, no ajustándose contablemente.

(\*2) No se han reconocido como activo por impuesto diferido, las pérdidas fiscales correspondientes al Fideicomiso Financiero PAMPA. Respecto a las pérdidas fiscales reconocidas, el Grupo ha evaluado la recuperabilidad de dicho crédito fiscal concluyendo que el mismo sería integralmente 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:

<b>Año en que prescribirán</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>
2016	177.747.392	-
2018	157.722.410	147.280.207
2019	80.769.599	75.422.150
2020	745.632.771	748.299.896
2021	52.657.890	-
<b>Total</b>	<b>1.214.530.062</b>	<b>971.002.253</b>
Tasa de impuesto	25%	25%
<b>Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas</b>	<b>303.632.515</b>	<b>242.750.563</b>

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

<b>Concepto</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
IRAE	1.331.328.670	474.372.539
IRAE diferido	(1.427.735.233)	(425.301.752)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	77.603.106	(46.953.510)
<b>Total (ganancia) pérdida</b>	<b>(18.803.458)</b>	<b>2.117.277</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## 5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Junio 2016	Dic. 2015	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	117.294.968	121.970.907	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	98.160.991	95.935.811	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*1)	760.688.929	758.722.281	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	888.066.317	865.892.528	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
ARIAS Fideicomiso financiero	Uruguay – Flores	25,16%	-(*2)	318.586.525	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay- Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	9.122.070.749	8.904.039.999	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.986.281.954	11.065.148.051	

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

(\*2) Tal como se indica en la Nota 1.6 el Fideicomiso Financiero ARIAS se considera parte del Grupo a partir del presente período.

En el período finalizado el 30 de junio de 2016 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 20.962.072 (pérdida de \$ 2.450.758 por las inversiones en Argentina y una ganancia de \$ 23.412.830 por las inversiones en Uruguay).

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

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic.2015</b>
Total de activos	6.464.081.322	7.061.430.895
Total de pasivos	5.505.415.294	6.111.910.003
Activos netos	958.666.028	949.520.892
Participación de UTE sobre los activos netos	760.688.929	753.432.384

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	(133.240.250)	(43.798.539)
Resultado antes de impuesto a la renta	(53.265.025)	(96.762.222)
Resultado del período	9.145.136	(65.002.660)
Participación de UTE en el resultado	7.256.545	(51.578.759)

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

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic.2015</b>
Total de activos	3.557.836.912	3.635.462.279
Total de pasivos	1.781.704.266	1.903.677.222
Activos netos	1.776.132.646	1.731.785.057
Participación de UTE sobre los activos netos	888.066.317	865.892.528

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	27.851.189	19.880.592
Resultado antes de impuesto a la renta	(20.596.014)	165.038.760
Resultado del período	4.992.979	121.636.139
Participación de UTE en el resultado	2.496.490	121.636.139

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic.2015</b>
Total de activos	9.129.843.948	8.980.390.457
Total de pasivos	<u>7.773.199</u>	<u>76.350.458</u>
Activos netos	9.122.070.749	8.904.039.999
Participación de UTE sobre los activos netos	9.122.070.749	8.904.039.999

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	(535.237)	(2.259.217)
Resultado antes de impuesto a la renta	18.949.692	(15.386.021)
Resultado del período	18.949.692	(88.116.420)
Participación de UTE en el resultado	18.949.692	(88.116.420)

## 5.9 Instrumentos financieros

### 5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

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

<b>Junio 2016</b>							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
<b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b>							
Obligaciones negociables	Julio 2016 (*)	U\$S	136.463	9,00%	4.178.088	-	<b>4.178.088</b>
					4.178.088	-	<b>4.178.088</b>
<b>Diciembre 2015</b>							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
<b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b>							
Obligaciones negociables	Julio 2017 (*)	U\$S	138.269	9,00%	2.144.576	1.996.304	<b>4.140.880</b>
Cambio comprado a futuro	Abril 2017				28.507.202	2.767.525	<b>31.274.726</b>
					30.651.778	4.763.828	<b>35.415.606</b>

(\*) Con posterioridad al cierre del período (julio/2016) el emisor de las obligaciones canceló la totalidad de las mismas, efectuándose el cobro correspondiente.

5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Junio 2016	Dic.2015	
Obligaciones negociables	4.178.088	4.140.880	1
Acciones en Central Puerto S.A.	117.294.968	121.970.907	1
Cambio comprado a futuro: (pasivo) / activo	(521.764.535)	31.274.726	2
Swap (pasivo)	(157.937.853)	(44.213.453)	2

**5.10 Acuerdos de concesión de servicios**

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

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

Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2016, existen parques eólicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de servicios, ya que UTE en calidad de concedente controla los servicios que debe proporcionar el generador (operador) con el parque eólico durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

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

5.10.1 Activos en concesión de servicios

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

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

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

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

**5.10.2 Pasivo por concesión de servicios**

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30 de junio de 2016 se reconoció un ingreso por \$ 860.285.040 (\$ 413.431.623 en igual período del ejercicio 2015). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.901.211.175	1.720.570.079
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	35.283.017.980	32.372.751.269
<b>Saldo final</b>	<b>37.184.229.155</b>	<b>34.093.321.348</b>

**5.11 Deudas comerciales**

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	<b>Corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Proveedores por compra de energía	222.475.783	375.854.669
Acreedores comerciales	9.020.075.460	7.488.449.422
Adelantos derecho uso Estación Conversora	539.034.461	519.709.542
Depósitos recibidos en garantía	433.565.697	431.385.213
Provisión por compra de energía	714.307.972	423.926.481
Otras provisiones comerciales	787.170.356	758.572.717
Anticipos de clientes	276.352.374	201.681.547
Retenciones a terceros	188.332.561	176.457.878
Deuda documentada acreedores	-	141.081.962
	<b>12.181.314.664</b>	<b>10.517.119.432</b>

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

## 5.12 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Endeudamiento con el exterior</b>				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	345.482.739	400.084.002	11.451.207.330	10.887.553.174
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	740.827.727	844.844.133	8.497.212.144	6.538.808.695
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	30.617.000	59.896.000	-	-
Comisión de compromiso	5.667.389	3.153.832	-	-
Intereses a pagar	783.220.987	673.152.811	5.200.494.716	5.181.014.277
Intereses a vencer	(631.942.949)	(556.128.727)	(5.200.494.716)	(5.181.014.277)
Costos financieros a devengar (*)	-	-	(745.270.604)	(735.284.328)
<b>Total del endeudamiento con el exterior</b>	<b>1.273.872.893</b>	<b>1.425.002.051</b>	<b>19.203.148.869</b>	<b>16.691.077.541</b>
<b>Endeudamiento local</b>				
Financiamiento de inversiones (iv)	3.159.901.558	331.629.526	932.914.799	926.444.890
Financiamiento de capital de trabajo (v)	275.553.000	269.532.000	-	-
Adecuación de la estructura financiera (vi)	122.467.999	239.584.000	-	-
Obligaciones negociables en UI (vii)	361.942.267	341.399.745	9.776.142.216	9.393.671.602
Obligaciones negociables en U\$S (vii)	1.481.658	1.331.773	914.772.376	895.567.441
Obligaciones negociables en UR (vii)	2.435.085	2.236.138	2.913.651.592	2.713.754.922
Intereses a pagar	634.860.292	567.331.844	6.868.138.688	6.747.681.482
Intereses a vencer	(501.139.711)	(454.091.709)	(6.868.138.688)	(6.747.681.482)
<b>Total del endeudamiento local</b>	<b>4.057.502.147</b>	<b>1.298.953.317</b>	<b>14.537.480.983</b>	<b>13.929.438.855</b>
<b>Arrendamientos financieros</b>				
Deuda	384.507.402	-	5.383.103.627	-
Intereses a vencer	(257.898.990)	-	(2.346.978.953)	-
	<b>126.608.412</b>	<b>-</b>	<b>3.036.124.674</b>	<b>-</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>679.702.388</b>	<b>44.213.453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de las deudas financieras</b>	<b>6.137.685.841</b>	<b>2.768.168.821</b>	<b>36.776.754.526</b>	<b>30.620.516.396</b>

(\*) Los costos financieros a devengar corresponden a costos incurridos para la obtención de financiamiento de largo plazo por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA, mencionado en la Nota 5.12.2. Los mismos se devengarán como costos por intereses en base a la metodología de la tasa efectiva establecida por la NIC 39, y serán imputados al costo del activo apto (parque eólico) durante el período de construcción y luego como gastos por intereses.

### 5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/16 corresponden a un total equivalente a U\$S 81.932.460 pactados a tasa de interés fija y U\$S 303.366.232 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

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

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

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

- Monto de la conversión: U\$S 47.370.190
  - Monto convertido: \$ 1.404.526.129 (tipo de cambio 29,65)
  - Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/26)
- (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 periodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/16 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 228.534.468 pactado a tasa de interés fija y U\$S 73.194.633 a tasa de interés variable en función de 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 30/06/16 las deudas ascienden a U\$S 1.000.000 a tasa de interés fija.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/16, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 133.677.903.
- (v) Contiene saldos de endeudamiento local contratado para financiamiento de capital de trabajo. Al 30/06/16 las deudas ascienden a U\$S 9.000.000 a tasa de interés fija.
- (vi) Corresponde a deudas contraídas con instituciones de plaza con el objetivo de adecuar la estructura financiera de la empresa. Las mismas se contrataron a corto, mediano y largo plazo con tasa de interés fija. Al 30/06/16 las deudas contratadas a corto y mediano plazo han sido canceladas en su totalidad, mientras que las originalmente contratadas a largo plazo ascienden a U\$S 4.000.000.
- (vii) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:
- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
  - Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet") el 1º de agosto de 2018.
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).

El informe fechado el 31 de agosto de 2016

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

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

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

La deuda al 30/06/16 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.949.604.172, U\$S 29.926.317 y UR 3.218.780 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. vto. amortización	Obs.
I	UI	259.824.250	5,25%	30/12/2016	
III	UI	135.159.375	3,38%	30/09/2016	
Dic. 2012	UI	789.012.200	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.926.317	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.738.322	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.218.780	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb. 2015	UI	835.870.025	4,65%	25/02/2033	(1)

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

#### 5.12.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 30/06/16 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/16 es por U\$S 100.685.342, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/16 es de U\$S 112.477.776, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/16 es de U\$S 39.460.177.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/08 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 30/06/16 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 26.033.661.

Con fecha 09/12/13 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 30/06/16 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 60.730.585.

Con fecha 12/3/15 el Fideicomiso Financiero PAMPA firmó un contrato para la obtención de una línea de crédito con KfW IPEX-BAND GMBH por hasta U\$S 223.703.903, para la financiación del proyecto de instalación de un parque eólico. Al 30/06/16 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 95.344.664.

