

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES  
ELÉCTRICAS (UTE)

# ESTADOS FINANCIEROS

# CONDENSADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO ENERO-MARZO 2018  
E INFORME DE COMPILACIÓN

GERENCIA DE SECTOR GESTIÓN ECONÓMICO CONTABLE  
GERENCIA DE DIVISIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

## ÍNDICE

|                                                                                                     |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Informe de compilación sobre estados financieros consolidados condensados intermedios</b>        | 2  |
| <b>Estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de marzo de 2018:</b>             |    |
| <b>Estado de situación financiera consolidado</b>                                                   | 3  |
| <b>Estado de resultados consolidado</b>                                                             | 4  |
| <b>Estado de resultados integral consolidado</b>                                                    | 5  |
| <b>Estado de cambios en el patrimonio consolidado</b>                                               | 6  |
| <b>Estado de flujos de efectivo consolidado</b>                                                     | 7  |
| <b>Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de marzo de 2018:</b> |    |
| Nota 1 Información básica sobre el Grupo                                                            | 8  |
| Nota 2 Estados financieros consolidados condensados                                                 | 10 |
| Nota 3 Normas contables aplicadas                                                                   | 10 |
| Nota 4 Políticas contables                                                                          | 11 |
| Nota 5 Información referente a partidas del estado de situación financiera                          | 12 |
| Nota 6 Información referente a partidas del estado de resultados integral                           | 28 |
| Nota 7 Estado de flujos de efectivo                                                                 | 31 |
| Nota 8 Posición en monedas distintas a moneda funcional                                             | 32 |
| Nota 9 Partes vinculadas                                                                            | 33 |
| Nota 10 Información por segmentos de operación                                                      | 33 |
| Nota 11 Arrendamientos financieros                                                                  | 35 |
| Nota 12 Proyecto de regasificación de GNL                                                           | 36 |
| Nota 13 Hechos posteriores                                                                          | 37 |
| <b>Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios</b>           | 39 |
| <b>Estados financieros separados condensados intermedios al 31 de marzo de 2018</b>                 | 40 |

## INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de Marzo de 2018, los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros consolidados.

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

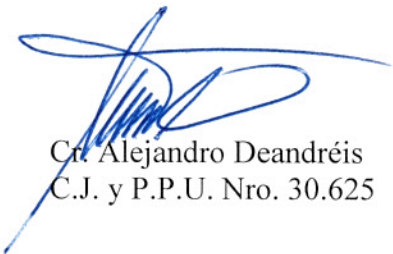
La compilación fue realizada de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento Nro.18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

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

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

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 27 de Abril de 2018.-

  
C/r. Alejandro Deandréis  
C.J. y P.P.U. Nro. 30.625



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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

|                                                                 | Notas         | Marzo 2018             | Diciembre 2017         |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                   |               |                        |                        |
| <i>Activo corriente</i>                                         |               |                        |                        |
| Disponibilidades                                                | 5.1           | 8.062.863.695          | 9.035.817.952          |
| Inversiones en otros activos financieros                        | 5.9           | 10.676.370.656         | 6.625.109.043          |
| Créditos por ventas                                             | 5.2           | 6.767.221.713          | 7.967.868.816          |
| Otros créditos                                                  | 5.3           | 2.615.432.547          | 3.685.800.500          |
| Inventarios                                                     | 5.4           | 2.728.288.711          | 2.632.453.051          |
| <b>Total Activo corriente</b>                                   |               | <b>30.850.177.323</b>  | <b>29.947.049.361</b>  |
| <i>Activo no corriente</i>                                      |               |                        |                        |
| Propiedad, planta y equipo                                      | 5.5           | 141.506.103.056        | 142.293.674.472        |
| Bienes en arrendamiento financiero                              | 5.6           | 5.921.140.563          | 5.987.126.451          |
| Activos en concesión de servicio                                | 5.10.1        | 48.795.121.953         | 49.437.708.689         |
| Créditos a largo plazo:                                         |               |                        |                        |
| - Activo por impuesto diferido                                  | 5.7           | 18.502.147.652         | 16.679.655.410         |
| - Otros créditos a largo plazo                                  | 5.3           | 2.083.251.561          | 1.610.176.498          |
| Total créditos a largo plazo                                    |               | 20.585.399.214         | 18.289.831.908         |
| Inversiones a largo plazo:                                      |               |                        |                        |
| - Inversiones en otras entidades                                | 5.8           | 10.222.969.141         | 10.333.107.930         |
| - Bienes en comodato                                            |               | 307.264.777            | 310.699.664            |
| - Inversiones en otros activos financieros                      | 5.9           | -                      | 60.772.898             |
| Total inversiones a largo plazo                                 |               | 10.530.233.918         | 10.704.580.493         |
| Inventarios                                                     | 5.4           | 3.045.590.975          | 2.988.035.056          |
| Activos biológicos                                              |               | 137.803.480            | 137.803.480            |
| Créditos por ventas                                             | 5.2           | 74.326.832             | 72.019.877             |
| <b>Total Activo no corriente</b>                                |               | <b>230.595.719.990</b> | <b>229.910.780.425</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                             |               | <b>261.445.897.313</b> | <b>259.857.829.787</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                      |               |                        |                        |
| <i>Pasivo corriente</i>                                         |               |                        |                        |
| Deudas comerciales                                              | 5.11          | 7.787.571.409          | 8.525.939.375          |
| Deudas financieras                                              | 5.12          | 5.109.150.206          | 4.647.335.311          |
| Deudas diversas                                                 | 5.13 y 5.15.1 | 4.970.455.597          | 4.940.432.021          |
| Pasivo por concesión de servicios                               | 5.10.2        | 1.738.428.726          | 2.570.346.943          |
| Previsiones                                                     | 5.14 y 5.15.2 | 918.413.190            | 918.442.303            |
| <b>Total Pasivo corriente</b>                                   |               | <b>20.524.019.128</b>  | <b>21.602.495.953</b>  |
| <i>Pasivo no corriente</i>                                      |               |                        |                        |
| Deudas comerciales                                              | 5.11          | -                      | 1.723.090.635          |
| Deudas financieras                                              | 5.12          | 50.184.722.825         | 49.905.127.500         |
| Deudas diversas                                                 | 5.13 y 5.15.1 | 6.745.419.781          | 6.757.948.029          |
| Pasivo por concesión de servicios                               | 5.10.2        | 47.056.693.227         | 46.867.361.746         |
| Previsiones                                                     | 5.14 y 5.15.2 | 1.181.436.270          | 1.191.232.350          |
| <b>Total Pasivo no corriente</b>                                |               | <b>105.168.272.103</b> | <b>106.444.760.261</b> |
| <b>Total Pasivo</b>                                             |               | <b>125.692.291.232</b> | <b>128.047.256.214</b> |
| <i>Patrimonio</i>                                               |               |                        |                        |
| Capital y Aportes a capitalizar                                 | 5.16          | 3.636.033.943          | 3.636.033.943          |
| Reserva por reexpresión                                         | 5.16          | 80.737.855.374         | 80.737.855.374         |
| Transferencia neta al Fondo de estabilización energética        | 5.16          | 647.440.459            | 647.440.459            |
| Reservas                                                        | 5.16          | 19.648.582.326         | 19.805.098.695         |
| Resultados acumulados                                           |               | 26.027.470.700         | 21.906.906.808         |
| <b>Patrimonio atribuible a controladora</b>                     |               | <b>130.697.382.802</b> | <b>126.733.335.279</b> |
| <b>Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras</b> |               | <b>5.056.223.280</b>   | <b>5.077.238.294</b>   |
| <b>Total Patrimonio</b>                                         |               | <b>135.753.606.081</b> | <b>131.810.573.573</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                |               | <b>261.445.897.313</b> | <b>259.857.829.787</b> |

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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

|                                                           | Notas | Marzo 2018            | Marzo 2017            |
|-----------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos operativos netos                                 | 6.1   | 12.776.066.902        | 13.063.539.465        |
| Otros ingresos de explotación                             | 6.1   | 155.879.968           | 146.123.580           |
| <b>Total de ingresos de explotación</b>                   |       | <b>12.931.946.870</b> | <b>13.209.663.045</b> |
| Costos de explotación                                     | 6.2   | (6.302.373.056)       | (4.957.029.899)       |
| <b>Resultado de explotación</b>                           |       | <b>6.629.573.814</b>  | <b>8.252.633.146</b>  |
| Gastos de administración y ventas                         | 6.2   | (1.827.040.925)       | (1.699.461.684)       |
| Resultados diversos                                       |       |                       |                       |
| Ingresos varios                                           | 6.1   | 1.042.639.642         | 1.048.131.927         |
| Gastos varios                                             | 6.2   | (942.459.461)         | (907.318.725)         |
|                                                           |       | 100.180.181           | 140.813.202           |
| Resultados financieros                                    | 6.3   | (1.745.144.062)       | (624.332.563)         |
| <b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b> |       | <b>3.157.569.008</b>  | <b>6.069.652.101</b>  |
| Impuesto a la renta                                       | 5.7   | 1.015.609.530         | 148.667.093           |
| <b>Resultado del período</b>                              |       | <b>4.173.178.538</b>  | <b>6.218.319.194</b>  |
| <b>Resultado del período atribuible a:</b>                |       |                       |                       |
| Controladora                                              |       | 4.120.563.892         | 6.117.607.821         |
| Participaciones no controladoras                          |       | 52.614.647            | 100.711.373           |
|                                                           |       | <b>4.173.178.538</b>  | <b>6.218.319.194</b>  |

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO**  
**PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

|                                                                               | <b>Notas</b> | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Resultado del período                                                         |              | 4.173.178.538        | 6.218.319.194        |
| <b>Otros resultados integrales</b>                                            |              |                      |                      |
| <b>Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período</b> |              |                      |                      |
| Reserva por conversión                                                        | <b>5.16</b>  | (230.146.030)        | (421.959.140)        |
| <b>Resultado integral del período</b>                                         |              | <b>3.943.032.508</b> | <b>5.796.360.055</b> |
| <b>Resultado integral del período atribuible a:</b>                           |              |                      |                      |
| Controladora                                                                  |              | 3.964.047.523        | 5.824.417.808        |
| Participaciones no controladoras                                              |              | (21.015.014)         | (28.057.753)         |
|                                                                               |              | <b>3.943.032.508</b> | <b>5.796.360.055</b> |