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

5.12.3 Instrumentos financieros derivados

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

El detalle de las futuras fechas en las que se realizará cada intercambio de monedas, el tipo de cambio convenido y los montos a pagar y recibir se exponen a continuación:

Fecha de vencimiento	T/C a plazo	Montos a pagar	
		BCU (USD)	UTE (UI)
26/07/2016	9,36569	40.000.000	374.627.600
24/08/2016	9,38618	40.000.000	375.447.200
23/09/2016	9,40707	40.000.000	376.282.800
25/10/2016	9,42973	40.000.000	377.189.200
24/11/2016	9,44739	40.000.000	377.895.600
22/12/2016	9,46325	40.000.000	378.530.000
24/01/2017	9,48048	40.000.000	379.219.200
24/02/2017	9,49572	40.000.000	379.828.800
24/03/2017	9,51008	40.000.000	380.403.200
25/04/2017	9,52400	40.000.000	380.960.000

Al 30 de junio de 2016 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 17.041.661, equivalentes a \$ 521.764.535 (activo de U\$S 1.044.301, equivalentes a \$ 31.274.726, al 31 de diciembre de 2015). Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 14.885.399 (equivalentes a \$ 431.056.614).

5.12.4 Arrendamientos financieros

La deuda por arrendamientos financieros corresponde al contrato con ELETROBRAS, de acuerdo a lo detallado en Nota 11.

### 5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Deudas con el personal	718.869.579	665.056.452	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	953.020.540	1.068.277.790	1.200.897	2.642.369
Prov. incentivo productiv. y fdo. reserva	-	597.765.295	-	-
Provisión por retiros incentivados	87.658.552	123.983.258	24.017.934	52.847.380
IVA a pagar	366.847.978	59.286.848	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	13.869.204	632.708.806
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	25.676.176	1.950.230.598	1.343.719.902
Ingreso diferido por aportes de generadores	61.344.057	42.073.862	2.626.414.763	2.676.356.987
Acreedores fiscales	68.525.382	200.519.131	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	140.589.411	123.392.062	-	-
Deudas varias	32.780.033	49.843.084	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	792.563.703	728.245.769	-	-
Provisiones varias	97.730.104	82.347.832	-	-
	<b>3.370.042.331</b>	<b>3.766.467.559</b>	<b>4.615.733.395</b>	<b>4.708.275.442</b>

### 5.14 Previsiones

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

De las diversas acciones planteadas al 30/06/16, se han provisionado aquellos que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Grupo. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Previsión por juicios	1.144.327.827	752.087.848	661.980.957	661.980.957

Conciliación entre saldo inicial y final:

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic.2015</b>
Saldo Inicial	1.414.068.805	472.693.240
Dotaciones e incrementos	439.809.992	976.209.257
Importes objeto de reversión	(47.570.013)	(13.896.829)
Importes utilizados contra la previsión	-	(20.936.862)
<b>Saldo final</b>	<b>1.806.308.784</b>	<b>1.414.068.805</b>

## 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 \$ 6.205.283 (\$ 30.106.326 en igual período de 2015). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.13.

### 5.15.2 Previsión por prestación de 200 KWh post-empleo

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

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Previsión 200 kWh	24.372.290	28.663.728	313.385.530	393.652.896

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una ganancia de \$ 65.178.167 (ganancia de \$ 10.803.059 en igual período de 2015), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

## 5.16 Patrimonio neto

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

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

Al cierre del ejercicio 2015 el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural por un valor de \$ 103.328.895, se refleja como Aportes a capitalizar. Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2016 dicho aporte fue formalmente autorizado por parte del Directorio de UTE, exponiéndose como Capital.

### - *Reserva por conversión*

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

### - *Prima (descuento) de emisión*

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

### - *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

El art. 773 de la Ley N° 18.719 creó el Fondo de estabilización energética con el objetivo de reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y sobre las finanzas públicas, el cual se constituyó en la Corporación Nacional para el Desarrollo. Dicha

ley establece que el fondo "podrá tener una disponibilidad de hasta 4.000.000.000 UI" y se integrará "con recursos provenientes de Rentas Generales recaudados directamente, así como con versiones a Rentas Generales realizadas por UTE con este destino específico".

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

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

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

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

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

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

#### *Versión de resultados*

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 1.100.432.160, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (en igual período de 2015 no se efectuó versión).

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

### 6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Ingresos operativos netos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	23.065.143.055	19.995.373.802	11.375.477.330	9.692.150.037
Venta de energía eléctrica al exterior	1.804.822.591	61.971.523	1.155.689.008	17.062
<b>Total</b>	<b>24.869.965.646</b>	<b>20.057.345.324</b>	<b>12.531.166.338</b>	<b>9.692.167.099</b>

Otros ingresos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Derechos de carga	228.168.847	156.276.001	151.496.093	87.559.105
Ingresos por peajes	63.143.111	60.254.864	54.774.401	34.628.990
Tasas	40.837.200	37.659.798	20.827.596	18.472.780
Ingresos por consultorías	20.859.230	21.349.770	10.086.106	13.510.862
Ingresos por derechos de uso estación convertidora	11.179.393	9.556.630	5.380.762	4.890.250
Otros ingresos	(7.338.174)	11.227.016	(15.448.362)	10.240.154
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(19.347.864)	(13.203.530)	(10.015.278)	(6.598.148)
<b>Total</b>	<b>337.501.743</b>	<b>283.120.549</b>	<b>217.101.318</b>	<b>162.703.993</b>

Ingresos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	860.285.040	413.431.623	430.142.520	206.715.811
Aportes de clientes y generadores para obras	134.676.686	189.417.785	99.853.797	189.417.785
Ingresos por bienes producidos y reparados	126.698.987	101.182.344	71.871.482	65.228.688
Ventas varias y de otros servicios	120.930.607	104.184.141	76.944.833	66.797.274
Ingresos varios	47.703.458	47.439.274	42.189.401	20.722.400
Multas y sanciones	26.665.806	368.041.050	12.058.943	325.356.182
Resultado por inversiones	20.624.255	-	14.085.214	(24.175.005)
Ingresos por eficiencia energética	2.421.762	21.783.927	1.595.087	21.783.927
<b>Total</b>	<b>1.340.006.600</b>	<b>1.245.480.143</b>	<b>748.741.276</b>	<b>871.847.063</b>

### 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	
	2016	2015	2016	2015
Compra de energía eléctrica	4.155.593.224	2.656.927.628	2.134.569.203	1.473.737.789
Amortizaciones	2.499.874.063	2.405.811.570	1.278.687.124	1.203.744.755
Personal	1.992.342.151	1.950.982.493	1.031.604.544	1.010.801.012
Materiales energéticos y lubricantes	1.272.930.608	4.131.754.261	928.876.787	3.352.060.754
Suministros y servicios externos	901.684.008	1.867.602.215	453.791.885	1.027.523.130
Materiales	194.318.684	150.801.823	105.014.138	70.818.036
Transporte	115.924.527	98.992.903	65.360.122	65.265.027
Tributos	12.994.301	21.785.826	(3.927.462)	15.065.108
Seguro climático	-	354.151.017	-	177.075.509
Trabajos para obras en curso (*)	(425.163.767)	(385.275.101)	(188.242.612)	(186.390.068)
<b>Total</b>	<b>10.720.497.800</b>	<b>13.253.534.634</b>	<b>5.805.733.729</b>	<b>8.209.701.052</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

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

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Personal	1.894.521.559	1.894.616.494	914.851.239	886.071.255
Suministros y servicios externos	710.095.683	645.867.723	440.432.596	384.440.343
Amortizaciones	280.128.833	272.106.852	140.791.425	139.642.436
Tributos	147.614.926	135.988.468	78.629.567	52.916.018
Transporte	94.540.576	82.066.607	56.612.430	53.053.239
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	76.378.886	157.080.029	56.850.732	97.727.528
Materiales	63.008.725	58.443.170	35.217.696	26.118.896
Trabajos para obras en curso (*)	(21.883.742)	(30.036.683)	(11.043.042)	(15.345.997)
Impuesto al patrimonio	(108.741.678)	17.314.625	(108.741.678)	14.107.425
<b>Total</b>	<b>3.135.663.768</b>	<b>3.233.447.285</b>	<b>1.603.600.965</b>	<b>1.638.731.143</b>

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

Gastos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Amortización Parques eólicos en concesión	860.285.040	413.431.623	430.142.520	206.715.811
Indemnizaciones	632.631.894	48.396.705	597.212.177	28.039.407
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	508.218.753	-	508.218.753	-
Aportes a asociaciones y fundaciones	35.406.392	41.461.998	21.504.554	20.062.663
Varios	26.894.522	54.844.515	14.395.504	40.873.547
Subsidios y transferencias	7.883.829	103.755.471	3.231.363	6.178.896
Ajuste por diferencia de inventario	3.854.818	21.856.743	1.634.284	21.773.456
Diferencia por baja de activo fijo	3.773.508	71.273.807	3.773.508	5.227.523
Resultado por inversiones	-	36.615.921	-	36.615.921
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	176.121.481	170.774.751	91.937.629	88.031.237
Materiales	83.025.542	72.019.155	48.966.301	49.469.062
Suministros y servicios externos	76.895.598	68.087.423	43.086.509	39.509.767
Amortizaciones	20.344.699	19.123.570	10.438.243	9.711.363
Varios	9.583.491	1.034.358	4.042.690	680.808
Tributos	2.688.209	3.126.986	(941.949)	2.517.380
Transporte	2.449.422	3.038.266	1.332.647	1.093.659
<b>Total</b>	<b>2.450.057.196</b>	<b>1.128.841.292</b>	<b>1.778.974.734</b>	<b>556.500.499</b>

### 6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	502.058.039	431.024.017	262.342.328	229.654.261
Ingresos por intereses	35.272.249	86.030.205	19.886.153	34.060.220
Otros cargos financieros netos	3.371.946	3.972.251	(1.297.363)	(520.816)
Resultado financiero por inversiones	(55.522)	(42.859)	(45.000)	31.123
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(2.976.999)	(2.385.292)	(2.587.734)	(2.323.200)
Descuento por pronto pago concedidos	(36.530.675)	(27.685.106)	(19.462.525)	(14.242.377)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(57.033.752)	(31.866.141)	(25.695.489)	(16.659.570)
Egresos por intereses (*1)	(404.501.795)	(320.743.684)	(209.025.397)	(101.228.722)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(722.126.387)	(17.389.412)	(1.057.437.027)	12.069.830
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.271.440.243)	(913.023.941)	(264.829.727)	(425.165.456)
<b>Total</b>	<b>(1.953.963.140)</b>	<b>(792.109.962)</b>	<b>(1.298.151.781)</b>	<b>(284.324.707)</b>

(\*1) En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 804.017.478 (\$ 382.782.268 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 399.515.683 (\$ 112.540.585 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros por un total de \$ 23.520.621, correspondientes al contrato con ELETROBRAS (Nota 11).

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

(\*2) En el período finalizado el 30 de junio de 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 1.488.678.473 (\$ 884.243.697 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 217.238.230 (\$ 423.022.935 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

## NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2016	Junio 2015
Disponibilidades	17.764.105.415	8.949.471.919
Inversiones en otros activos financieros	-	198.073.182
	17.764.105.415	9.147.545.101

En el primer semestre de 2016 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 11.861.114.903 (\$ 7.128.803.854 en igual período de 2015). En el estado se expone una aplicación de \$ 6.394.995.679 (\$ 3.300.371.213 en igual período de 2015), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 911.997.617 (\$ 187.986.315 en igual período de 2015),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 3.833.363.035 (\$ 2.917.967.625 en igual período de 2015),
- aportes de clientes para obras por \$ 104.004.658 (\$ 188.040.318 en igual período de 2015),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 616.753.913 (\$ 535.563.520 en igual período de 2015).
- En igual período de 2015, se incluyeron por implicar movimiento de fondos, deudas comerciales pagadas a junio 2015 que corresponden a altas del ejercicio 2014 por \$ 1.125.137.

**NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	Junio 2016		Diciembre 2015	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Disponibilidades	469.737	14.381.942	320.457	9.597.042
Activos financieros	136	4.178	72	2.145
Créditos por ventas	20.000	612.344	11.756	352.054
Otros créditos	76.883	2.353.940	94.499	2.830.067
<b>Total activo corriente</b>	<b>566.757</b>	<b>17.352.404</b>	<b>426.783</b>	<b>12.781.308</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Otros créditos a largo plazo	19.216	588.334	18.739	561.200
Inversiones en otros activos financieros	-	-	67	1.996
<b>Total activo no corriente</b>	<b>19.216</b>	<b>588.334</b>	<b>18.806</b>	<b>563.197</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>585.973</b>	<b>17.940.738</b>	<b>445.589</b>	<b>13.344.505</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas:				
- Comerciales	206.132	6.311.142	222.074	6.650.657
- Financieras	110.343	3.378.379	73.694	2.206.993
- Diversas	2.338	71.570	6.284	188.186
Intereses a vencer	(41.463)	(1.269.468)	(10.601)	(317.484)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>277.350</b>	<b>8.491.623</b>	<b>291.450</b>	<b>8.728.352</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas:				
- Financieras	871.190	26.673.226	528.892	15.839.272
- Diversas	(15.027)	(460.071)	5.861	175.538
Intereses a vencer	(300.892)	(9.212.410)	(59.015)	(1.767.366)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>555.271</b>	<b>17.000.745</b>	<b>475.739</b>	<b>14.247.445</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>832.621</b>	<b>25.492.368</b>	<b>767.190</b>	<b>22.975.797</b>
<b>POSICIÓN NETA PASIVA</b>	<b>246.648</b>	<b>7.551.630</b>	<b>321.601</b>	<b>9.631.292</b>

## **NOTA 9 PARTES VINCULADAS**

### **Transacciones**

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

Concepto	Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Junio 2016	Junio 2015	Junio 2016	Junio 2015	Junio 2016	Junio 2015
Venta de energía	1.152.637	185.220	2.366.102.539	2.031.656.904	186.028	129.472
Ingresos ajenos a la explotación	-	144.879	115.114.731	55.074.403	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	6.298.250	6.167.600	15.229.708	15.839.222	-	-
Compra de energía	128.254.086	71.233.623	-	-	315.936.062	365.038.431
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	1.250.007.914	4.363.489.043	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	22.412.494	25.487.686	-	-
Intereses ganados	-	-	3.211.998	57.500.788	-	-
Transf.Neta al Fondo Estabilización Energética	-	-	-	(102.269.773)	-	-
Versión de resultados	-	-	1.100.432.160	-	-	-

Las retribuciones al Directorio de UTE ascendieron a \$ 3.855.260 en el período enero – junio de 2016 (\$ 3.517.796 en igual período de 2015). Los Directorios de ISUR S.A. y AREAFLIN S.A. no perciben remuneraciones.

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

## **NOTA 10 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

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

<b>Junio 2016</b>							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				24.869.966	20.859	1.656.649	26.547.474
Costos de explotación	(6.960.198)	(1.072.694)	(2.416.786)		(22.606)	(248.214)	(10.720.498)
Gastos de adm. y ventas				(1.588.049)		(1.547.615)	(3.135.664)
Resultados financieros							(1.953.963)
Gastos ajenos a la explotación							(2.450.057)
Impuesto a la renta							18.803
							8.306.096
<b>Total de activo</b>	<b>87.966.646</b>	<b>31.192.567</b>	<b>41.465.956</b>	<b>3.137.166</b>	<b>38.906</b>	<b>67.778.321</b>	<b>231.579.562</b>
<b>Total de pasivo</b>							<b>102.423.181</b>
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	(136.016)	6.934.228	471.153	385.917		195.453	7.850.735

<b>Diciembre 2015 (para activos y pasivos)</b>							
<b>Junio 2015 (para resultados)</b>							
	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
<b>Total de activo</b>	<b>76.797.074</b>	<b>28.269.554</b>	<b>41.149.107</b>	<b>3.156.910</b>	<b>23.588</b>	<b>59.636.198</b>	<b>209.032.432</b>
<b>Total de pasivo</b>							<b>88.337.329</b>
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.082.300	1.052.001	2.438.179	147.511		1.202.395	5.922.386

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 4.155.593 (miles de \$ 2.656.928 en igual período de 2015) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 729.343 (miles de \$ 903.834 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 589.523 (miles de \$ 386.544 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 994.912 (miles de \$ 949.893 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 132.321 (miles de \$ 94.977 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

**NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, de acuerdo a lo estipulado por la NIC 17 "Arrendamientos", al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.12) por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

Los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período asciende a \$ 7.976.393, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 23.520.621.

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

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	384.507.402	366.187.391
Entre uno y cinco años	1.538.029.607	1.173.440.582
Más de cinco años	3.845.074.017	1.599.276.012
	5.767.611.026	3.138.903.985

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

**Instalaciones de Trasmisión en Brasil**

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 03/06/16 asciende a R\$ 3.359.746.

El importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 604.754.276, equivalente a \$ 5.767.611.026 al 30/06/16.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	40.316.952	384.507.402	38.396.034	366.187.391
Entre uno y cinco años	161.267.807	1.538.029.607	123.039.367	1.173.440.582
Más de cinco años	403.169.517	3.845.074.017	167.689.708	1.599.276.012
	604.754.276	5.767.611.026	329.125.109	3.138.903.985

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
 se extiende en documento adjunto  
 Deloitte S.C.

## NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

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

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

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

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

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

Luego del acuerdo de cancelación indicado anteriormente, Gas Sayago se encuentra evaluando la posibilidad de seleccionar un socio a partir de un proceso abierto y competitivo, en base a las capacidades estratégicas que pueda aportar para la ejecución del proyecto, con el objetivo de construir, financiar y operar una Terminal Regasificadora para proporcionar servicios de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado y así llevar adelante el cometido para el cual fue creada.

Este proceso se realiza en simultáneo con otros cuatro procesos principales que permitirán a Gas Sayago contar con la información necesaria para tomar la decisión final de inversión. Dichos procesos son:

- Licitación para la construcción de las obras de la Terminal
- Contratación del buque FSRU con la empresa MOL
- Temporada abierta para contratación de capacidad a la Terminal
- Financiamiento del proyecto.

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

**NOTA 13 HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2016 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

# Estados financieros intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 e informe de revisión limitada independiente

**Sección II – Estados financieros separados intermedios por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 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 2016 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.

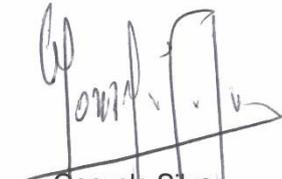
### Conclusión

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).

## Énfasis en un asunto

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

31 de agosto de 2016

  
Gonzalo Silva  
Socio, Deloitte S.C.



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 DE JUNIO DE 2016**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades	5.1	15.326.169.293	10.870.783.460
Inversiones en otros activos financieros	5.10	4.178.088	30.651.778
Créditos por ventas	5.2	6.973.489.546	5.603.742.884
Otros créditos	5.3	4.506.503.692	3.858.493.647
Inventarios	5.4	2.775.958.762	3.006.996.920
<b>Total Activo corriente</b>		<b>29.586.299.380</b>	<b>23.370.668.688</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	116.493.860.592	115.374.321.243
Bienes en arrendamiento financiero	5.6	8.971.028.856	-
Activos en concesión de servicio	5.11.1	37.184.229.155	34.093.321.348
Créditos a largo plazo:			
- Activo por impuesto diferido	5.7	12.760.010.214	11.004.021.396
- Otros créditos a largo plazo	5.3	796.778.534	3.972.610.677
Total créditos a largo plazo		13.556.788.748	14.976.632.073
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.8	927.600.578	567.155.070
- Inversiones en otras entidades	5.9	10.986.281.954	11.065.148.051
- Bienes en comodato		329.076.081	336.286.655
- Inversiones en otros activos financieros	5.10	-	4.763.828
Total inversiones a largo plazo		12.242.958.614	11.973.353.603
Inventarios	5.4	2.654.036.395	2.236.526.728
Activos biológicos		120.045.178	120.045.178
Créditos por ventas	5.2	66.408.992	62.651.014
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>191.289.356.529</b>	<b>178.836.851.188</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>220.875.655.910</b>	<b>202.207.519.876</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas comerciales	5.12	8.323.694.961	9.183.459.947
Deudas financieras	5.13	2.370.043.364	1.754.040.337
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	3.335.839.557	3.753.737.343
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	1.901.211.175	1.720.570.079
Previsiones	5.15 y 5.16.2	1.168.700.117	780.751.576
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>17.099.489.174</b>	<b>17.192.559.283</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras	5.13	35.829.580.270	27.778.598.396
Deudas diversas	5.14 y 5.16.1	4.615.733.395	4.708.275.442
Pasivo por concesión de servicios	5.11.2	35.283.017.980	32.372.751.269
Previsiones	5.15 y 5.16.2	2.177.189.519	1.719.494.913
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>77.905.521.163</b>	<b>66.579.120.020</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>95.005.010.337</b>	<b>83.771.679.303</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.17	3.461.163.824	3.461.163.824
Reserva por reexpresión	5.17	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta Fondo Estabilización Energética	5.17	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.17	18.382.107.051	18.143.594.683
Resultados acumulados		22.642.078.865	15.445.786.233
<b>Total Patrimonio</b>		<b>125.870.645.573</b>	<b>118.435.840.573</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>220.875.655.910</b>	<b>202.207.519.876</b>