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

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**  
**PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

| Notas                                              | Capital, Aportes<br>a capitalizar y<br>Reservas por<br>reexpresión | Transferencia<br>neta al Fondo de<br>estabilización<br>energética | Reserva por<br>conversión | Prima<br>(descuento)<br>de emisión | Otras reservas        | Resultados<br>acumulados | Patrimonio<br>atribuible a<br>controladora | Patrimonio<br>atribuible a<br>participaciones<br>no<br>controladoras | Patrimonio total       |                      |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Saldos iniciales al 01.01.17</b>                | <b>84.280.269.850</b>                                              | <b>647.440.459</b>                                                | <b>1.682.551.973</b>      | <b>(3.193.512)</b>                 | <b>16.256.883.078</b> | <b>16.382.401.185</b>    | <b>119.246.353.033</b>                     | <b>4.745.038.620</b>                                                 | <b>123.991.391.653</b> |                      |
| <b>Movimientos del período</b>                     |                                                                    |                                                                   |                           |                                    |                       |                          |                                            |                                                                      |                        |                      |
| Adquisición de participación en entidad controlada |                                                                    |                                                                   |                           |                                    |                       |                          | -                                          | (179.788)                                                            | (179.788)              |                      |
| Versión de resultados                              | <b>5.16</b>                                                        |                                                                   |                           |                                    |                       | (594.808.230)            | (594.808.230)                              |                                                                      | (594.808.230)          |                      |
| Resultado integral del período                     |                                                                    |                                                                   | (293.190.013)             |                                    |                       | 6.117.607.821            | 5.824.417.808                              | (28.057.753)                                                         | 5.796.360.055          |                      |
| <b>Total movimientos del período</b>               |                                                                    | -                                                                 | -                         | <b>(293.190.013)</b>               | -                     | -                        | <b>5.522.799.591</b>                       | <b>5.229.609.578</b>                                                 | <b>(28.237.541)</b>    | <b>5.201.372.037</b> |
| <b>Saldos finales al 31.03.17</b>                  | <b>84.280.269.850</b>                                              | <b>647.440.459</b>                                                | <b>1.389.361.961</b>      | <b>(3.193.512)</b>                 | <b>16.256.883.078</b> | <b>21.905.200.776</b>    | <b>124.475.962.611</b>                     | <b>4.716.801.079</b>                                                 | <b>129.192.763.690</b> |                      |
| <b>Saldos iniciales al 01.01.18</b>                | <b>84.373.889.317</b>                                              | <b>647.440.459</b>                                                | <b>1.486.696.624</b>      | <b>(3.193.513)</b>                 | <b>18.321.595.583</b> | <b>21.906.906.808</b>    | <b>126.733.335.279</b>                     | <b>5.077.238.294</b>                                                 | <b>131.810.573.573</b> |                      |
| <b>Movimientos del período</b>                     |                                                                    |                                                                   |                           |                                    |                       |                          |                                            |                                                                      |                        |                      |
| Resultado integral del período                     |                                                                    |                                                                   | (156.516.369)             |                                    |                       | 4.120.563.892            | 3.964.047.523                              | (21.015.014)                                                         | 3.943.032.508          |                      |
| <b>Total movimientos del período</b>               |                                                                    | -                                                                 | -                         | <b>(156.516.369)</b>               | -                     | -                        | <b>4.120.563.892</b>                       | <b>3.964.047.523</b>                                                 | <b>(21.015.014)</b>    | <b>3.943.032.508</b> |
| <b>Saldos finales al 31.03.18</b>                  | <b>84.373.889.317</b>                                              | <b>647.440.459</b>                                                | <b>1.330.180.255</b>      | <b>(3.193.513)</b>                 | <b>18.321.595.583</b> | <b>26.027.470.700</b>    | <b>130.697.382.802</b>                     | <b>5.056.223.280</b>                                                 | <b>135.753.606.081</b> |                      |

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

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

|                                                                                    | Notas | Marzo 2018      | Marzo 2017      |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>1) Flujo de efectivo por actividades operativas</b>                             |       |                 |                 |
| Resultado del período atribuible a controladora                                    |       | 4.120.563.892   | 6.117.607.821   |
| Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras                |       | 52.614.647      | 100.711.373     |
| Ajustes:                                                                           |       |                 |                 |
| Amortización prop., pta. y equipo, bienes en arrend.financ. y comodato             |       | 1.872.983.271   | 1.601.741.077   |
| Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes                        |       | 82.268.759      | 237.018.593     |
| Diferencia de cambio rubros no operativos                                          |       | (11.173.368)    | 43.721.336      |
| Impuesto a la renta diferido                                                       |       | (1.822.492.272) | (1.427.423.989) |
| Provisión impuesto a la renta                                                      |       | 806.882.742     | 1.278.756.895   |
| Resultado por inversiones a largo plazo                                            |       | (27.923.120)    | (42.648.387)    |
| Resultado por instrumentos financieros derivados                                   |       | 946.920.044     | (350.328.524)   |
| Resultado por activos biológicos                                                   |       | (3.233.818)     | (5.943.865)     |
| Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados            |       | -               | (897.055)       |
| Ajuste previsión 200 kWh                                                           |       | (9.799.527)     | (17.452.430)    |
| Provisión de incentivo por retiro                                                  |       | 16.450          | 850.676         |
| Comisiones de compromiso devengadas                                                |       | 4.258.665       | 8.021.613       |
| Intereses y otros gastos de préstamos devengados                                   |       | 506.090.838     | 276.315.513     |
| Intereses de arrendamientos financieros devengados                                 |       | 161.579.887     | 66.876.794      |
| Pérdida para deudores incobrables                                                  |       | 54.281.285      | 56.737.032      |
| Intereses devengados de otros activos financieros                                  |       | -               | (8.433)         |
| Aportes de clientes para obras                                                     |       | (160.365.798)   | (176.836.423)   |
| Ingreso por aportes de generadores privados                                        |       | -               | (20.606.037)    |
| Bajas de propiedad, planta y equipo                                                |       | 1.056.847       | 45.554          |
| Otros gastos devengados no pagados                                                 |       | 4.331.041       | 36.174.877      |
| Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos                     |       | 6.578.860.464   | 7.782.434.012   |
| Cambios en activos y pasivos:                                                      |       |                 |                 |
| Créditos por ventas                                                                |       | 1.149.328.389   | (996.687.777)   |
| Otros créditos                                                                     |       | (413.046.168)   | 493.952.628     |
| Inventarios                                                                        |       | (153.391.580)   | 18.836.326      |
| Deudas comerciales                                                                 |       | (1.056.582.458) | (1.748.555.090) |
| Deudas diversas                                                                    |       | (272.058.103)   | (18.942.401)    |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta        |       | 5.833.110.544   | 5.531.037.698   |
| Impuesto a la renta pagado                                                         |       | (618.654.802)   | (402.220.812)   |
| Efectivo proveniente de actividades operativas                                     |       | 5.214.455.742   | 5.128.816.886   |
| <b>2) Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>                           |       |                 |                 |
| Pagos por compras de propiedad, planta y equipo                                    | 7     | (860.170.235)   | (1.782.920.544) |
| Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo                               |       | (97.194.721)    | (24.310.119)    |
| Pago de compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior               |       | (1.388.715.648) | (6.832.263)     |
| Cobro por venta de prop. planta y equipo y bs. desafectados                        |       | -               | 983.638         |
| Cobro por venta de activos biológicos                                              |       | 3.233.818       | 5.943.865       |
| Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo                                         |       | -               | 863.850.000     |
| Cobro intereses plazo fijo                                                         |       | -               | 810.745         |
| Adquisición certificados de participación en entidad controlada                    |       | -               | (186.625)       |
| Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética                               | 7     | -               | 42.768.622      |
| Efectivo aplicado a actividades de inversión                                       |       | (2.342.846.786) | (899.892.679)   |
| <b>3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>                      |       |                 |                 |
| Versión a cuenta del resultado del ejercicio                                       | 5.16  | -               | (1.000.000.000) |
| Pagos deudas financieras                                                           |       | (446.487.023)   | (312.951.841)   |
| Nuevas deudas financieras                                                          |       | 1.350.265.894   | 1.504.783.511   |
| Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables                         |       | (460.105.307)   | (405.363.311)   |
| Pagos de comisiones de compromiso                                                  |       | (5.303.930)     | (7.898.640)     |
| Pagos de otros gastos de préstamos                                                 |       | (31.032.114)    | (12.443.265)    |
| Pagos de arrendamiento financiero                                                  | 7     | (200.603.954)   | (91.581.929)    |
| Efectivo proveniente/ aplicado a actividades de financiamiento                     |       | 206.733.566     | (325.455.474)   |
| <b>4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                   |       |                 |                 |
|                                                                                    |       | 3.078.342.523   | 3.903.468.733   |
| <b>5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                    |       |                 |                 |
|                                                                                    |       | 15.460.758.954  | 13.419.946.832  |
| <b>6) Efecto asociado al mantenimiento y conversión de efectivo y equivalentes</b> |       |                 |                 |
|                                                                                    |       | (126.692.445)   | (304.943.922)   |
| <b>8) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                      |       |                 |                 |
|                                                                                    | 7     | 18.412.409.032  | 17.018.471.643  |

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



**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES**  
**FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

**NOTA 1      INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE EL GRUPO**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

que unirá una nueva estación en Candiota (Brasil) con la Estación Conversora de Melo, a efectos de habilitar la integración energética entre ambos países.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **1.5 Fideicomiso Financiero PAMPA**

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

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

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

### **1.6 Fideicomiso Financiero ARIAS**

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

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

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

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

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la empresa el 27 de abril de 2018.

## **NOTA 3 NORMAS CONTABLES APLICADAS**

### **3.1 Bases contables**

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

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

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

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

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

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

### **3.2 Bases de consolidación**

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

Financiero PAMPA asciende al 20,085%, en el Fideicomiso Financiero ARIAS asciende al 20%, en AREAFLIN S.A. es de un 20% y en SOLFIRAL S.A corresponde al 100% del capital.

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

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

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

#### **NOTA 4      POLÍTICAS CONTABLES**

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

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

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 28,389 por dólar al 31/03/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

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

### 5.1      Disponibilidades

|                    | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|--------------------|-------------------|------------------|
| Bancos             | 8.049.517.722     | 9.025.791.848    |
| Fondos en tránsito | 1.663.701         | 477.261          |
| Caja y fondo fijo  | 11.682.272        | 9.548.843        |
|                    | 8.062.863.695     | 9.035.817.952    |

### 5.2      Créditos por ventas

|                                                   | <b>Corriente</b>  |                  | <b>No corriente</b> |                  |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                                   | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> | <b>Dic. 2017</b>    | <b>Dic. 2017</b> |
| Deudores simples energía eléctrica                | 4.921.460.610     | 6.379.453.287    | -                   | -                |
| Deudores morosos energía eléctrica                | 1.608.105.113     | 1.399.669.603    | -                   | -                |
| Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales | (5.246.760)       | (3.938.303)      | -                   | -                |
| Deudores en gestión judicial                      | 41.227.070        | 46.536.354       | -                   | -                |
| Deudores documentados energía eléctrica           | 941.101.242       | 918.514.906      | -                   | -                |
| Fideicomiso por deuda intendencias                | -                 | -                | 74.326.832          | 72.019.877       |
| Previsión por deudores incobrables                | (733.730.701)     | (753.955.363)    | -                   | -                |
| Intereses a devengar                              | (40.946.095)      | (40.460.583)     | -                   | -                |
| Deudores simples por servicio de consultoría      | 50.138.611        | 37.146.718       | -                   | -                |
| Previsión por deudores incobrables consultoría    | (14.887.378)      | (15.097.803)     | -                   | -                |
|                                                   | 6.767.221.713     | 7.967.868.816    | 74.326.832          | 72.019.877       |

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

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

|                | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|----------------|-------------------|------------------|
| Saldo inicial  | (753.955.363)     | (458.717.594)    |
| Constituciones | (51.649.601)      | (498.853.927)    |
| Usos           | 71.874.263        | 203.616.158      |
| Saldo final    | (733.730.701)     | (753.955.363)    |