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

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

(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	
		2016	2015	2016	2015
Ingresos operativos netos	6.1	24.869.965.646	20.057.345.324	12.531.166.338	9.692.167.099
Otros ingresos de explotación	6.1	363.123.259	283.120.549	227.646.426	162.703.993
Total de ingresos de explotación		25.233.088.905	20.340.465.873	12.758.812.764	9.854.871.092
Costos de explotación	6.2	(10.730.134.457)	(13.232.461.374)	(5.800.293.978)	(8.188.627.792)
Resultado de explotación		14.502.954.448	7.108.004.498	6.958.518.786	1.666.243.300
Gastos de administración y ventas	6.2	(3.121.184.159)	(3.229.766.506)	(1.593.030.022)	(1.639.952.367)
Resultados diversos					
Ingresos varios	6.1	1.301.871.455	1.244.203.886	717.846.659	895.623.822
Gastos varios	6.2	(2.946.902.443)	(1.522.278.655)	(1.927.764.299)	(721.767.908)
		(1.645.030.989)	(278.074.769)	(1.209.917.640)	173.855.914
Resultados financieros	6.3	(1.797.714.185)	(281.867.639)	(1.490.156.538)	(363.900.004)
Resultado del período antes de impuesto a la renta		7.939.025.115	3.318.295.584	2.665.414.585	(163.753.156)
Impuesto a la renta	5.7	357.699.676	(137.132.442)	(299.920.857)	713.441.416
<b>Resultado del período</b>		<b>8.296.724.791</b>	<b>3.181.163.142</b>	<b>2.365.493.728</b>	<b>549.688.260</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
<b>- Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio -</b>					
Reserva por conversión	5.17	238.512.368	854.787.002	(400.097.980)	790.423.741
<b>Resultado integral del período</b>		<b>8.535.237.159</b>	<b>4.035.950.144</b>	<b>1.965.395.748</b>	<b>1.340.112.001</b>

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

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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 2016**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>Saldos iniciales al 01.01.15</b>		<b>84.095.690.303</b>	<b>(6.847.365.123)</b>	<b>35.741.936</b>	<b>-</b>	<b>16.256.883.078</b>	<b>11.496.921.122</b>	<b>105.037.871.316</b>
<b>Movimientos del período</b>								
Creación Fideicomiso Fondo de estabilización energética			7.494.805.582					7.494.805.582
Costos asociados a la emisión	5.17				(3.764.145)			(3.764.145)
Resultado integral del período				854.787.002			3.181.163.142	4.035.950.144
<b>Total movimientos del período</b>		<b>-</b>	<b>7.494.805.582</b>	<b>854.787.002</b>	<b>(3.764.145)</b>	<b>-</b>	<b>3.181.163.142</b>	<b>11.526.991.581</b>
<b>Saldos finales al 30.06.15</b>		<b>84.095.690.303</b>	<b>647.440.459</b>	<b>890.528.938</b>	<b>(3.764.145)</b>	<b>16.256.883.078</b>	<b>14.678.084.264</b>	<b>116.564.862.897</b>
<b>Saldos iniciales al 01.01.16</b>		<b>84.199.019.198</b>	<b>647.440.459</b>	<b>1.890.384.324</b>	<b>(3.672.719)</b>	<b>16.256.883.078</b>	<b>15.445.786.233</b>	<b>118.435.840.573</b>
<b>Movimientos del período</b>								
Versión de resultados	5.17						(1.100.432.160)	(1.100.432.160)
Resultado integral del período				238.512.368			8.296.724.791	8.535.237.159
<b>Total movimientos del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238.512.368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.196.292.631</b>	<b>7.434.804.999</b>
<b>Saldos finales al 30.06.16</b>		<b>84.199.019.198</b>	<b>647.440.459</b>	<b>2.128.896.692</b>	<b>(3.672.719)</b>	<b>16.256.883.078</b>	<b>22.642.078.865</b>	<b>125.870.645.573</b>

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

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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 2016**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Junio 2016	Junio 2015
<b>1) Flujo de efectivo por actividades operativas</b>			
Resultado del período		8.296.724.791	3.181.163.142
Ajustes:			
Amortización propiedad, planta y equipo y bienes en comodato		2.800.347.595	2.697.041.992
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(181.160.839)	(857.044.446)
Diferencia de cambio rubros no operativos		1.184.618.695	1.161.862.511
Impuesto a la renta diferido		(1.755.988.818)	(290.188.427)
Provisión impuesto a la renta		1.398.289.142	427.320.869
Resultado por inversiones a largo plazo		497.321.783	408.788.504
Resultado por instrumentos financieros derivados		809.335.526	17.389.412
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	22.165
Ajuste previsión juicios		392.239.978	4.522.946
Ajuste previsión 200 kWh		(84.558.804)	(27.808.044)
Provisión de incentivo por retiro		6.205.283	30.106.326
Provisión penalizaciones URSEA		19.388.843	-
Provisión arrendamiento de equipos de generación		-	202.206.392
Comisiones de compromiso devengadas		25.834.613	18.619.123
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		349.401.577	273.238.265
Intereses de arrendamientos financieros devengados		82.447.987	-
Pérdida para deudores incobrables		76.378.886	157.080.029
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(6.414.401)	(516.839)
Aportes de clientes para obras		(104.004.658)	(188.040.318)
Ingreso por aportes de generadores privados		(30.672.029)	(1.333.061)
Bajas de propiedad, planta y equipo		4.212.525	71.280.196
Pérdida por deterioro de centrales térmicas		508.218.753	-
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		14.288.166.429	7.285.710.738
Cambios en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		(1.449.883.526)	(777.180.027)
Otros créditos		(218.964.338)	1.720.658.061
Inventarios		(186.471.509)	1.274.575.030
Deudas comerciales		(779.657.087)	(2.158.779.430)
Deudas diversas		(550.110.818)	(446.093.800)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		11.103.079.151	6.898.890.572
Impuesto a la renta pagado		(1.025.002.294)	(717.353.807)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>		<b>10.078.076.857</b>	<b>6.181.536.765</b>
<b>2) Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(2.537.730.571)	(3.292.082.739)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(23.573.350)	(500.941.817)
Pago de compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(393.693.533)	-
Cobro intereses obligaciones negociables Piedra del Águila		187.232	218.090
Aporte de capital en inversiones a largo plazo	7	-	(489.733.794)
Adquisición certificados de participación Fideicomiso financiero PAMPA	7	(2.544.581)	-
Adelanto a AREAFILIN S.A.	7	(6.448.872)	(399.429.094)
Préstamos a empresas relacionadas		(429.780.500)	(113.000.500)
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		2.614.681	-
Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética		-	102.269.773
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		<b>(3.390.969.495)</b>	<b>(4.692.700.080)</b>
<b>3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.17	(1.100.432.160)	-
Pagos deudas financieras		(1.006.926.827)	(1.690.641.500)
Nuevas deudas financieras		545.773.436	1.724.593.255
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(627.974.307)	(345.552.393)
Pagos de comisiones de compromiso		(23.373.132)	(19.240.869)
Pagos de otros gastos de préstamos		(27.444.791)	(5.652.100)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(172.504.587)	(22.882.531)
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>(2.412.882.368)</b>	<b>(359.376.139)</b>
<b>4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>4.274.224.994</b>	<b>1.129.460.546</b>
<b>5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>10.870.783.460</b>	<b>7.135.651.968</b>
<b>6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes</b>		<b>181.160.839</b>	<b>857.044.446</b>
<b>7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>7</b>	<b>15.326.169.293</b>	<b>9.122.156.959</b>

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

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS**

**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES**

**FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

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

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

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

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

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

En la actualidad la empresa cuenta con una potencia puesta a disposición del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.706 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico, se dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 70 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera. Existen además en el país otros agentes productores térmicos, eólicos y de fuente solar fotovoltaica.

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

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

**NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS**

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 31 de agosto de 2016.

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

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

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

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

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

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

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

**NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES**

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados, se han adoptado las mismas políticas contables y métodos contables de cálculo que los utilizados al preparar los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 30,617 por dólar al 30/06/16 y \$ 29,948 por dólar al 31/12/15).

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

**5.1 Disponibilidades**

	Junio 2016	Dic. 2015
Bancos	15.310.450.367	10.856.715.624
Fondos en tránsito	2.671.355	706.652
Caja y fondo fijo	13.047.571	13.361.184
	15.326.169.293	10.870.783.460

**5.2 Créditos por ventas**

	Corriente		No corriente	
	Junio 2016	Dic. 2015	Junio 2016	Dic. 2015
Deudores simples energía eléctrica	5.397.804.105	4.156.175.513	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.201.053.477	1.169.979.037	-	-
Recuperación IVA Ds.oficiales y municipales	(2.893.736)	(3.077.970)	-	-
Deudores en gestión judicial	53.359.281	46.279.962	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	746.433.569	700.202.291	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	66.408.992	62.651.014
Previsión por deudores incobrables	(424.296.218)	(454.176.400)	-	-
Intereses a devengar	(36.877.399)	(35.227.548)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	54.915.448	39.260.199	-	-
Previsión por deudores incobrables consultoría	(16.008.981)	(15.672.199)	-	-
	6.973.489.546	5.603.742.884	66.408.992	62.651.014

El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.
---

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

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
0 a 60 días	6.130.046	3.930.703
60 a 90 días	45.842	53.493
90 a 360 días	303.726	447.511
> 360 días	985.445	981.776
<b>Total</b>	<b>7.465.059</b>	<b>5.413.483</b>

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

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Saldo inicial	(454.176.400)	(399.237.705)
Constituciones	(76.480.505)	(257.175.212)
Usos	106.360.686	202.236.517
<b>Saldo final</b>	<b>(424.296.218)</b>	<b>(454.176.400)</b>

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

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Adelantos de impuestos netos de provisiones	708.469.589	72.999.078	-	-
Anticipos a partes vinculadas	913.814.453	1.677.756.393	473.939.876	2.453.983.357
Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre	-	-	118.155.343	990.059.139
Otros pagos anticipados	240.937.580	135.578.153	43.437.836	57.357.286
Garantía por cambio comprado a futuro	1.076.799.890	718.752.000	-	312.357.640
Montos consignados en bancos	-	-	111.297.421	108.919.732
Crédito por préstamo a Fideicomiso PAMPA	233.898.816	228.787.986	-	-
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	1.033.529.681	602.479.915	-	-
Diversos	308.022.610	432.674.910	58.191.199	58.164.439
Provisión otros créditos incobrables	(8.410.898)	(8.369.864)	-	-
Intereses financieros a devengar	(558.028)	(2.164.924)	(8.243.143)	(8.230.916)
	<b>4.506.503.692</b>	<b>3.858.493.647</b>	<b>796.778.534</b>	<b>3.972.610.677</b>

### 5.4 Inventarios

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Materiales en depósito	1.015.148.022	862.315.524	3.257.290.966	2.800.439.627
Materiales energéticos	1.016.556.344	1.477.089.978	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	732.445.311	655.095.445	-	-
Materiales en tránsito	11.809.086	12.495.972	33.610.475	72.952.148
Bienes desafectados de su uso	-	-	35.703.325	35.703.325
Provisión por obsolescencia	-	-	(672.568.371)	(672.568.371)
	<b>2.775.958.762</b>	<b>3.006.996.920</b>	<b>2.654.036.395</b>	<b>2.236.526.728</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

**5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

(En miles de pesos uruguayos)

	Bienes generales	Producción				Trasmisión			Distribución				Comercial			Otras instalaciones eléctricas	TOTAL Bienes en servicio	Obras en curso	Importaciones en trámite	TOTAL Propiedad, planta y equipo
		Térmica	Hidráulica	Eólica y otras	Total Producción	Lineas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Lineas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Lineas y cables	Medidores, limitadores y otros	Total Comercial					
<b>Valor bruto al 31.12.15</b>	21.564.875	16.305.700	22.229.260	4.830.871	43.365.831	23.646.864	25.182.260	48.829.124	63.172.570	28.374.245	2.643.296	94.190.111	1.463.401	4.774.144	6.237.545	2.990.371	217.177.857	29.314.600	1.330.554	247.823.011
Altas	186.106	-	-	(136.016)	(136.016)	3.142.746	39.349	3.182.095	391.231	75.156	4.766	471.153	-	385.917	385.917	9.347	4.098.602	5.237.171	(945.821)	8.389.952
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.989.830)	-	(3.989.830)
Bajas	(581.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.933)	-	(10.933)	-	-	-	-	(592.407)	-	-	(592.407)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	(18.658)	18.658	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	(2.556.998)	-	-	(2.556.998)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.556.998)	(3)	-	(2.557.001)
<b>Valor bruto al 30.06.16</b>	<b>21.169.507</b>	<b>13.688.000</b>	<b>22.229.260</b>	<b>4.694.855</b>	<b>40.612.115</b>	<b>26.789.610</b>	<b>25.221.609</b>	<b>52.011.219</b>	<b>63.545.143</b>	<b>28.457.126</b>	<b>2.648.062</b>	<b>94.650.331</b>	<b>1.463.401</b>	<b>5.160.061</b>	<b>6.623.462</b>	<b>2.999.718</b>	<b>218.066.352</b>	<b>30.561.938</b>	<b>384.733</b>	<b>249.013.024</b>
<b>Amortiz. acum. al 31.12.15</b>	15.301.753	6.907.170	8.285.689	1.042.165	16.235.024	17.236.454	15.725.950	32.962.404	39.457.718	20.655.657	1.767.137	61.880.512	1.122.553	2.692.541	3.815.094	2.253.903	132.448.690	-	-	132.448.690
Amortizaciones	266.085	280.150	345.675	103.518	729.344	281.125	291.386	572.510	608.321	368.658	17.933	994.912	11.707	120.614	132.321	72.977	2.768.148	-	-	2.768.148
Bajas	(581.155)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.039)	-	(7.039)	-	-	-	-	(588.194)	-	-	(588.194)
Reclasificaciones	-	(60.702)	-	-	(60.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.702)	-	-	(60.702)
Ajustes	-	(2.048.780)	-	-	(2.048.780)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.780)	-	-	(2.048.780)
<b>Amortiz. acum. al 30.06.16</b>	<b>14.986.683</b>	<b>5.077.838</b>	<b>8.631.364</b>	<b>1.145.683</b>	<b>14.854.885</b>	<b>17.517.579</b>	<b>16.017.336</b>	<b>33.534.914</b>	<b>40.066.039</b>	<b>21.017.276</b>	<b>1.785.070</b>	<b>62.868.385</b>	<b>1.134.260</b>	<b>2.813.155</b>	<b>3.947.415</b>	<b>2.326.880</b>	<b>132.519.162</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132.519.163</b>
<b>Valores netos al 30.06.16</b>	<b>6.182.824</b>	<b>8.610.162</b>	<b>13.597.896</b>	<b>3.549.172</b>	<b>25.757.230</b>	<b>9.272.031</b>	<b>9.204.273</b>	<b>18.476.305</b>	<b>23.479.104</b>	<b>7.439.850</b>	<b>862.992</b>	<b>31.781.946</b>	<b>329.141</b>	<b>2.346.906</b>	<b>2.676.047</b>	<b>672.838</b>	<b>85.547.190</b>	<b>30.561.938</b>	<b>384.733</b>	<b>116.493.861</b>

	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					
<b>Valor bruto al 31.12.14</b>	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	211.376.296	21.123.502	-	232.499.798
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)
<b>Valor bruto al 30.06.15</b>	<b>20.747.189</b>	<b>15.574.250</b>	<b>22.229.260</b>	<b>4.139.109</b>	<b>41.942.619</b>	<b>23.499.610</b>	<b>24.291.119</b>	<b>47.790.729</b>	<b>62.494.058</b>	<b>27.673.414</b>	<b>2.580.643</b>	<b>92.748.114</b>	<b>1.463.401</b>	<b>4.629.637</b>	<b>6.093.038</b>	<b>2.877.285</b>	<b>212.198.974</b>	<b>25.752.308</b>	<b>1.381.866</b>	<b>239.333.149</b>
<b>Amortiz. acum. al 31.12.14</b>	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	126.490.429	-	-	126.490.429
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortiz. acum. al 30.06.15</b>	<b>14.951.564</b>	<b>6.581.192</b>	<b>7.795.806</b>	<b>849.266</b>	<b>15.226.263</b>	<b>16.875.224</b>	<b>15.347.934</b>	<b>32.223.158</b>	<b>38.783.621</b>	<b>20.249.446</b>	<b>1.746.531</b>	<b>60.779.598</b>	<b>1.107.237</b>	<b>2.579.794</b>	<b>3.687.031</b>	<b>2.100.669</b>	<b>128.968.283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128.968.284</b>
<b>Valores netos al 30.06.15</b>	<b>5.795.625</b>	<b>8.993.058</b>	<b>14.433.454</b>	<b>3.289.843</b>	<b>26.716.356</b>	<b>6.624.386</b>	<b>8.943.185</b>	<b>15.567.571</b>	<b>23.710.437</b>	<b>7.423.968</b>	<b>834.112</b>	<b>31.968.516</b>	<b>356.164</b>	<b>2.049.843</b>	<b>2.406.007</b>	<b>776.616</b>	<b>83.230.691</b>	<b>25.752.308</b>	<b>1.381.866</b>	<b>110.364.865</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

### 5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2016 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 552.191.684 (\$ 535.563.520 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 321.794.672 (\$ 228.563.633 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo combinado de Punta del Tigre.

Por su parte, \$ 230.397.012 (\$ 306.999.887 en igual período del ejercicio 2015) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 3,7451 % para el período de seis meses (6,4575 % en igual período del ejercicio 2015).

### 5.6 Bienes en arrendamiento financiero

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

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Total
Valor bruto al 31.12.15	-	-	-
Altas	6.124.516.208	2.871.501.586	8.996.017.794
<b>Valor bruto al 30.06.16</b>	<b>6.124.516.208</b>	<b>2.871.501.586</b>	<b>8.996.017.794</b>
Amortización acumulada al 31.12.15	-	-	-
Amortizaciones	17.012.545	7.976.393	24.988.938
<b>Amortización acumulada al 30.06.16</b>	<b>17.012.545</b>	<b>7.976.393</b>	<b>24.988.938</b>
<b>Valores netos al 30.06.16</b>	<b>6.107.503.663</b>	<b>2.863.525.193</b>	<b>8.971.028.856</b>

## 5.7 Impuesto a la renta

### 5.7.1 Saldos por impuesto diferido

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

<b>Concepto</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>
Activo por impuesto diferido	13.063.069.745	11.306.731.755
Pasivo por impuesto diferido	(303.059.531)	(302.710.359)
<b>Activo neto al cierre</b>	<b>12.760.010.214</b>	<b>11.004.021.396</b>

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

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

	<b>Saldos al 31.12.14</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldos al 30.06.15</b>
Propiedad, planta y equipo (*)	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
<b>Total</b>	<b>9.552.594.564</b>	<b>290.188.427</b>	<b>9.842.782.991</b>

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

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

<b>Concepto</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
IRAE	1.320.686.036	474.274.379
IRAE diferido	(1.755.988.818)	(290.188.427)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	77.603.106	(46.953.510)
<b>Total (ganancia) pérdida</b>	<b>(357.699.676)</b>	<b>137.132.442</b>

**5.8 Inversiones en subsidiarias**

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2016 la sociedad se encontraba en fase preoperativa, llevando a cabo las actividades previas relacionadas con la construcción del parque eólico. Se había embarcado la totalidad de los aerogeneradores a instalar en el parque, estimándose un avance en la construcción del mismo de aproximadamente un 60%.

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

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

**d) Fideicomiso Financiero PAMPA**

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

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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

**e) Fideicomiso Financiero ARIAS**

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

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

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

Nombre	Proporción del patrimonio y poder de voto obtenido		Valor contable	
	2016	2015	Junio 2016	Dic. 2015
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	0*	0*
AREAFLIN S.A.	100%	100%	15.612.860	0
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,078%	20%	586.701.790	567.155.070
Fideicomiso Financiero ARIAS	25,164%	-	325.285.929	-
			927.600.578	567.155.070

\* Los importes incluyen la eliminación de la ganancia intercompañías no realizada. Una vez efectuada dicha deducción, el valor al 30/06/16 corresponde a un pasivo por \$ 1.201.823.032 (\$ 661.514.233 al 31/12/15), que se expone como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.15.2).

El valor de la inversión en AREAFLIN S.A. al 31/12/15 correspondía a un pasivo por \$ 2.346.827, expuesto como Previsiones, en el Pasivo no corriente (Nota 5.15.2).

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

Al 31/12/15 la inversión en el Fideicomiso Financiero ARIAS no se consideró como una inversión en subsidiaria, debido a que a la fecha de emisión de los estados financieros aún no se había integrado la totalidad de los certificados de participación, existiendo el riesgo de cancelación anticipada de los mismos. Con posterioridad al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2016, se habían efectuado todas las integraciones de certificados de participación.

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

En el presente período se generó una pérdida por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 518.413.737 (\$ 380.123.116 en igual período del ejercicio 2015).