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 INTERMEDIOS**

### 5.3 Otros créditos

|                                                   | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No corriente</b>  |                      |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     |
| Adelantos de impuestos netos de provisiones       | 801.331.455          | 376.711.245          | -                    | -                    |
| Anticipos a partes vinculadas                     | 162.451.209          | 641.273.027          | 5.677.800            | -                    |
| Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre | -                    | -                    | 189.560              | 192.351              |
| Otros pagos anticipados                           | 254.238.846          | 248.984.523          | 151.282.821          | 74.877.828           |
| Garantía por cambio comprado a futuro (*)         | 917.738.953          | 604.947.000          | 1.606.043.147        | 1.209.894.000        |
| Garantía por arrendamiento financiero             | -                    | -                    | 149.556.311          | 153.187.859          |
| Montos consignados en bancos                      | -                    | -                    | 103.193.243          | 104.699.060          |
| Diversos                                          | 460.149.326          | 359.185.582          | 74.328.443           | 74.345.163           |
| Crédito fiscal                                    | 155.816.078          | 235.821.190          | -                    | -                    |
| Previsión otros créditos incobrables              | (134.871.131)        | (136.372.727)        | -                    | -                    |
| Intereses financieros a devengar                  | (1.422.189)          | (2.272.447)          | (7.019.763)          | (7.019.763)          |
| Deudor TGN por préstamo BID                       | -                    | 1.357.523.107        | -                    | -                    |
|                                                   | <b>2.615.432.548</b> | <b>3.685.800.500</b> | <b>2.083.251.561</b> | <b>1.610.176.498</b> |

(\*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 5.12.3, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se irá liberando en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nocional en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

### 5.4 Inventarios

|                                    | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No corriente</b>  |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                    | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     |
| Materiales en depósito             | 1.115.858.006        | 1.095.010.364        | 3.681.641.052        | 3.613.993.747        |
| Materiales energéticos             | 1.046.782.221        | 1.013.342.904        | -                    | -                    |
| Otros materiales para trabajos DYC | 560.728.552          | 516.317.479          | -                    | -                    |
| Materiales en tránsito             | 4.919.932            | 7.782.304            | 14.759.796           | 24.851.182           |
| Bienes desafectados de su uso      | -                    | -                    | 35.703.325           | 35.703.325           |
| Previsión por obsolescencia        | -                    | -                    | (686.513.198)        | (686.513.198)        |
|                                    | <b>2.728.288.711</b> | <b>2.632.453.051</b> | <b>3.045.590.975</b> | <b>2.988.035.056</b> |

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

**5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

|                                   | Bienes generales  | Producción        |                   |                   |                   | Trasmisión        |                   |                   | Distribución      |                   |                  |                    | Comercial        |                                |                  | Otras instalaciones eléctricas | TOTAL Bienes en servicio | Obras en curso    | Importaciones en trámite | TOTAL Propiedad, planta y equipo |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                   |                   | Térmica           | Hidráulica        | Eólica y otras    | Total Producción  | Lineas y cables   | Estaciones        | Total Trasmisión  | Lineas y cables   | Estaciones        | Otros            | Total Distribución | Lineas y cables  | Medidores, limitadores y otros | Total Comercial  |                                |                          |                   |                          |                                  |
| <b>Valor bruto al 31.12.17</b>    | 24.119.863        | 21.587.841        | 22.680.359        | 20.140.851        | 64.409.050        | 27.345.674        | 35.253.971        | 62.599.645        | 67.378.315        | 30.068.271        | 2.737.351        | 100.183.937        | 1.482.352        | 5.552.891                      | 7.035.243        | 3.360.483                      | 261.708.220              | 21.932.020        | 4.865                    | 283.645.107                      |
| Altas                             | 198.066           | 7                 | 26.263            | 241               | 26.511            | -                 | 3.654             | 3.654             | 7.154             | 445               | -                | 7.599              | -                | 42.861                         | 42.861           | (838)                          | 277.853                  | 1.169.632         | 3.038                    | 1.450.523                        |
| Efecto por conversión             | -                 | -                 | -                 | (235.423)         | (235.423)         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (235.423)                | -                 | -                        | (235.423)                        |
| Capitaliz. obras en curso         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | (210.349)         | -                        | (210.349)                        |
| Bajas                             | (152)             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (1.043)           | (1.043)           | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (2)                      | (1.197)           | -                        | (1.197)                          |
| Reclasificacione                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificacione                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Valor bruto al 31.03.18</b>    | <b>24.317.777</b> | <b>21.587.848</b> | <b>22.706.622</b> | <b>19.905.669</b> | <b>64.200.138</b> | <b>27.345.674</b> | <b>35.256.582</b> | <b>62.602.256</b> | <b>67.385.469</b> | <b>30.068.716</b> | <b>2.737.351</b> | <b>100.191.536</b> | <b>1.482.352</b> | <b>5.595.752</b>               | <b>7.078.104</b> | <b>3.359.643</b>               | <b>261.749.453</b>       | <b>22.891.304</b> | <b>7.903</b>             | <b>284.648.661</b>               |
| <b>Amortiz. acum. al 31.12.17</b> | 15.645.365        | 5.136.815         | 9.661.286         | 2.508.842         | 17.306.944        | 18.407.510        | 17.329.939        | 35.737.449        | 41.986.366        | 21.919.564        | 1.838.539        | 65.744.469         | 1.169.903        | 3.193.937                      | 4.363.840        | 2.553.367                      | 141.351.434              | -                 | -                        | 141.351.434                      |
| Amortizaciones                    | 187.222           | 226.583           | 174.335           | 246.434           | 647.352           | 141.856           | 200.882           | 342.738           | 328.658           | 179.087           | 8.412            | 516.157            | 5.940            | 64.270                         | 70.210           | 39.893                         | 1.803.571                | -                 | -                        | 1.803.571                        |
| Efecto por conversión             | -                 | -                 | -                 | (12.305)          | (12.305)          | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (12.305)                 | -                 | -                        | (12.305)                         |
| Bajas                             | (129)             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (9)               | (9)               | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | (2)                            | (140)                    | -                 | -                        | (140)                            |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificacione                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Amortiz. acum. al 31.03.18</b> | <b>15.832.458</b> | <b>5.363.398</b>  | <b>9.835.621</b>  | <b>2.742.970</b>  | <b>17.941.990</b> | <b>18.549.366</b> | <b>17.530.812</b> | <b>36.080.178</b> | <b>42.315.024</b> | <b>22.098.651</b> | <b>1.846.951</b> | <b>66.260.626</b>  | <b>1.175.843</b> | <b>3.258.207</b>               | <b>4.434.050</b> | <b>2.593.258</b>               | <b>143.142.560</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>143.142.560</b>               |
| <b>Valores netos al 31.03.18</b>  | <b>8.485.319</b>  | <b>16.224.449</b> | <b>12.871.001</b> | <b>17.162.699</b> | <b>46.258.148</b> | <b>8.796.308</b>  | <b>17.725.770</b> | <b>26.522.078</b> | <b>25.070.445</b> | <b>7.970.065</b>  | <b>890.400</b>   | <b>33.930.910</b>  | <b>306.509</b>   | <b>2.337.545</b>               | <b>2.644.054</b> | <b>766.385</b>                 | <b>118.606.893</b>       | <b>22.891.304</b> | <b>7.903</b>             | <b>141.506.103</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 31.12.16</b>    | 21.832.470        | 14.193.173        | 22.251.653        | 16.546.756        | 52.991.582        | 26.321.877        | 29.616.157        | 55.938.034        | 65.174.966        | 28.989.837        | 2.690.926        | 96.855.729         | 1.482.352        | 5.293.004                      | 6.775.356        | 3.050.134                      | 237.443.305              | 36.320.109        | 121.418                  | 273.884.834                      |
| Altas                             | 109.084           | -                 | 313               | (314.526)         | (314.211)         | 330               | (191)             | 139               | 408.755           | 11.374            | 697              | 420.827            | -                | 49.312                         | 49.312           | 5.376                          | 270.527                  | 2.346.502         | (120.783)                | 2.496.246                        |
| Capitaliz. obras en curso         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | (527.481)         | -                        | (527.481)                        |
| Bajas                             | (2.590)           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (2.590)                  | -                 | -                        | (2.590)                          |
| Reclasificacione                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificacione                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Valor bruto al 31.03.17</b>    | <b>21.938.965</b> | <b>14.193.173</b> | <b>22.251.967</b> | <b>16.232.231</b> | <b>52.677.371</b> | <b>26.322.207</b> | <b>29.615.966</b> | <b>55.938.173</b> | <b>65.583.722</b> | <b>29.001.211</b> | <b>2.691.624</b> | <b>97.276.557</b>  | <b>1.482.352</b> | <b>5.342.316</b>               | <b>6.824.668</b> | <b>3.055.511</b>               | <b>237.711.243</b>       | <b>38.139.130</b> | <b>635</b>               | <b>275.851.009</b>               |
| <b>Amortiz. acum. al 31.12.16</b> | 15.185.861        | 5.329.815         | 8.977.009         | 1.341.558         | 15.648.382        | 17.820.025        | 16.368.209        | 34.188.234        | 40.694.053        | 21.213.354        | 1.803.172        | 63.710.579         | 1.146.072        | 2.939.518                      | 4.085.590        | 2.400.855                      | 135.219.501              | -                 | -                        | 135.219.501                      |
| Amortizaciones                    | 142.235           | 124.681           | 170.662           | 194.932           | 490.276           | 151.730           | 179.205           | 330.934           | 316.507           | 174.684           | 8.987            | 500.177            | 5.959            | 62.106                         | 68.065           | 36.403                         | 1.568.090                | -                 | -                        | 1.568.090                        |
| Bajas                             | (2.458)           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (2.458)                  | -                 | -                        | (2.458)                          |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificacione                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificacione                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Amortiz. acum. al 31.03.17</b> | <b>15.325.637</b> | <b>5.454.497</b>  | <b>9.147.671</b>  | <b>1.536.490</b>  | <b>16.138.658</b> | <b>17.971.755</b> | <b>16.547.414</b> | <b>34.519.168</b> | <b>41.010.559</b> | <b>21.388.038</b> | <b>1.812.159</b> | <b>64.210.757</b>  | <b>1.152.031</b> | <b>3.001.624</b>               | <b>4.153.655</b> | <b>2.437.259</b>               | <b>136.785.134</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>136.785.134</b>               |
| <b>Valores netos al 31.03.17</b>  | <b>6.613.328</b>  | <b>8.738.676</b>  | <b>13.104.296</b> | <b>14.695.741</b> | <b>36.538.714</b> | <b>8.350.452</b>  | <b>13.068.552</b> | <b>21.419.005</b> | <b>24.573.163</b> | <b>7.613.173</b>  | <b>879.465</b>   | <b>33.065.801</b>  | <b>330.321</b>   | <b>2.340.692</b>               | <b>2.671.013</b> | <b>618.252</b>                 | <b>100.926.109</b>       | <b>38.139.130</b> | <b>635</b>               | <b>139.065.876</b>               |

### 5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período del ejercicio 2017), de los cuales \$ 140.598.990 (\$ 124.746.072 en igual período del ejercicio 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 2.331.735 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 10.635.697 (\$ 34.782.438 en igual período de 2017) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 0,91% (0,74% en igual período de 2017).