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Total de activos	4.490.775.947	4.653.868.333
Total de pasivos	3.337.217.263	5.195.695.349
Activos netos	1.153.558.684	(541.827.016)
Participación de UTE en los activos netos	1.137.467.717	(534.269.082)

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	2.234.981.324	(2.417.133)
Resultado antes de impuesto a la renta	2.064.232.453	(512.646.844)
Resultado del período	1.695.385.700	(377.631.679)
Participación de UTE en el resultado	1.671.736.798	(372.364.102)

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Total de activos	4.668.352.663	736.728.429
Total de pasivos	4.652.739.804	739.075.255
Activos netos	15.612.860	(2.346.827)
Participación de UTE en los activos netos	15.612.860	(2.346.827)

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	(264.337)	-
Resultado antes de impuesto a la renta	(2.570.984)	(2.792)
Resultado del período	18.079.539	(2.792)
Participación de UTE en el resultado	18.079.539	(2.792)

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

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso Financiero PAMPA:

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Total de activos	9.442.651.067	5.457.194.694
Total de pasivos	6.520.574.365	2.621.419.345
Activos netos	2.922.076.702	2.835.775.349
Participación de UTE en los activos netos	586.701.790	567.155.070
	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	(2.886.264)	(1.731.834)
Resultado antes de impuesto a la renta	9.628.790	(1.754.118)
Resultado del período	23.069.067	(8.690.724)
Participación de UTE en el resultado	4.631.864	(4.891.044)

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso Financiero ARIAS:

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Total de activos	1.297.315.160	1.389.882.548
Total de pasivos	4.667.720	123.857.739
Activos netos	1.292.647.440	1.266.024.809
Participación de UTE en los activos netos	325.285.929	318.586.525
	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	(2.972.460)	-
Resultado antes de impuesto a la renta	(2.903.305)	-
Resultado del período	(1.901.603)	-
Participación de UTE en el resultado	(478.525)	-

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## 5.9 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			Junio 2016	Dic. 2015	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,28%	117.294.968	121.970.907	Generador termoeléctrico
Hidroneuquén S.A.	Argentina	3,44%	98.160.991	95.935.811	Accionista de Central Puerto S.A.
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35%(*1)	760.688.929	758.722.281	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	888.066.317	865.892.528	Gestión de plantas de generación de energía eléctrica
ARIAS Fideicomiso financiero	Uruguay - Flores	25,16%	-(*2)	318.586.525	Llevar adelante el proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un parque eólico.
Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética	Uruguay- Montevideo	UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso	9.122.070.749	8.904.039.999	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			10.986.281.954	11.065.148.051	

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

(\*2) Tal como se indica en la Nota 5.8 el Fideicomiso Financiero ARIAS se considera como una subsidiaria a partir del presente período.

En el período finalizado el 30 de junio de 2016 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 20.962.072 (pérdida de \$ 2.450.758 por las inversiones en Argentina y una ganancia de \$ 23.412.830 por las inversiones en Uruguay).

**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.:

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic.2015</b>
Total de activos	6.464.081.322	7.061.430.895
Total de pasivos	5.505.415.294	6.111.910.003
Activos netos	958.666.028	949.520.892
Participación de UTE sobre los activos netos	760.688.929	753.432.384

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	(133.240.250)	(43.798.539)
Resultado antes de impuesto a la renta	(53.265.025)	(96.762.222)
Resultado del período	9.145.136	(65.002.660)
Participación de UTE en el resultado	7.256.545	(51.578.759)

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

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic.2015</b>
Total de activos	3.557.836.912	3.635.462.279
Total de pasivos	1.781.704.266	1.903.677.222
Activos netos	1.776.132.646	1.731.785.057
Participación de UTE sobre los activos netos	888.066.317	865.892.528

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	27.851.189	19.880.592
Resultado antes de impuesto a la renta	(20.596.014)	165.038.760
Resultado del período	4.992.979	121.636.139
Participación de UTE en el resultado	2.496.490	121.636.139

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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

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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic.2015</b>
Total de activos	9.129.843.948	8.980.390.457
Total de pasivos	<u>7.773.199</u>	<u>76.350.458</u>
Activos netos	9.122.070.749	8.904.039.999
Participación de UTE sobre los activos netos	9.122.070.749	8.904.039.999

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
Resultado operativo	(535.237)	(2.259.217)
Resultado antes de impuesto a la renta	18.949.692	(15.386.021)
Resultado del período	18.949.692	(88.116.420)
Participación de UTE en el resultado	18.949.692	(88.116.420)

## 5.10 Instrumentos financieros

### 5.10.1 Inversiones en otros activos financieros

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

<b>Junio 2016</b>							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
<b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b>							
Obligaciones negociables	Julio 2016 (*)	U\$S	136.463	9,00%	4.178.088	-	<b>4.178.088</b>
					4.178.088	-	<b>4.178.088</b>
<b>Diciembre 2015</b>							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
<b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b>							
Obligaciones negociables	Julio 2017 (*)	U\$S	138.269	9,00%	2.144.576	1.996.304	<b>4.140.880</b>
Cambio comprado a futuro	Abril 2017				28.507.202	2.767.525	<b>31.274.726</b>
					30.651.778	4.763.828	<b>35.415.606</b>

(\*) Con posterioridad al cierre del período (julio/2016) el emisor de las obligaciones canceló la totalidad de las mismas, efectuándose el cobro correspondiente.

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

5.10.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Junio 2016	Dic.2015	
Obligaciones negociables	4.178.088	4.140.880	1
Acciones en Central Puerto S.A.	117.294.968	121.970.907	1
Cambio comprado a futuro: (pasivo) / activo	(521.764.535)	31.274.726	2
Swap (pasivo)	(142.974.407)	(40.565.876)	2

**5.11 Acuerdos de concesión de servicios**

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

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

Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2016, existen parques eólicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de servicios, ya que UTE en calidad de concedente controla los servicios que debe proporcionar el generador (operador) con el parque eólico durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

5.11.1 Activos en concesión de servicios

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

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

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

5.11.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descriptos precedentemente, UTE no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Ente al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 30 de junio de 2016 se reconoció un ingreso por \$ 860.285.040 (\$ 413.431.623 en igual período del ejercicio 2015). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	1.901.211.175	1.720.570.079
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	35.283.017.980	32.372.751.269
<b>Saldo final</b>	<b>37.184.229.155</b>	<b>34.093.321.348</b>

**5.12 Deudas comerciales**

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	<b>Corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Proveedores por compra de energía	222.475.783	375.854.669
Acreedores comerciales	5.146.403.263	6.154.789.937
Adelantos derecho uso Estación Conversora	539.034.461	519.709.542
Depósitos recibidos en garantía	433.565.697	431.385.213
Provisión por compra de energía	714.307.972	423.926.481
Otras provisiones comerciales	803.222.849	758.572.717
Anticipos de clientes	276.352.374	201.681.547
Retenciones a terceros	188.332.561	176.457.878
Deuda documentada acreedores	-	141.081.962
	<b>8.323.694.961</b>	<b>9.183.459.947</b>

## 5.13 Deudas financieras

	Corriente		No corriente	
	Junio 2016	Diciembre 2015	Junio 2016	Diciembre 2015
<b>Endeudamiento con el exterior</b>				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	345.482.739	400.084.002	11.451.207.330	10.887.553.174
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	12.252.681	132.188.893	3.054.812.280	2.961.606.367
Finan. capital de trabajo-Inst. financieras varias (iii)	30.617.000	59.896.000	-	-
Comisión de compromiso	5.667.389	3.153.832	-	-
Intereses a pagar	755.576.077	644.950.835	5.200.494.716	5.181.014.277
Intereses a vencer	(631.942.949)	(556.128.727)	(5.200.494.716)	(5.181.014.277)
<b>Total del endeudamiento con el exterior</b>	<b>517.652.937</b>	<b>684.144.835</b>	<b>14.506.019.609</b>	<b>13.849.159.541</b>
<b>Endeudamiento local</b>				
Financiamiento de inversiones (iv)	98.201.558	331.629.526	932.914.799	926.444.890
Adecuación de la estructura financiera (v)	122.467.999	239.584.000	-	-
Obligaciones negociables en UI (vi)	361.942.267	341.399.745	9.776.142.216	9.393.671.602
Obligaciones negociables en U\$S (vi)	1.481.658	1.331.773	914.772.376	895.567.441
Obligaciones negociables en UR (vi)	2.435.085	2.236.138	2.913.651.592	2.713.754.922
Intereses a pagar	584.850.187	567.240.155	6.868.138.688	6.747.681.482
Intereses a vencer	(468.366.375)	(454.091.709)	(6.868.138.688)	(6.747.681.482)
<b>Total del endeudamiento local</b>	<b>703.012.378</b>	<b>1.029.329.625</b>	<b>14.537.480.983</b>	<b>13.929.438.855</b>
<b>Arrendamientos financieros</b>				
Deuda	1.364.251.598	-	13.996.685.441	-
Intereses a vencer	(879.612.491)	-	(7.210.605.764)	-
	<b>484.639.107</b>	<b>-</b>	<b>6.786.079.677</b>	<b>-</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>664.738.942</b>	<b>40.565.876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de las deudas financieras</b>	<b>2.370.043.364</b>	<b>1.754.040.337</b>	<b>35.829.580.270</b>	<b>27.778.598.396</b>

### 5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 30/06/16 corresponden a un total equivalente a U\$S 81.932.460 pactados a tasa de interés fija y U\$S 303.366.232 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.

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

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

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

- Monto de la conversión: U\$S 47.370.190
- Monto convertido: \$ 1.404.526.129 (tipo de cambio 29,65)
- Plazo: 10 años (vencimiento 15/03/26)

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

- (ii) Concierno a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en periodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 30/06/16 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 100.175.228 pactado a tasa de interés fija.
- (iii) Corresponde a obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas con instituciones financieras varias para financiamiento de capital de trabajo a mediano y largo plazo. Al 30/06/16 las deudas ascienden a U\$S 1.000.000 a tasa de interés fija.
- (iv) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 30/06/16, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 33.677.903.
- (v) Corresponde a deudas contraídas con instituciones de plaza con el objetivo de adecuar la estructura financiera de la empresa. Las mismas se contrataron a corto, mediano y largo plazo con tasa de interés fija. Al 30/06/16 las deudas contratadas a corto y mediano plazo han sido canceladas en su totalidad, mientras que las originalmente contratadas a largo plazo ascienden a U\$S 4.000.000.
- (vi) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:

- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.

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

- Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet") el 1º de agosto de 2018.

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

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

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

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

La deuda al 30/06/16 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.949.604.172, U\$S 29.926.317 y UR 3.218.780 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. vto. amortización	Obs.
I	UI	259.824.250	5,25%	30/12/2016	
III	UI	135.159.375	3,38%	30/09/2016	
Dic. 2012	UI	789.012.200	3,18%	26/12/2040	(1)
Ago. 2013	USD	29.926.317	4,02%	01/08/2018	(1)
Dic. 2013	UI	929.738.322	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.218.780	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb. 2015	UI	835.870.025	4,65%	25/02/2033	(1)

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

**5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización**

Al 30/06/16 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/12 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/16 es por U\$S 100.685.342, el segundo firmado el 07/02/13 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/16 es de U\$S 112.477.776, y el último, firmado el 14/03/13 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 30/06/16 es de U\$S 39.460.177.

A su vez, existe otro contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), firmado el 22/12/08 por U\$S 150.000.000, para el financiamiento de líneas de transmisión y aportes para la interconexión Uruguay – Brasil. Al 30/06/16 el saldo pendiente de utilización es de U\$S 26.033.661.

Con fecha 09/12/13 se firmó un contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 200.000.000 para el financiamiento de obras de distribución en el marco del programa de fortalecimiento del sector energético del Uruguay. Al 30/06/16 el saldo pendiente de utilización asciende a U\$S 60.730.585.

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

5.13.3 Instrumentos financieros derivados

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

El detalle de las futuras fechas en las que se realizará cada intercambio de monedas, el tipo de cambio convenido y los montos a pagar y recibir se exponen a continuación:

Fecha de vencimiento	T/C a plazo	Montos a pagar	
		BCU (USD)	UTE (UI)
26/07/2016	9,36569	40.000.000	374.627.600
24/08/2016	9,38618	40.000.000	375.447.200
23/09/2016	9,40707	40.000.000	376.282.800
25/10/2016	9,42973	40.000.000	377.189.200
24/11/2016	9,44739	40.000.000	377.895.600
22/12/2016	9,46325	40.000.000	378.530.000
24/01/2017	9,48048	40.000.000	379.219.200
24/02/2017	9,49572	40.000.000	379.828.800
24/03/2017	9,51008	40.000.000	380.403.200
25/04/2017	9,52400	40.000.000	380.960.000

Al 30 de junio de 2016 se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 17.041.661, equivalentes a \$ 521.764.535 (activo de U\$S 1.044.301, equivalentes a \$ 31.274.726, al 31 de diciembre de 2015). Durante el presente período se generó una pérdida por este concepto de U\$S 14.885.399 (equivalentes a \$ 431.056.614).

5.13.4 Arrendamientos financieros

La deuda por arrendamientos financieros corresponde a los contratos con ISUR S.A. y ELETROBRAS, de acuerdo a lo detallado en Nota 11.

## 5.14 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Deudas con el personal	718.869.579	665.056.452	-	-
Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	953.020.540	1.068.277.790	1.200.897	2.642.369
Prov. incentivo productividad	-	597.765.295	-	-
Provisión por retiros incentivados	87.658.552	123.983.258	24.017.934	52.847.380
IVA a pagar	366.847.978	59.286.848	-	-
Anticipo FOCEM-Interconexión Uruguay-Brasil	-	-	13.869.204	632.708.806
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	25.676.176	1.950.230.598	1.343.719.902
Ingreso diferido por aportes de generadores	61.344.057	42.073.862	2.626.414.763	2.676.356.987
Acreedores fiscales	68.525.382	200.519.131	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	140.589.411	123.392.062	-	-
Deudas varias	22.088.021	37.112.868	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	782.005.789	728.245.769	-	-
Provisiones varias	84.777.256	82.347.832	-	-
	<b>3.335.839.557</b>	<b>3.753.737.343</b>	<b>4.615.733.395</b>	<b>4.708.275.442</b>

## 5.15 Previsiones

### 5.15.1 Previsión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 30/06/16, se han provisionado aquellos que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Previsión por juicios	1.144.327.827	752.087.848	661.980.957	661.980.957

Conciliación entre saldo inicial y final:

	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic.2015</b>
Saldo Inicial	1.414.068.805	472.693.240
Dotaciones e incrementos	439.809.992	976.209.257
Importes objeto de reversión	(47.570.013)	(13.896.829)
Importes utilizados contra la previsión	-	(20.936.862)
<b>Saldo final</b>	<b>1.806.308.784</b>	<b>1.414.068.805</b>

5.15.2 Otras provisiones

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

	<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Previsión por participación en ISUR S.A.	1.201.823.032	661.514.233
Previsión por participación en AREAFLIN S.A.	-	2.346.827
	<b>1.201.823.032</b>	<b>663.861.060</b>

**5.16 Beneficios post – empleo a los funcionarios**

5.16.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro incentivado, fue un incremento de gastos de \$ 6.205.283 (\$ 30.106.326 en igual período de 2015). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.14.

5.16.2 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:

	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Dic. 2015</b>
Previsión 200 kWh	24.372.290	28.663.728	313.385.530	393.652.896

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a una ganancia de \$ 65.178.167 (ganancia de \$ 10.803.059 en igual período de 2015), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

## 5.17 Patrimonio neto

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

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

Al cierre del ejercicio 2015 el aporte realizado por OPP para la ejecución de obras de electrificación rural por un valor de \$ 103.328.895, se refleja como Aportes a capitalizar. Al cierre del período finalizado el 30 de junio de 2016 dicho aporte fue formalmente autorizado por parte del Directorio del Ente, exponiéndose como Capital.

### - *Reserva por conversión*

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

### - *Prima (descuento) de emisión*

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

### - *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

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

*Versión de resultados*

Durante el presente período fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 1.100.432.160, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe (en igual período de 2015 no se efectuó versión).

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

**6.1      Detalle de ingresos por su naturaleza**

Ingresos operativos netos	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	23.065.143.055	19.995.373.802	11.375.477.330	9.692.150.037
Venta de energía eléctrica al exterior	1.804.822.591	61.971.523	1.155.689.008	17.062
<b>Total</b>	<b>24.869.965.646</b>	<b>20.057.345.324</b>	<b>12.531.166.338</b>	<b>9.692.167.099</b>

Otros ingresos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Derechos de carga	228.168.847	156.276.001	151.496.093	87.559.105
Ingresos por peajes	63.143.111	60.254.864	54.774.401	34.628.990
Ingresos por consultorías	46.480.746	21.349.770	20.631.214	13.510.862
Tasas	40.837.200	37.659.798	20.827.596	18.472.780
Ingresos por derechos de uso estación convertora	11.179.393	9.556.630	5.380.762	4.890.250
Otros ingresos	(7.338.174)	11.227.016	(15.448.362)	10.240.154
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(19.347.864)	(13.203.530)	(10.015.278)	(6.598.148)
<b>Total</b>	<b>363.123.259</b>	<b>283.120.549</b>	<b>227.646.426</b>	<b>162.703.993</b>

Ingresos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	860.285.040	413.431.623	430.142.520	206.715.811
Ingresos por bienes producidos y reparados	126.698.987	101.182.344	71.871.482	65.228.688
Aportes de clientes y generadores para obras	134.676.686	189.417.785	99.853.797	189.417.785
Ventas varias y de otros servicios	103.419.716	102.920.495	60.135.432	66.407.640
Ingresos varios	47.703.458	47.426.663	42.189.398	20.713.789
Multas y sanciones	26.665.806	368.041.050	12.058.943	325.356.182
Ingresos por eficiencia energética	2.421.762	21.783.927	1.595.087	21.783.927
<b>Total</b>	<b>1.301.871.455</b>	<b>1.244.203.886</b>	<b>717.846.659</b>	<b>895.623.822</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

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

## 6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costos de explotación	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
	Compra de energía eléctrica	4.155.593.224	2.656.927.628	2.134.569.203
Amortizaciones	2.499.874.063	2.405.811.570	1.278.687.124	1.203.744.755
Personal	2.017.963.668	1.950.982.493	1.042.149.652	1.010.801.012
Materiales energéticos y lubricantes	1.272.930.608	4.131.754.261	928.876.787	3.352.060.754
Suministros y servicios externos	885.699.149	1.846.528.955	437.807.026	1.006.449.870
Materiales	194.318.684	150.801.823	105.014.138	70.818.036
Transporte	115.924.527	98.992.903	65.360.122	65.265.027
Tributos	12.994.301	21.785.826	(3.927.462)	15.065.108
Seguro climático	-	354.151.017	-	177.075.509
Trabajos para obras en curso (*)	(425.163.767)	(385.275.101)	(188.242.612)	(186.390.068)
<b>Total</b>	<b>10.730.134.457</b>	<b>13.232.461.374</b>	<b>5.800.293.978</b>	<b>8.188.627.792</b>

Gastos de administración y ventas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
	Personal	1.894.521.559	1.894.616.494	914.851.239
Suministros y servicios externos	695.776.663	642.134.235	430.021.388	382.575.270
Amortizaciones	280.128.833	272.106.852	140.791.425	139.642.436
Tributos	147.456.141	136.041.056	78.471.276	52.794.994
Transporte	94.540.576	82.066.607	56.612.430	53.053.239
Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)	76.378.886	157.080.029	56.850.732	97.727.528
Materiales	63.007.083	58.443.170	35.216.416	26.118.896
Trabajos para obras en curso (*)	(21.883.742)	(30.036.683)	(11.043.042)	(15.345.997)
Ajuste por liquidación Impuesto al patrimonio	(108.741.841)	17.314.746	(108.741.841)	17.314.746
<b>Total</b>	<b>3.121.184.159</b>	<b>3.229.766.506</b>	<b>1.593.030.022</b>	<b>1.639.952.367</b>

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

Gastos varios	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
	Amortización Parques eólicos en concesión	860.285.040	413.431.623	430.142.520
Indemnizaciones	632.631.894	48.396.705	597.212.177	28.039.407
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	508.218.753	-	508.218.753	-
Resultado por inversiones	497.451.665	408.980.024	149.395.982	180.810.070
Aportes a asociaciones y fundaciones	35.406.392	41.461.998	21.504.554	20.062.663
Subsidios y transferencias	23.868.687	124.828.731	19.216.222	27.252.156
Varios	10.303.246	54.844.515	(2.195.766)	41.482.920
Ajuste por diferencia de inventario	3.854.818	21.856.743	1.634.279	21.164.082
Diferencia por baja de activo fijo	3.773.508	71.273.807	3.773.508	5.227.523
Gastos Servicios Auxiliares:				
Personal	176.121.481	170.774.751	91.937.629	88.031.237
Materiales	83.025.542	72.019.155	48.966.301	49.469.062
Suministros y servicios externos	76.895.598	68.087.423	43.086.509	39.509.767
Amortizaciones	20.344.699	19.123.570	10.438.243	9.711.363
Varios	9.583.491	1.034.358	4.042.690	680.808
Tributos	2.688.209	3.126.986	(941.949)	2.517.380
Transporte	2.449.422	3.038.266	1.332.647	1.093.659
<b>Total</b>	<b>2.946.902.443</b>	<b>1.522.278.655</b>	<b>1.927.764.299</b>	<b>721.767.908</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

### 6.3 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio		Período de tres meses finalizado el 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	502.058.039	431.024.017	262.342.328	229.654.261
Ingresos por intereses	42.096.451	86.024.404	23.967.902	34.060.220
Otros cargos financieros netos	4.078.864	4.013.204	(714.055)	(510.471)
Resultado financiero por inversiones	(55.522)	(42.859)	(45.000)	31.123
Multas y recargos (BPS - DGI - Intendencias)	(2.976.999)	(2.385.292)	(2.587.734)	(2.323.200)
Descuento por pronto pago concedidos	(36.530.675)	(27.685.106)	(19.462.525)	(14.242.377)
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(48.755.338)	(23.964.150)	(22.244.579)	(12.911.102)
Egresos por intereses (*1)	(410.266.919)	(270.241.683)	(247.109.409)	(131.537.146)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(705.809.692)	(17.389.412)	(1.041.120.332)	12.069.830
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(1.141.552.393)	(461.220.762)	(443.183.134)	(478.191.141)
<b>Total</b>	<b>(1.797.714.185)</b>	<b>(281.867.639)</b>	<b>(1.490.156.538)</b>	<b>(363.900.004)</b>

(\*1) En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 745.220.373 (\$ 382.782.268 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 334.953.454 (\$ 112.540.585 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos financieros por un total de \$ 82.447.987, correspondiendo \$ 58.927.366 al contrato con ISUR S.A. y \$ 23.520.621 al contrato con ELETROBRAS (Nota 11).