### 5.6 Bienes en arrendamiento financiero

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

| Concepto                                  | Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.) | Total                |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| Valor bruto al 31.12.17                   | 2.874.075.023                                      | 3.362.821.000                          | 6.236.896.023        |
| Altas                                     | -                                                  | -                                      | -                    |
| <b>Valor bruto al 31.03.18</b>            | <b>2.874.075.023</b>                               | <b>3.362.821.000</b>                   | <b>6.236.896.023</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.17        | 151.687.293                                        | 98.082.279                             | 249.769.572          |
| Amortizaciones                            | 23.950.625                                         | 42.035.263                             | 65.985.888           |
| <b>Amortización acumulada al 31.03.18</b> | <b>175.637.918</b>                                 | <b>140.117.542</b>                     | <b>315.755.460</b>   |
| <b>Valores netos al 31.03.18</b>          | <b>2.698.437.105</b>                               | <b>3.222.703.458</b>                   | <b>5.921.140.563</b> |

| Concepto                                  | Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS) | Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.) | Total                |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| Valor bruto al 31.12.16                   | 2.874.075.023                                      | -                                      | 2.874.075.023        |
| Altas                                     | -                                                  | -                                      | -                    |
| <b>Valor bruto al 31.03.17</b>            | <b>2.874.075.023</b>                               | <b>-</b>                               | <b>2.874.075.023</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.16        | 55.884.792                                         | -                                      | 55.884.792           |
| Amortizaciones                            | 23.950.625                                         | -                                      | 23.950.625           |
| <b>Amortización acumulada al 31.03.17</b> | <b>79.835.417</b>                                  | <b>-</b>                               | <b>79.835.417</b>    |
| <b>Valores netos al 31.03.17</b>          | <b>2.794.239.606</b>                               | <b>-</b>                               | <b>2.794.239.606</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:

#### Saldos al 31/03/18:

| Concepto                     | Activo neto por Impuesto Diferido |                    |                    |                    |                   | Total Impuesto Diferido |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|
|                              | UTE                               | ISUR S.A.          | AREAFLIN S.A.      | Fid.Fin.PAMPA      | Fid.Fin.ARIAS     |                         |
| Activo por impuesto diferido | 17.517.670.529                    | 850.599.808        | 152.932.967        | 303.678.256        | 77.543.178        | 18.902.424.738          |
| Pasivo por impuesto diferido | (390.569.380)                     | -                  | -                  | (4.139.969)        | (5.567.737)       | (400.277.086)           |
|                              | <b>17.127.101.149</b>             | <b>850.599.808</b> | <b>152.932.967</b> | <b>299.538.287</b> | <b>71.975.441</b> | <b>18.502.147.652</b>   |

#### Saldos al 31/12/17:

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

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

|                                        | Saldos al 31.12.17    | Reconocido en resultados | Saldos al 31.03.18    |
|----------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Propiedad, planta y equipo (*1)        | 14.137.486.325        | 1.639.338.759            | 15.776.825.054        |
| Previsión incobrables                  | 222.314.941           | (5.533.705)              | 216.781.236           |
| Anticipos a proveedores                | (3.342.677)           | 9.710.444                | 6.367.767             |
| Anticipos de clientes                  | 19.904.517            | (1.984.683)              | 17.919.834            |
| Previsiones                            | 425.860.209           | 87.863                   | 425.948.072           |
| Bienes desafectados del uso            | (1.294.000)           | -                        | (1.294.000)           |
| Provisión retiro incentivado           | 314.866               | (113.823)                | 201.043               |
| Previsión 200 kWh                      | 98.480.486            | (2.449.882)              | 96.030.605            |
| Previsión por obsolescencia            | 171.628.298           | -                        | 171.628.298           |
| Previsión desmantelamiento             | 7.603.535             | (6.411)                  | 7.597.124             |
| Pérdidas fiscales (*2)                 | 187.588.713           | -                        | 187.588.713           |
| Inventarios                            | (99.533.925)          | -                        | (99.533.925)          |
| Ingresos dif.aporte obras de clientes  | 1.472.621.567         | -                        | 1.472.621.567         |
| Instrumentos financieros               | (31.423.851)          | 238.484.344              | 207.060.493           |
| Costos financ.por obtención de financ. | (7.934.667)           | (26.655)                 | (7.961.323)           |
| Descuentos a devengar                  | (4.364.291)           | (26.712)                 | (4.391.003)           |
| Arrendamientos financieros             | 83.745.365            | (54.987.268)             | 28.758.097            |
| <b>Total</b>                           | <b>16.679.655.410</b> | <b>1.822.492.272</b>     | <b>18.502.147.652</b> |

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

|                                                | <b>Saldos al<br/>31.12.16</b> | <b>Reconocido en<br/>resultados</b> | <b>Saldos al<br/>31.03.17</b> |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Propiedad, planta y equipo (*1)                | 12.034.441.170                | 1.532.725.268                       | 13.567.166.438                |
| Previsión incobrables                          | 116.548.190                   | (35.469.720)                        | 81.078.470                    |
| Anticipos a proveedores                        | (22.364.804)                  | 15.428.388                          | (6.936.416)                   |
| Anticipos de clientes                          | 22.571.977                    | (4.017.990)                         | 18.553.987                    |
| Previsiones                                    | 288.615.442                   | (800.795)                           | 287.814.647                   |
| Bienes desafectados del uso                    | (1.294.000)                   | -                                   | (1.294.000)                   |
| Provisión retiro incentivado                   | 15.569.496                    | (4.509.258)                         | 11.060.238                    |
| Previsión 200 kWh                              | 93.240.386                    | (4.363.108)                         | 88.877.278                    |
| Previsión por obsolescencia                    | 169.965.325                   | -                                   | 169.965.325                   |
| Pérdidas fiscales (*2)                         | 159.302.892                   | (1.703.234)                         | 157.599.658                   |
| Inventarios                                    | 105.964.536                   | -                                   | 105.964.536                   |
| Ingresos diferidos aporte obras de clientes    | 880.051.040                   | (5.151.509)                         | 874.899.531                   |
| Costos financ. por obtención de financiamiento | (6.193.172)                   | (51.636)                            | (6.244.808)                   |
| Arrendamientos financieros                     | 31.397.230                    | (64.662.417)                        | (33.265.188)                  |
| <b>Total</b>                                   | <b>13.887.815.707</b>         | <b>1.427.423.988</b>                | <b>15.315.239.695</b>         |

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

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

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

| <b>Año en que prescribirán</b>                                              | <b>Marzo 2018</b>  | <b>Marzo 2017</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 2020                                                                        | 750.354.850        | 630.398.630        |
| <b>Total</b>                                                                | <b>750.354.850</b> | <b>630.398.630</b> |
| Tasa de impuesto                                                            | 25%                | 25%                |
| <b>Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas</b> | <b>187.588.713</b> | <b>157.599.658</b> |

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

| <b>Concepto</b>       | <b>Marzo 2018</b>      | <b>Marzo 2017</b>    |
|-----------------------|------------------------|----------------------|
| IRAE                  | 806.882.742            | 1.278.756.895        |
| IRAE diferido         | (1.822.492.272)        | (1.427.423.988)      |
| <b>Total ganancia</b> | <b>(1.015.609.530)</b> | <b>(148.667.093)</b> |

## 5.8 Inversiones en otras entidades

| Nombre                                                               | Lugar en el que opera | Participación en el patrimonio               | Valor contable |                | Actividad principal                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      |                       |                                              | Marzo 2018     | Dic. 2017      |                                                                                                                                            |
| Central Puerto S.A.                                                  | Argentina             | 0,94%                                        | 701.223.143    | 701.158.852    | Generador termoeléctrico                                                                                                                   |
| Gas Sayago S.A.                                                      | Uruguay               | 79,35% (*1)                                  | 97.803.557     | 115.833.663    | Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado                                             |
| ROUAR S.A.                                                           | Uruguay               | 50%                                          | 921.077.264    | 917.964.790    | Gestión de plantas de generación de energía eléctrica                                                                                      |
| Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética | Uruguay-Montevideo    | UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso | 8.502.865.177  | 8.598.150.625  | Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas. |
|                                                                      |                       |                                              | 10.222.969.141 | 10.333.107.930 |                                                                                                                                            |

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

En el período finalizado el 31 de marzo de 2018 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 27.923.120 (ganancia de \$ 42.654.552 en igual período de 2017).

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

|                                              | Marzo 2018    | Dic. 2017     |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Total de activos                             | 4.584.753.758 | 4.620.662.145 |
| Total de pasivos                             | 4.461.495.822 | 4.474.681.582 |
| Activos netos                                | 123.257.936   | 145.980.563   |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 97.803.557    | 115.833.663   |

|                                        | Marzo 2018   | Marzo 2017   |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultado operativo                    | (17.488.633) | (48.978.575) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (22.722.626) | (52.393.780) |
| Resultado del período                  | (22.722.626) | (52.393.780) |
| Participación de UTE en el resultado   | (18.030.106) | (41.573.778) |

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

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

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

|                                              | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Total de activos                             | 3.259.478.903        | 3.321.145.976        |
| Total de pasivos                             | <u>1.417.324.374</u> | <u>1.485.216.397</u> |
| Activos netos                                | 1.842.154.527        | 1.835.929.579        |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 921.077.264          | 917.964.790          |

|                                        | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                    | 32.274.678        | 25.437.450        |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 42.405.066        | 3.666.782         |
| Resultado del período                  | 65.071.468        | 37.813.137        |
| Participación de UTE en el resultado   | 32.535.734        | 18.906.569        |

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

|                                              | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Total de activos                             | 8.503.020.252     | 8.598.306.772    |
| Total de pasivos                             | <u>155.075</u>    | <u>156.147</u>   |
| Activos netos                                | 8.502.865.177     | 8.598.150.625    |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 8.502.865.177     | 8.598.150.625    |

|                                        | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                    | (218.269)         | (151.064)         |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 29.490.537        | 4.445.452         |
| Resultado del período                  | 29.490.537        | 4.445.452         |
| Participación de UTE en el resultado   | 29.490.537        | 4.445.452         |

## 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>Marzo 2018</b>                                                    |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|----------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|
|                                                                      | Vencimiento     | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente             | No corriente      | Total equivalente en pesos |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>           |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
| Certificados de depósito transferibles                               | Abril 2018      | \$     | 3.502.709.015              | 3,03%         | 3.502.709.015         | -                 | <b>3.502.709.015</b>       |
| Certificados de depósito transferibles                               | Abril/Mayo 2018 | U\$S   | 210.113.135                | 0,57%         | 5.964.901.792         | -                 | <b>5.964.901.792</b>       |
| Letras de regulación monetaria                                       | Abril 2018      | \$     | 881.934.530                | 8,33%         | 881.934.530           | -                 | <b>881.934.530</b>         |
| Swaps de tasa de interés (*)                                         |                 | U\$S   | 11.512.393                 |               | 326.825.319           | -                 | <b>326.825.319</b>         |
|                                                                      |                 |        |                            |               | <b>10.676.370.656</b> | -                 | <b>10.676.370.656</b>      |
| <b>Diciembre 2017</b>                                                |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
|                                                                      | Vencimiento     | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente             | No corriente      | Total equivalente en pesos |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>           |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
| Certificados de depósito transferibles                               | Enero 2018      | \$     | 2.100.819.491              | 3,24%         | 2.100.819.491         | -                 | <b>2.100.819.491</b>       |
| Certificados de depósito transferibles                               | Enero 2018      | U\$S   | 150.106.624                | 0,50%         | 4.324.121.511         | -                 | <b>4.324.121.511</b>       |
| Swaps de tasa de interés (*)                                         |                 | U\$S   | 6.948.590                  |               | 200.168.040           | -                 | <b>200.168.040</b>         |
| <b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b> |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
| Cambio comprado a futuro (**)                                        | Diciembre 2020  |        |                            |               | -                     | 60.772.898        | <b>60.772.898</b>          |
|                                                                      |                 |        |                            |               | <b>6.625.109.043</b>  | <b>60.772.898</b> | <b>6.685.881.941</b>       |

(\*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Santander New York, Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch, HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el primer trimestre de 2018 la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de U\$S 4.587.027 (equivalentes a \$ 130.221.106).