(\*2) En el período finalizado el 30 de junio de 2016 la diferencia de cambio y cotización corresponde a una pérdida de \$ 1.358.790.623 (\$ 884.243.697 en igual período del ejercicio 2015), de los cuales \$ 217.238.230 (\$ 423.022.935 en igual período del ejercicio 2015) se capitalizaron como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2).

### NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Junio 2016	Junio 2015
Disponibilidades	15.326.169.293	8.924.083.777
Inversiones en otros activos financieros	-	198.073.182
	15.326.169.293	9.122.156.959

En el primer semestre de 2016 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 4.400.121.322 (\$ 7.121.640.517 en igual período de 2015). En el estado se expone una aplicación de \$ 2.537.730.571 (\$ 3.292.082.739 en igual período de 2015), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 911.997.617 (\$ 187.986.315 en igual período de 2015),
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 294.196.792 (\$ 2.917.967.625 en igual período de 2015),
- aportes de clientes para obras por \$ 104.004.658 (\$ 188.040.318 en igual período de 2015),

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

- capitalización de costos de préstamos por \$ 552.191.684 (\$ 535.563.520 en igual período de 2015).

En el presente período se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 5.8) por U\$S 78.936, equivalente a \$ 2.544.581 (en igual período de 2015 se había realizado un aporte de capital por \$ 489.733.794).

También se realizó un adelanto a AREAFLIN S.A. por U\$S 204.822, equivalente a \$ 6.448.872 (en igual período de 2015 se habían efectuado adelantos por \$ 399.429.094).

## **NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos, son los siguientes:

	<b>Junio 2016</b>		<b>Diciembre 2015</b>	
	<b>Miles de U\$S</b>	<b>Miles de \$</b>	<b>Miles de U\$S</b>	<b>Miles de \$</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Disponibilidades	469.027	14.360.192	319.391	9.565.115
Activos financieros	136	4.178	1.024	30.652
Créditos por ventas	20.844	638.180	11.908	356.621
Otros créditos	113.834	3.485.269	121.203	3.629.774
<b>Total activo corriente</b>	<b>603.842</b>	<b>18.487.819</b>	<b>453.525</b>	<b>13.582.163</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Otros créditos a largo plazo	20.740	634.981	98.220	2.941.500
Inversiones	-	-	67	1.996
<b>Total activo no corriente</b>	<b>20.740</b>	<b>634.981</b>	<b>98.287</b>	<b>2.943.496</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>624.581</b>	<b>19.122.800</b>	<b>551.812</b>	<b>16.525.659</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas:				
- Comerciales	214.364	6.563.173	230.515	6.903.473
- Financieras	96.850	2.965.268	48.956	1.466.139
- Diversas	1.999	61.206	5.291	158.452
Intereses a vencer	(41.463)	(1.269.468)	(10.601)	(317.484)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>271.750</b>	<b>8.320.179</b>	<b>274.161</b>	<b>8.210.580</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas:				
- Financieras	944.271	28.910.756	467.596	14.003.567
- Diversas	453	13.869	21.127	632.709
Intereses a vencer	(300.892)	(9.212.410)	(59.015)	(1.767.366)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>643.832</b>	<b>19.712.215</b>	<b>429.708</b>	<b>12.868.910</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>915.583</b>	<b>28.032.394</b>	<b>703.870</b>	<b>21.079.490</b>
<b>POSICIÓN NETA PASIVA</b>	<b>291.002</b>	<b>8.909.594</b>	<b>152.058</b>	<b>4.553.831</b>

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## NOTA 9 PARTES VINCULADAS

### Transacciones

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

Concepto	Subsidiarias		Asociadas y Negocios conjuntos		Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes)		Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande)	
	Junio 2016	Junio 2015	Junio 2016	Junio 2015	Junio 2016	Junio 2015	Junio 2016	Junio 2015
Venta de energía	-	-	1.152.637	185.220	2.366.102.539	2.031.656.904	186.028	129.472
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	144.879	115.114.731	55.074.403	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	31.258.250	-	6.298.250	6.167.600	15.229.708	15.839.222	-	-
Compra de energía	-	-	128.254.086	71.233.623	-	-	315.936.062	365.038.431
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	1.250.007.914	4.363.489.043	-	-
Reintegro de gastos a ISUR	15.984.858	49.878.959	-	-	-	-	-	-
Adelantos a Areafin	6.448.872	399.429.094	-	-	-	-	-	-
Reintegro de gastos Pampa	486.466	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	-	-	22.412.494	25.487.686	-	-
Intereses perdidos	58.927.366	-	-	-	-	-	-	-
Intereses ganados	6.882.146	516.839	-	-	3.195.151	57.500.788	-	-
Aportes de capital	-	489.733.794	-	-	-	-	-	-
Transf. Neta al Fondo Estabilización Energética	-	-	-	-	-	(102.269.773)	-	-
Bienes en arrendamiento financiero	6.124.516.208	-	-	-	-	-	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	1.100.432.160	-	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 3.855.260 en el período enero – junio de 2016 (\$ 3.517.796 en igual período de 2015).

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

## NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

<b>Junio 2016</b>							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				24.869.966	46.481	1.618.514	26.534.960
Costos de explotación	(6.985.819)	(1.056.709)	(2.416.786)		(22.606)	(248.214)	(10.730.134)
Gastos de adm. y ventas				(1.588.049)		(1.533.135)	(3.121.184)
Resultados financieros							(1.797.714)
Gastos ajenos a la explotación							(2.946.902)
Impuesto a la renta							357.700
							8.296.725
Total de activo	76.101.307	33.564.950	41.465.956	3.137.166	38.906	66.567.371	220.875.656
Total de pasivo							95.005.010
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	(136.016)	3.182.095	471.153	385.917		195.453	4.098.602

<b>Diciembre 2015 (para activos y pasivos)</b>							
<b>Junio 2015 (para resultados)</b>							
	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	72.391.834	24.525.802	41.149.107	3.156.910	23.588	60.960.278	202.207.520
Total de pasivo							83.771.679
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.082.300	1.052.001	2.438.179	147.511		1.202.395	5.922.386

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 4.155.593 (miles de \$ 2.656.928 en igual período de 2015) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 729.342 (miles de \$ 903.834 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 572.511 (miles de \$ 386.544 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 994.912 (miles de \$ 949.893 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 132.321 (miles de \$ 94.977 en igual período de 2015) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.

El informe fechado el 31 de agosto de 2016  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

## **NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, de acuerdo a lo estipulado por la NIC 17 "Arrendamientos", al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.13) por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

Los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada periodo. El cargo por depreciación del periodo asciende a \$ 24.988.938, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 82.447.987.

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

<b>Plazo</b>	<b>Valor nominal en \$</b>	<b>Valor presente en \$</b>
Hasta un año	1.364.251.598	1.259.647.570
Entre uno y cinco años	5.457.006.391	3.538.926.912
Más de cinco años	8.539.679.051	2.389.696.088
	<b>15.360.937.039</b>	<b>7.188.270.570</b>

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

### **a) Cesión de uso – Estación Convertora de Frecuencia de Melo**

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

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

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

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

Al 30/06/16 se adelantaron a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto.

En consecuencia, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 379.999.980; al descontar el adelanto efectuado se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 313.333.312, equivalente a \$ 9.593.326.014 al 30/06/16.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en U\$S	Equivalente en \$	Importe en U\$S	Equivalente en \$
Hasta un año	32.000.006	979.744.196	29.181.833	893.460.179
Entre uno y cinco años	128.000.026	3.918.976.784	77.260.552	2.365.486.330
Más de cinco años	153.333.280	4.694.605.034	25.816.379	790.420.076
	313.333.312	9.593.326.014	132.258.764	4.049.366.585

### b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 03/06/16 asciende a R\$ 3.359.746.

El importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 604.754.276, equivalente a \$ 5.767.611.026 al 30/06/16.

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

Plazo	Valor nominal		Valor presente	
	Importe en Reales	Equivalente en \$	Importe en Reales	Equivalente en \$
Hasta un año	40.316.952	384.507.402	38.396.034	366.187.391
Entre uno y cinco años	161.267.807	1.538.029.607	123.039.367	1.173.440.582
Más de cinco años	403.169.517	3.845.074.017	167.689.708	1.599.276.012
	604.754.276	5.767.611.026	329.125.109	3.138.903.985

### NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

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

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

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

<p>El informe fechado el 31 de agosto de 2016 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.</p>
--

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

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

Luego del acuerdo de cancelación indicado anteriormente, Gas Sayago se encuentra evaluando la posibilidad de seleccionar un socio a partir de un proceso abierto y competitivo, en base a las capacidades estratégicas que pueda aportar para la ejecución del proyecto, con el objetivo de construir, financiar y operar una Terminal Regasificadora para proporcionar servicios de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado y así llevar adelante el cometido para el cual fue creada.

Este proceso se realiza en simultáneo con otros cuatro procesos principales que permitirán a Gas Sayago contar con la información necesaria para tomar la decisión final de inversión. Dichos procesos son:

- Licitación para la construcción de las obras de la Terminal
- Contratación del buque FSRU con la empresa MOL
- Temporada abierta para contratación de capacidad a la Terminal
- Financiamiento del proyecto.

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

### **NOTA 13 HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2016 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Ente.

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

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

[www.deloitte.com/uy](http://www.deloitte.com/uy)