(\*\*) Corresponde al valor razonable activo del contrato de compraventa de divisas a futuro con el BCU cuyo detalle se encuentra en la Nota 5.12.3.

### 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:

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

| Instrumento financiero                | Total equivalente en moneda nacional |                | Nivel |
|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------|-------|
|                                       | Marzo 2018                           | Diciembre 2017 |       |
| Acciones en Central Puerto S.A.       | 701.223.143                          | 701.158.852    | 1     |
| Swap de tasa de interés - Activo      | 326.825.319                          | 200.168.040    | 2     |
| Swap de tasa de interés - Pasivo      | (2.091.646)                          | (13.819.677)   | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Activo L/P | -                                    | 60.772.898     | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P | (494.227.607)                        | (111.228.025)  | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Pasivo L/P | (644.164.050)                        | -              | 2     |

### 5.10 Acuerdos de concesión de servicios

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

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

Al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2018, existen parques eólicos y solares fotovoltaicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de servicios, ya que el Grupo en calidad de concedente controla los servicios que debe proporcionar el generador (operador) con el parque durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (al Grupo) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte del Grupo a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

#### 5.10.1 Activos en concesión de servicios

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

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

| Concepto                                  | Parques generadores de fuente eólica | Parques generadores de fuente fotovoltaica | Total                 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.17                   | 42.318.889.045                       | 11.998.005.463                             | 54.316.894.508        |
| Altas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| Bajas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| <b>Valor bruto al 31.03.18</b>            | <b>42.318.889.045</b>                | <b>11.998.005.463</b>                      | <b>54.316.894.508</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.17        | 4.570.583.180                        | 308.602.640                                | 4.879.185.820         |
| Amortizaciones                            | 532.724.935                          | 109.861.801                                | 642.586.736           |
| Bajas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| <b>Amortización acumulada al 31.03.18</b> | <b>5.103.308.115</b>                 | <b>418.464.441</b>                         | <b>5.521.772.556</b>  |
| <b>Valores netos al 31.03.18</b>          | <b>37.215.580.930</b>                | <b>11.579.541.022</b>                      | <b>48.795.121.952</b> |

| Concepto                                  | Parques generadores de fuente eólica | Parques generadores de fuente fotovoltaica | Total                 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.16                   | 37.263.039.959                       | 4.250.096.030                              | 41.513.135.989        |
| Altas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| Bajas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| <b>Valor bruto al 31.03.17</b>            | <b>37.263.039.959</b>                | <b>4.250.096.030</b>                       | <b>41.513.135.989</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.16        | 2.567.748.660                        | 130.640.961                                | 2.698.389.621         |
| Amortizaciones                            | 469.619.543                          | 37.947.286                                 | 507.566.829           |
| Bajas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| <b>Amortización acumulada al 31.03.17</b> | <b>3.037.368.203</b>                 | <b>168.588.247</b>                         | <b>3.205.956.450</b>  |
| <b>Valores netos al 31.03.17</b>          | <b>34.225.671.756</b>                | <b>4.081.507.784</b>                       | <b>38.307.179.539</b> |

#### 5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

En virtud de los acuerdos descritos precedentemente, el Grupo no tiene una obligación incondicional de pagar efectivo u otro activo financiero al operador por la construcción de tales parques, por lo cual en aplicación de la NICSP 32, el Grupo al reconocer los activos señalados anteriormente también reconoce un pasivo, el cual se refleja en resultados durante la vida útil de los parques. En tal sentido, en el período finalizado el 31 de marzo de 2018 se reconoció un ingreso por \$ 642.586.736 (\$ 655.686.127 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

|                                                | Marzo 2018     | Dic. 2017      |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P | 1.738.428.726  | 2.570.346.943  |
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P | 47.056.693.227 | 46.867.361.746 |
| Saldo final                                    | 48.795.121.953 | 49.437.708.689 |

## 5.11 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

|                                           | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No Corriente</b> |                      |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                                           | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b>     |
| Proveedores por compra de energía         | 48.108.427           | 375.947.692          | -                   | -                    |
| Acreedores comerciales                    | 2.997.824.022        | 3.515.052.298        | -                   | -                    |
| Adelantos derecho uso Estación Conversora | 463.686.432          | 475.750.092          | -                   | -                    |
| Depósitos recibidos en garantía           | 338.485.097          | 333.429.345          | -                   | -                    |
| Provisión por compra de energía           | 888.995.317          | 769.773.061          | -                   | -                    |
| Otras provisiones comerciales             | 910.579.677          | 900.548.497          | -                   | -                    |
| Anticipos de clientes                     | 246.186.034          | 228.380.185          | -                   | -                    |
| Retenciones a terceros                    | 186.750.060          | 184.898.005          | -                   | -                    |
| Deuda documentada acreedores              | 1.706.956.344        | 1.742.160.200        | -                   | 1.723.090.635        |
|                                           | <b>7.787.571.409</b> | <b>8.525.939.375</b> | <b>-</b>            | <b>1.723.090.635</b> |

## 5.12 Deudas financieras

|                                                     | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No corriente</b>   |                       |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                     | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Dic. 2017</b>      |
| <b>Endeudamiento con el exterior</b>                |                      |                      |                       |                       |
| Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i) | 1.652.092.136        | 1.676.094.103        | 19.905.655.153        | 20.162.900.661        |
| Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii) | 1.028.511.781        | 1.043.345.613        | 9.589.786.309         | 10.112.661.707        |
| Comisión de compromiso                              | 2.615.426            | 3.720.785            | -                     | -                     |
| Intereses a pagar                                   | 1.085.296.747        | 987.365.530          | 5.133.931.483         | 5.393.321.132         |
| Intereses a vencer                                  | (794.552.105)        | (811.261.337)        | (5.133.931.483)       | (5.393.321.132)       |
| Costos financieros a devengar (*)                   | (95.675.431)         | (98.333.662)         | (555.815.064)         | (595.590.664)         |
| <b>Total del endeudamiento con el exterior</b>      | <b>2.878.288.555</b> | <b>2.800.931.033</b> | <b>28.939.626.398</b> | <b>29.679.971.704</b> |
| <b>Endeudamiento local</b>                          |                      |                      |                       |                       |
| Financiamiento de inversiones (iii)                 | 109.909.975          | 106.498.591          | 879.279.801           | 851.988.727           |
| Obligaciones negociables en UI (iv)                 | 405.356.193          | 392.740.477          | 10.333.024.579        | 10.013.071.412        |
| Obligaciones negociables en U\$S (iv)               | 838.029.747          | 851.230.908          | -                     | -                     |
| Obligaciones negociables en UR (iv)                 | 3.029.984            | 2.859.861            | 3.425.656.888         | 3.279.498.367         |
| Intereses a pagar                                   | 603.501.351          | 604.562.893          | 6.646.684.738         | 6.554.450.178         |
| Intereses a vencer                                  | (461.770.293)        | (478.046.776)        | (6.646.684.738)       | (6.554.450.178)       |
| <b>Total del endeudamiento local</b>                | <b>1.498.056.958</b> | <b>1.479.845.955</b> | <b>14.637.961.268</b> | <b>14.144.558.506</b> |
| <b>Arrendamientos financieros</b>                   |                      |                      |                       |                       |
| Deuda                                               | 791.947.624          | 838.833.970          | 12.329.802.896        | 12.636.702.985        |
| Intereses a vencer                                  | (555.462.185)        | (597.323.349)        | (6.366.831.786)       | (6.556.105.696)       |
|                                                     | <b>236.485.439</b>   | <b>241.510.621</b>   | <b>5.962.971.110</b>  | <b>6.080.597.290</b>  |
| <b>Instrumentos financieros derivados</b>           | <b>496.319.253</b>   | <b>125.047.702</b>   | <b>644.164.050</b>    | <b>-</b>              |
| <b>Total de las deudas financieras</b>              | <b>5.109.150.206</b> | <b>4.647.335.311</b> | <b>50.184.722.825</b> | <b>49.905.127.500</b> |

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



5.12.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/03/2018 corresponden a un total equivalente a U\$S 186.465.773 pactados a tasa de interés fija y U\$S 572.903.957 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciernen a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 5 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2018 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 344.028.606 pactados a tasa de interés fija y U\$S 30.000.000 a tasa de interés variable en función de LIBOR más un spread fijo.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2018, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 34.844.122.
- (iv) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:
- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
  - Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet") el 01 de agosto de 2018.
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000 Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).
  - Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres

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

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

La deuda al 31/03/2018 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.791.437.447, U\$S 29.519.523 y UR 3.213.329 de acuerdo al siguiente detalle:

| Emisión   | Moneda | Monto       | Tasa  | Próx. vto. amortización | Obs. |
|-----------|--------|-------------|-------|-------------------------|------|
| I         | UI     | 148.471.000 | 5,25% | 30/06/2018              |      |
| III       | UI     | 90.106.250  | 3,38% | 02/04/2018              |      |
| Dic. 2012 | UI     | 787.998.231 | 3,18% | 26/12/2040              | (1)  |
| Ago. 2013 | USD    | 29.519.523  | 4,02% | 01/08/2018              | (1)  |
| Dic. 2013 | UI     | 929.747.797 | 4,50% | 02/12/2026              | (1)  |
| Ago. 2014 | UR     | 3.213.329   | 2,77% | 06/08/2024              | (1)  |
| Feb.2015  | UI     | 835.114.169 | 4,65% | 25/02/2033              | (1)  |

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

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

Al 31/03/2018 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es por U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es de U\$S 60.849.345, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es de U\$S 11.287.331.

#### 5.12.3 Instrumentos financieros derivados

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

Durante el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 17.409.124 (equivalentes a \$ 494.227.607), y en el largo plazo un pasivo de U\$S 22.690.621 (equivalentes a \$ 644.164.050), generando una pérdida total en el período de U\$S 41.877.045 (equivalentes a \$ 1.189.169.753).

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

Durante el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 73.678 (equivalentes a \$ 2.091.646), generando una ganancia en el período de U\$S 406.055 (equivalentes a \$11.527.502).

### 5.13 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

|                                             | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No corriente</b>  |                      |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                             | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     |
| Deudas con el personal                      | 984.501.945          | 772.882.338          | -                    | -                    |
| Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc. | 1.278.807.202        | 1.270.869.878        | 45.341               | 45.341               |
| Prov. incentivo productividad               | -                    | 687.761.091          | -                    | -                    |
| Provisión por retiros incentivados          | 758.820              | 1.214.112            | -                    | -                    |
| Ingreso diferido por subvenciones           | 50.112.992           | 50.112.992           | 1.862.532.863        | 1.875.061.111        |
| Ingreso diferido por aportes de generadores | 127.022.754          | 127.022.754          | 4.882.841.578        | 4.882.841.578        |
| Acreedores fiscales                         | 141.272.763          | 191.545.369          | -                    | -                    |
| IVA a pagar                                 | 16.091.134           | 16.154.113           | -                    | -                    |
| Tasa alumbrado público Intendencias         | 177.334.949          | 252.836.908          | -                    | -                    |
| Deudas varias                               | 538.765.027          | 113.532.187          | -                    | -                    |
| Provisión Impuesto a la Renta               | 1.614.722.739        | 1.400.212.784        | -                    | -                    |
| Provisiones varias                          | 41.065.273           | 56.287.494           | -                    | -                    |
|                                             | <b>4.970.455.597</b> | <b>4.940.432.021</b> | <b>6.745.419.781</b> | <b>6.757.948.029</b> |

### 5.14 Previsiones

#### 5.14.1 Previsión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 31/03/18, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica del Grupo, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea 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>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b> |
| Previsión por juicios | 894.839.670       | 894.839.670      | 790.498.875         | 790.498.875      |

#### 5.14.2 Otras provisiones

Se incluye la previsión no corriente por desmantelamiento de parques eólicos por \$ 30.388.494. Dicha estimación corresponde al valor presente de los costos de desmantelamiento (desmontaje, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio e ingresos obtenidos por venta de acero) una vez finalizado el contrato de compraventa de energía.

### 5.15 Beneficios post – empleo a los funcionarios

#### 5.15.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro, fue un incremento de gastos de \$ 16.450 (\$ 850.676 en igual período de 2017). 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>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b> |
| Previsión 200 kWh | 23.573.520        | 23.602.633       | 360.548.901         | 370.319.315      |

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 1.422.645 (reducción de gastos de \$ 6.862.069 en igual período de 2017), 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.

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

- *Reserva por conversión*

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

- *Prima (descuento) de emisión*

Se 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.

- *Versión de resultados*

En el primer trimestre de 2018 no se realizaron pagos a cuenta de versión de resultados, en tanto que en igual período de 2017, fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 1.000.000.000, de los cuales \$ 594.808.230 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determinó una disminución de los resultados acumulados por el referido importe. La diferencia (\$ 405.191.770) corresponde a la cancelación parcial de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por concepto de ajuste de la versión de resultados del mismo.

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

**6.1      Detalle de ingresos por su naturaleza**

| <b>Ingresos operativos netos</b>                    | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Marzo 2017</b>     |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos netos por venta de energía eléctrica local | 12.775.179.115        | 12.898.522.607        |
| Venta de energía eléctrica al exterior              | 887.787               | 165.016.858           |
| <b>Total</b>                                        | <b>12.776.066.902</b> | <b>13.063.539.465</b> |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Marzo 2017</b>     |
| Derechos de carga                                   | 68.650.634            | 79.788.593            |
| Ingresos por peajes                                 | 37.182.732            | 33.926.598            |
| Tasas                                               | 24.621.454            | 21.595.088            |
| Ingresos por consultorías                           | 22.932.796            | 9.357.751             |
| Otros ingresos                                      | 8.770.416             | 7.190.436             |
| Ingresos por derechos de uso estación convertora    | 5.160.354             | 5.175.077             |
| Bonificaciones derechos de conexión y tasas         | (11.438.417)          | (10.909.963)          |
| <b>Total</b>                                        | <b>155.879.968</b>    | <b>146.123.580</b>    |

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

| <b>Ingresos varios</b>                                     | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>    |
|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2) | 642.586.736          | 655.686.127          |
| Aportes de clientes y generadores para obras               | 160.417.914          | 197.442.460          |
| Multas y sanciones                                         | 136.578.727          | 14.663.890           |
| Ventas varias y de otros servicios                         | 33.734.021           | 70.214.906           |
| Ganancia por inversiones (Nota 5.8)                        | 27.923.120           | 42.648.387           |
| Ingresos por bienes producidos y reparados                 | 20.177.233           | 33.774.004           |
| Ingresos varios                                            | 16.102.654           | 24.073.294           |
| Ingresos por eficiencia energética                         | 5.119.238            | 9.628.859            |
| <b>Total</b>                                               | <b>1.042.639.642</b> | <b>1.048.131.927</b> |

## 6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

| <b>Costos de explotación</b>                      | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>    |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Compra de energía eléctrica                       | 2.683.085.745        | 2.016.014.893        |
| Amortizaciones                                    | 1.710.343.394        | 1.449.655.749        |
| Personal                                          | 1.148.056.136        | 1.055.001.142        |
| Materiales energéticos y lubricantes              | 497.632.991          | 193.221.172          |
| Suministros y servicios externos                  | 380.442.785          | 304.310.676          |
| Materiales                                        | 77.690.422           | 130.184.895          |
| Transporte                                        | 60.154.573           | 59.814.740           |
| Tributos                                          | 19.846.222           | 19.153.119           |
| Trabajos para inversiones en curso - personal (*) | (274.879.211)        | (270.326.487)        |
| <b>Total</b>                                      | <b>6.302.373.056</b> | <b>4.957.029.899</b> |

| <b>Gastos de administración y ventas</b>          | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>    |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Personal                                          | 1.121.239.728        | 1.017.792.490        |
| Suministros y servicios externos                  | 356.891.964          | 356.646.804          |
| Amortizaciones                                    | 151.741.251          | 141.692.251          |
| Tributos                                          | 81.805.720           | 66.458.646           |
| Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)       | 54.281.285           | 56.737.032           |
| Transporte                                        | 43.389.221           | 41.328.048           |
| Materiales                                        | 30.272.118           | 31.464.654           |
| Ajuste por liquidación Impuesto al Patrimonio     | -                    | 1.820.828            |
| Trabajos para inversiones en curso - personal (*) | (12.580.362)         | (14.479.069)         |
| <b>Total</b>                                      | <b>1.827.040.925</b> | <b>1.699.461.684</b> |

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

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

| <b>Gastos varios</b>                                    | <b>Marzo 2018</b>  | <b>Marzo 2017</b>  |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1) | 642.586.736        | 655.686.127        |
| Indemnizaciones                                         | 90.432.090         | 66.693.519         |
| Aportes a asociaciones y fundaciones                    | 15.358.084         | 13.288.211         |
| Varios                                                  | 9.882.277          | 1.780.159          |
| Costo de ventas eficiencia energética                   | 8.270.039          | 1.949.277          |
| Subsidios y transferencias                              | 3.337.986          | 3.233.292          |
| <b>Gastos Servicios Auxiliares:</b>                     |                    |                    |
| Personal                                                | 88.346.853         | 88.426.146         |
| Suministros y servicios externos                        | 43.786.687         | 33.231.326         |
| Materiales                                              | 21.710.617         | 25.349.601         |
| Amortizaciones                                          | 10.898.627         | 10.393.077         |
| Tributos                                                | 3.221.572          | 3.437.217          |
| Varios                                                  | 3.029.896          | 2.430.928          |
| Transporte                                              | 1.597.997          | 1.419.844          |
| <b>Total</b>                                            | <b>942.459.461</b> | <b>907.318.725</b> |

### 6.3 Resultados financieros

|                                                       | <b>Marzo 2018</b>      | <b>Marzo 2017</b>    |
|-------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)               | 297.124.881            | 280.357.007          |
| Ingresos por intereses                                | 65.856.471             | 38.106.884           |
| Otros cargos financieros netos                        | 5.424.015              | 5.373.978            |
| Multas y recargos (BPS - DGI)                         | (1.111.946)            | (857.763)            |
| Gastos de préstamos y otros financiamientos           | (13.741.020)           | (42.428.413)         |
| Descuento por pronto pago concedidos                  | (18.453.233)           | (18.013.865)         |
| Diferencia de cambio y cotización (*2)                | (369.570.883)          | (307.802.803)        |
| Egresos por intereses (*1)                            | (663.251.203)          | (309.442.006)        |
| Resultado por instrumentos financieros derivados (*3) | (1.047.421.144)        | (269.625.581)        |
| <b>Total</b>                                          | <b>(1.745.144.062)</b> | <b>(624.332.563)</b> |

(\*1) En el primer trimestre de 2018 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 816.817.625 (\$ 468.970.516 en igual período de 2017), de los cuales \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período de 2017) 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 \$ 161.099.860 (\$ 67.065.669 en igual período de 2017), correspondiendo \$ 64.719.831 al contrato con ELETROBRAS (\$ 67.065.669 en igual período de 2017) y \$ 96.380.029 al Parque Eólico Palomas (Nota 11).

(\*2) En primer trimestre de 2018 y 2017 no se realizó capitalización de diferencia de cambio y cotización como parte del costo de obras en curso.

En la diferencia de cambio y cotización del presente período se incluye el cargo generado por las cuotas contingentes de arrendamientos financieros, por un total de \$ 34.113.273 (Nota 11).

(\*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro, los cuales se detallan en las Notas 5.9.1 y 5.12.3.

**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:

|                                          | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Marzo 2017</b>     |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Disponibilidades                         | 8.062.863.695         | 14.223.510.924        |
| Inversiones en otros activos financieros | 10.349.545.337        | 2.794.960.719         |
|                                          | <b>18.412.409.032</b> | <b>17.018.471.643</b> |

En el primer trimestre de 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.240.173.450 (\$ 1.968.764.920 en igual período de 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 860.170.235 (\$ 1.782.920.544 en igual período de 2017), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del primer trimestre de 2017 por \$ 16.852.758,
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 66.070.995 (\$ 174.611.858 en igual período de 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 160.365.798 (\$ 176.836.423 en igual período de 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período de 2017),
- reducción por diferencia de conversión en altas de propiedad, planta y equipo en el primer trimestre de 2017 por \$ 341.985.173.

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

- ELETROBRAS: \$ 93.043.288, equivalentes a R\$ 10.568.351 (\$ 91.581.929 equivalentes a R\$ 10.088.271 en igual período de 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 107.560.666, equivalentes a U\$S 3.789.501.

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



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

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

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

**Posición al 31/03/18**

|                                      | Posición en<br>miles de U\$S | Posición en<br>miles de Euros | Posición en<br>miles de Reales | Posición en<br>miles de UI | Posición en<br>miles de UR | Otras monedas<br>expresadas en<br>miles de U\$S | Posición total<br>expresada en<br>miles de \$ |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                        |                              |                               |                                |                            |                            |                                                 |                                               |
| <b>Activo corriente</b>              |                              |                               |                                |                            |                            |                                                 |                                               |
| Disponibilidades                     | 126.955                      | 2.034                         | 0                              | -                          | -                          | 1.097                                           | 3.706.348                                     |
| Activos financieros                  | 221.317                      | -                             | -                              | -                          | -                          | -                                               | 6.282.962                                     |
| Créditos por Ventas                  | 1.586                        | -                             | -                              | (2.916)                    | -                          | -                                               | 33.802                                        |
| Otros Créditos                       | 49.010                       | 28                            | -                              | -                          | -                          | 5.069                                           | 1.536.263                                     |
| <b>Total activo corriente</b>        | <b>398.868</b>               | <b>2.062</b>                  | <b>0</b>                       | <b>(2.916)</b>             | <b>-</b>                   | <b>6.166</b>                                    | <b>11.559.375</b>                             |
| <b>Activo no corriente</b>           |                              |                               |                                |                            |                            |                                                 |                                               |
| Créditos por Ventas                  | -                            | -                             | -                              | 19.321                     | -                          | -                                               | 74.327                                        |
| Otros Créditos                       | 64.007                       | 1.146                         | 17.614                         | -                          | -                          | 18.474                                          | 2.531.142                                     |
| <b>Total activo no corriente</b>     | <b>64.007</b>                | <b>1.146</b>                  | <b>17.614</b>                  | <b>19.321</b>              | <b>-</b>                   | <b>18.474</b>                                   | <b>2.605.469</b>                              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                  | <b>462.876</b>               | <b>3.208</b>                  | <b>17.614</b>                  | <b>16.405</b>              | <b>-</b>                   | <b>24.640</b>                                   | <b>14.164.845</b>                             |
| <b>PASIVO</b>                        |                              |                               |                                |                            |                            |                                                 |                                               |
| <b>Pasivo corriente</b>              |                              |                               |                                |                            |                            |                                                 |                                               |
| Deudas                               |                              |                               |                                |                            |                            |                                                 |                                               |
| - Comerciales                        | 155.372                      | 26.099                        | (3.523)                        | -                          | -                          | 6                                               | 5.293.255                                     |
| - Financieras                        | 151.728                      | 1.714                         | 42.273                         | 260.141                    | 92                         | -                                               | 5.824.829                                     |
| - Diversas                           | 4.792                        | 0                             | -                              | -                          | -                          | 1.132                                           | 168.166                                       |
| Intereses a vencer                   | (41.717)                     | (1.014)                       | (24.192)                       | (95.129)                   | (75)                       | -                                               | (1.871.423)                                   |
| <b>Total pasivo corriente</b>        | <b>270.175</b>               | <b>26.799</b>                 | <b>14.559</b>                  | <b>165.012</b>             | <b>16</b>                  | <b>1.138</b>                                    | <b>9.414.827</b>                              |
| <b>Pasivo no corriente</b>           |                              |                               |                                |                            |                            |                                                 |                                               |
| Deudas                               |                              |                               |                                |                            |                            |                                                 |                                               |
| - Financieras                        | 896.202                      | 69.433                        | 521.372                        | 4.482.516                  | 3.787                      | -                                               | 53.580.371                                    |
| Intereses a vencer                   | (348.642)                    | (7.631)                       | (208.844)                      | (1.567.882)                | (577)                      | -                                               | (18.584.237)                                  |
| <b>Total pasivo no corriente</b>     | <b>547.560</b>               | <b>61.802</b>                 | <b>312.528</b>                 | <b>2.914.634</b>           | <b>3.210</b>               | <b>-</b>                                        | <b>34.996.134</b>                             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                  | <b>817.735</b>               | <b>88.601</b>                 | <b>327.087</b>                 | <b>3.079.646</b>           | <b>3.227</b>               | <b>1.138</b>                                    | <b>44.410.961</b>                             |
| <b>POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)</b> | <b>354.860</b>               | <b>85.394</b>                 | <b>309.473</b>                 | <b>3.063.240</b>           | <b>3.227</b>               | <b>(23.502)</b>                                 | <b>30.246.117</b>                             |

**Posición al 31/12/17**

|                                      | Posición en<br>miles de U\$S | Posición en<br>miles de Euros | Posición en<br>miles de Reales | Posición en<br>miles de UI | Posición en<br>miles de UR | Otras monedas<br>expr. en<br>miles de U\$S | Posición total<br>expr. en<br>miles de \$ |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                        |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                           |
| <b>Activo corriente</b>              |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                           |
| Disponibilidades                     | 139.524                      | 17.859                        | 0                              | -                          | -                          | 3.115                                      | 4.727.073                                 |
| Activos financieros                  | 157.055                      | -                             | -                              | -                          | -                          | -                                          | 4.524.290                                 |
| Créditos por Ventas                  | 66.850                       | -                             | -                              | (2.916)                    | -                          | -                                          | 1.914.868                                 |
| Otros Créditos                       | 96.892                       | 1                             | -                              | -                          | -                          | 6.380                                      | 2.974.986                                 |
| <b>Total activo corriente</b>        | <b>460.321</b>               | <b>17.860</b>                 | <b>0</b>                       | <b>(2.916)</b>             | <b>-</b>                   | <b>9.496</b>                               | <b>14.141.216</b>                         |
| <b>Activo no corriente</b>           |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                           |
| Créditos por Ventas                  | -                            | -                             | -                              | 19.321                     | -                          | -                                          | 72.020                                    |
| Otros Créditos                       | 46.214                       | 1.146                         | 17.614                         | -                          | -                          | 13.417                                     | 1.910.626                                 |
| Inversiones                          | 2.110                        | -                             | -                              | -                          | -                          | -                                          | 60.773                                    |
| <b>Total activo no corriente</b>     | <b>48.324</b>                | <b>1.146</b>                  | <b>17.614</b>                  | <b>19.321</b>              | <b>-</b>                   | <b>13.417</b>                              | <b>2.043.419</b>                          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                  | <b>508.645</b>               | <b>19.005</b>                 | <b>17.614</b>                  | <b>16.405</b>              | <b>-</b>                   | <b>22.912</b>                              | <b>16.184.635</b>                         |
| <b>PASIVO</b>                        |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                           |
| <b>Pasivo corriente</b>              |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                           |
| Deudas                               |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                           |
| - Comerciales                        | 160.847                      | 32.827                        | 311                            | -                          | -                          | 6                                          | 5.772.445                                 |
| - Financieras                        | 156.197                      | 1.716                         | 42.273                         | 259.132                    | 92                         | -                                          | 5.986.168                                 |
| - Diversas                           | 7.335                        | 45                            | -                              | -                          | -                          | 883                                        | 238.300                                   |
| Intereses a vencer                   | (47.527)                     | (1.341)                       | (24.439)                       | (106.331)                  | (53)                       | -                                          | (2.078.639)                               |
| <b>Total pasivo corriente</b>        | <b>276.851</b>               | <b>33.247</b>                 | <b>18.145</b>                  | <b>152.800</b>             | <b>39</b>                  | <b>890</b>                                 | <b>9.918.275</b>                          |
| <b>Pasivo no corriente</b>           |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                           |
| Deudas                               |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                           |
| - Comerciales                        | 47.179                       | 10.518                        | -                              | -                          | -                          | -                                          | 1.723.091                                 |
| - Financieras                        | 900.654                      | 69.551                        | 531.940                        | 4.503.142                  | 3.833                      | -                                          | 53.677.384                                |
| Intereses a vencer                   | (353.727)                    | (7.642)                       | (216.013)                      | (1.588.303)                | (621)                      | -                                          | (18.887.397)                              |
| <b>Total pasivo no corriente</b>     | <b>594.106</b>               | <b>72.427</b>                 | <b>315.927</b>                 | <b>2.914.838</b>           | <b>3.212</b>               | <b>-</b>                                   | <b>36.513.078</b>                         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                  | <b>870.958</b>               | <b>105.674</b>                | <b>334.072</b>                 | <b>3.067.639</b>           | <b>3.251</b>               | <b>890</b>                                 | <b>46.431.353</b>                         |
| <b>POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)</b> | <b>362.313</b>               | <b>86.668</b>                 | <b>316.458</b>                 | <b>3.051.234</b>           | <b>3.251</b>               | <b>(22.023)</b>                            | <b>30.246.718</b>                         |

**NOTA 9 PARTES VINCULADAS**

**Transacciones**

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

| Concepto                                                   | Asociadas y Negocios conjuntos |            | Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes) |               | Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande) |             |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                            | Marzo 2018                     | Marzo 2017 | Marzo 2018                                                     | Marzo 2017    | Marzo 2018                                                              | Marzo 2017  |
| Venta de energía                                           | 196.901                        | 177.208    | 1.267.090.914                                                  | 1.172.361.570 | 86.162                                                                  | 93.764      |
| Ingresos ajenos a la explotación                           | -                              | -          | 26.682.836                                                     | 27.832.157    | -                                                                       | -           |
| Ingresos por servicios de CONEX                            | 3.854.257                      | 3.336.771  | 23.341.588                                                     | 5.180.129     | -                                                                       | -           |
| Compra de energía                                          | 89.931.877                     | 79.168.081 | -                                                              | -             | 110.130.139                                                             | 207.638.258 |
| Compra de bienes y contratación de servicios               | -                              | -          | 779.604.322                                                    | 372.034.244   | -                                                                       | -           |
| Intereses y otros resultados financieros                   | -                              | -          | 9.378.791                                                      | 9.764.231     | -                                                                       | -           |
| Intereses ganados                                          | -                              | -          | 48.032.640                                                     | 26.748.517    | -                                                                       | -           |
| Transf. neta al Fideicomiso Fdo. Estabilización Energética | -                              | -          | -                                                              | 42.768.622    | -                                                                       | -           |
| Versión de resultados                                      | -                              | -          | -                                                              | 594.808.230   | -                                                                       | -           |

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.293.479 en el primer trimestre del ejercicio 2018 (\$ 2.179.133 en igual período de 2017). Los Directorios de ISUR S.A. y AREAFLIN S.A. no perciben remuneraciones.

**NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

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

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

| <b>Marzo 2018</b>                                         |                    |                   |                     |                  |                             |                   |                    |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                           | Generación<br>(1)  | Trasmisión<br>(2) | Distribución<br>(3) | Comercial<br>(4) | Servicios de<br>consultoría | Otros<br>(5)      | Total              |
| Ingresos                                                  |                    |                   |                     | 12.776.067       | 22.933                      | 1.175.587         | 13.974.587         |
| Costos de explotación                                     | (4.202.674)        | (548.791)         | (1.249.904)         |                  | (18.478)                    | (282.526)         | (6.302.373)        |
| Gastos de adm. y ventas                                   |                    |                   |                     | (836.744)        |                             | (990.297)         | (1.827.041)        |
| Resultados financieros                                    |                    |                   |                     |                  |                             |                   | (1.745.144)        |
| Gastos ajenos a la explotación                            |                    |                   |                     |                  |                             |                   | (942.459)          |
| Impuesto a la renta                                       |                    |                   |                     |                  |                             |                   | 1.015.610          |
|                                                           |                    |                   |                     |                  |                             |                   | 4.173.179          |
| <b>Total de activo</b>                                    | <b>106.660.585</b> | <b>31.625.530</b> | <b>43.822.334</b>   | <b>3.339.291</b> | <b>35.251</b>               | <b>75.962.906</b> | <b>261.445.897</b> |
| <b>Total de pasivo</b>                                    |                    |                   |                     |                  |                             |                   | <b>125.692.291</b> |
| Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio | 26.511             | 3.654             | 7.599               | 42.861           |                             | 197.228           | 277.853            |

| <b>Diciembre 2017 (para activos y pasivos)</b>            |                    |                   |                     |                  |                             |                   |                    |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Marzo 2017 (para resultados)</b>                       |                    |                   |                     |                  |                             |                   |                    |
|                                                           | Generación<br>(1)  | Trasmisión<br>(2) | Distribución<br>(3) | Comercial<br>(4) | Servicios de<br>consultoría | Otros<br>(5)      | Total              |
| Ingresos                                                  |                    |                   |                     | 13.063.539       | 9.358                       | 1.184.898         | 14.257.795         |
| Costos de explotación                                     | (3.029.278)        | (536.889)         | (1.183.487)         |                  | (9.331)                     | (198.044)         | (4.957.030)        |
| Gastos de adm. y ventas                                   |                    |                   |                     | (803.436)        |                             | (896.026)         | (1.699.462)        |
| Resultados financieros                                    |                    |                   |                     |                  |                             |                   | (624.333)          |
| Gastos ajenos a la explotación                            |                    |                   |                     |                  |                             |                   | (907.319)          |
| Impuesto a la renta                                       |                    |                   |                     |                  |                             |                   | 148.667            |
|                                                           |                    |                   |                     |                  |                             |                   | 6.218.319          |
| <b>Total de activo</b>                                    | <b>107.934.614</b> | <b>31.853.919</b> | <b>43.677.122</b>   | <b>3.402.669</b> | <b>22.049</b>               | <b>72.967.457</b> | <b>259.857.830</b> |
| <b>Total de pasivo</b>                                    |                    |                   |                     |                  |                             |                   | <b>128.047.256</b> |
| Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio | 12.726.859         | 7.160.536         | 3.329.754           | 259.887          |                             | 2.585.130         | 26.062.166         |

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 2.683.086 (miles de \$ 2.016.015 en igual período de 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 647.352 (miles de \$ 490.276 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y \$ 42.035 por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de transmisión eléctrica incluyen miles de \$ 342.738 (miles de \$ 330.934 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 23.951 (mismo importe en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 516.157 (miles de \$ 500.177 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 70.210 (miles de \$ 68.065 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.

## **NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.12) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 31 de marzo de 2018 asciende a \$ 65.985.888, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 161.099.860. A su vez, debido a la existencia de cuotas contingentes (por aplicación de índices de precios), en el presente período se reconoció un cargo financiero por un total de \$ 34.113.273.

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           | 791.947.624                | 763.413.393                 |
| Entre uno y cinco años | 3.167.790.497              | 2.262.572.606               |
| Más de cinco años      | 9.162.012.399              | 2.973.636.185               |
|                        | 13.121.750.520             | 5.999.622.184               |

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

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

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 31/03/18 asciende a R\$ 3.522.784.

Al 31 de marzo de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 563.645.387, equivalente a \$ 4.785.801.973.

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

| <b>Plazo</b>           | <b>Valor nominal</b>     |                          | <b>Valor presente</b>    |                          |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | <b>Importe en Reales</b> | <b>Equivalente en \$</b> | <b>Importe en Reales</b> | <b>Equivalente en \$</b> |
| Hasta un año           | 42.273.404               | 358.935.148              | 38.183.377               | 324.207.532              |
| Entre uno y cinco años | 169.093.616              | 1.435.740.592            | 122.357.910              | 1.038.916.916            |
| Más de cinco años      | 352.278.367              | 2.991.126.233            | 150.309.370              | 1.276.247.256            |
|                        | 563.645.387              | 4.785.801.973            | 310.850.657              | 2.639.371.704            |

**b) Parque Eólico Palomas**

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

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

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/03/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.271.069.

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de marzo de 2018, se reconoció una ganancia financiera por \$ 34.113.273.

Al 31 de marzo de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 293.633.046, equivalente a \$ 8.335.948.547.

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

| Plazo                  | Valor nominal   |                   | Valor presente  |                   |
|------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                        | Importe en U\$S | Equivalente en \$ | Importe en U\$S | Equivalente en \$ |
| Hasta un año           | 15.252.826      | 433.012.476       | 15.470.987      | 439.205.861       |
| Entre uno y cinco años | 61.011.304      | 1.732.049.905     | 43.103.163      | 1.223.655.690     |
| Más de cinco años      | 217.368.916     | 6.170.886.166     | 59.790.374      | 1.697.388.930     |
|                        | 293.633.046     | 8.335.948.547     | 118.364.524     | 3.360.250.480     |

**NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL**

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

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

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

El proyecto en Uruguay comprende dos principales rubros: 1) la contratación para implantación y funcionamiento de instalaciones físicas de recepción del GNL, su

almacenamiento y la regasificación del mismo para inyectar gas natural a las redes existentes; y 2) la contratación del GNL para abastecer consumos tanto en sectores residencial, comercial, industrial como para generación en el sistema eléctrico.

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

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

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

Continuando el vínculo de interacción descrito, a partir de octubre de 2017 se acordó entre la Sociedad y Shell un Memorandum de Entendimiento que prevé las acciones necesarias para llegar al segundo trimestre de 2018 a estar en condiciones de una fase de definiciones hasta llegar a una posible Decisión Final de Inversión.

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**

El 3 de abril se sancionó en la Cámara de Senadores el Proyecto de Ley que propone reducir el “valor disponible” del Fondo de Estabilización Energética y para ello se considera adecuado tomar como base el Valor Objetivo de Cobertura del Fondo (VOCF) estimado anual, más un incremento del 50%. A su vez, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales el importe que resulte de dicha reducción. El Proyecto se encuentra actualmente a consideración de la Cámara de Representantes.

En abril fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 635.968.965, correspondiente a las cuotas del primer trimestre de la versión a cuenta del resultado del ejercicio 2018. Asimismo, por R18.-837 del 12 de abril, el Directorio de UTE autorizó el pago del ajuste final de la versión de resultados de 2017 por U\$S 140.000.000 solicitado por la OPP, a efectuarse en mayo.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de marzo de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

## INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros separados condensados de período intermedio de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados comprenden el estado de situación financiera al 31 de Marzo de 2018, los correspondientes estados de resultados, de resultados integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

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

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

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

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

Mi relación laboral con la Empresa es de dependencia.

Montevideo, 27 de Abril de 2018.-

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





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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

|                                                    | Notas         | Marzo 2018             | Diciembre 2017         |
|----------------------------------------------------|---------------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                      |               |                        |                        |
| <b>Activo corriente</b>                            |               |                        |                        |
| Disponibilidades                                   | 5.1           | 5.041.019.381          | 5.955.573.372          |
| Inversiones en otros activos financieros           | 5.10          | 10.667.605.450         | 6.615.545.753          |
| Créditos por ventas                                | 5.2           | 6.778.945.952          | 7.984.734.518          |
| Otros créditos                                     | 5.3           | 3.087.221.054          | 4.124.935.784          |
| Inventarios                                        | 5.4           | 2.728.288.711          | 2.632.453.051          |
| <b>Total Activo corriente</b>                      |               | <b>28.303.080.549</b>  | <b>27.313.242.478</b>  |
| <b>Activo no corriente</b>                         |               |                        |                        |
| Propiedad, planta y equipo                         | 5.5           | 123.900.736.836        | 124.237.784.329        |
| Bienes en arrendamiento financiero                 | 5.6           | 11.671.380.781         | 11.788.404.304         |
| Activos en concesión de servicio                   | 5.11.1        | 63.096.012.650         | 63.927.930.867         |
| Créditos a largo plazo:                            |               |                        |                        |
| - Activo por impuesto diferido                     | 5.7           | 17.127.101.149         | 15.442.555.367         |
| - Otros créditos a largo plazo                     | 5.3           | 2.079.111.499          | 1.593.372.408          |
| Total créditos a largo plazo                       |               | 19.206.212.648         | 17.035.927.775         |
| Inversiones a largo plazo:                         |               |                        |                        |
| - Inversiones en subsidiarias                      | 5.8           | 1.488.714.194          | 1.380.263.412          |
| - Inversiones en otras entidades                   | 5.9           | 10.222.969.141         | 10.333.107.930         |
| - Bienes en comodato                               |               | 307.264.777            | 310.699.664            |
| - Inversiones en otros activos financieros         | 5.10          | -                      | 60.772.898             |
| Total inversiones a largo plazo                    |               | 12.018.948.112         | 12.084.843.905         |
| Inventarios                                        | 5.4           | 3.045.590.975          | 2.988.035.056          |
| Activos biológicos                                 |               | 137.803.480            | 137.803.480            |
| Créditos por ventas                                | 5.2           | 74.326.832             | 72.019.877             |
| <b>Total Activo no corriente</b>                   |               | <b>233.151.012.314</b> | <b>232.272.749.591</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                |               | <b>261.454.092.862</b> | <b>259.585.992.069</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                         |               |                        |                        |
| <b>Pasivo corriente</b>                            |               |                        |                        |
| Deudas comerciales                                 | 5.12          | 7.578.664.556          | 8.244.217.876          |
| Deudas financieras                                 | 5.13          | 4.396.509.706          | 3.992.917.057          |
| Deudas diversas                                    | 5.14 y 5.16.1 | 4.888.279.060          | 4.855.641.586          |
| Pasivo por concesión de servicios                  | 5.11.2        | 2.495.754.650          | 3.327.672.867          |
| Previsiones                                        | 5.15 y 5.16.2 | 918.413.190            | 918.442.303            |
| <b>Total Pasivo corriente</b>                      |               | <b>20.277.621.162</b>  | <b>21.338.891.689</b>  |
| <b>Pasivo no corriente</b>                         |               |                        |                        |
| Deudas comerciales                                 | 5.12          | -                      | 1.723.090.635          |
| Deudas financieras                                 | 5.13          | 41.129.101.511         | 40.418.388.416         |
| Deudas diversas                                    | 5.14 y 5.16.1 | 7.598.681.612          | 7.611.209.860          |
| Pasivo por concesión de servicios                  | 5.11.2        | 60.600.258.000         | 60.600.258.000         |
| Previsiones                                        | 5.15 y 5.16.2 | 1.151.047.776          | 1.160.818.190          |
| <b>Total Pasivo no corriente</b>                   |               | <b>110.479.088.900</b> | <b>111.513.765.101</b> |
| <b>Total Pasivo</b>                                |               | <b>130.756.710.061</b> | <b>132.852.656.790</b> |
| <b>Patrimonio</b>                                  |               |                        |                        |
| Capital y Aportes a capitalizar                    | 5.17          | 3.636.033.943          | 3.636.033.943          |
| Reserva por reexpresión                            | 5.17          | 80.737.855.374         | 80.737.855.374         |
| Transferencia neta Fondo Estabilización Energética | 5.17          | 647.440.459            | 647.440.459            |
| Reservas                                           | 5.17          | 19.648.582.326         | 19.805.098.695         |
| Resultados acumulados                              |               | 26.027.470.699         | 21.906.906.808         |
| <b>Total Patrimonio</b>                            |               | <b>130.697.382.801</b> | <b>126.733.335.279</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                   |               | <b>261.454.092.862</b> | <b>259.585.992.069</b> |

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS  
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

|                                                           | Notas | Marzo 2018            | Marzo 2017            |
|-----------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos operativos netos                                 | 6.1   | 12.776.066.902        | 13.063.539.465        |
| Otros ingresos de explotación                             | 6.1   | 160.262.409           | 155.391.888           |
| <b>Total de ingresos de explotación</b>                   |       | <b>12.936.329.311</b> | <b>13.218.931.353</b> |
| Costos de explotación                                     | 6.2   | (6.488.530.237)       | (5.071.467.785)       |
| <b>Resultado de explotación</b>                           |       | <b>6.447.799.074</b>  | <b>8.147.463.568</b>  |
| Gastos de administración y ventas                         | 6.2   | (1.824.360.697)       | (1.689.309.440)       |
| Resultados diversos                                       |       |                       |                       |
| Ingresos varios                                           | 6.1   | 1.358.876.364         | 1.178.286.351         |
| Gastos varios                                             | 6.2   | (1.131.790.942)       | (907.318.725)         |
|                                                           |       | 227.085.422           | 270.967.625           |
| Resultados financieros                                    | 6.3   | (1.615.710.914)       | (655.339.892)         |
| <b>Resultado del período antes de impuesto a la renta</b> |       | <b>3.234.812.885</b>  | <b>6.073.781.862</b>  |
| Impuesto a la renta                                       | 5.7   | 885.751.007           | 43.825.959            |
| <b>Resultado del período</b>                              |       | <b>4.120.563.892</b>  | <b>6.117.607.821</b>  |

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

|                                                                               | <b>Notas</b> | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Resultado del período                                                         |              | 4.120.563.892        | 6.117.607.821        |
| <b>Otros resultados integrales</b>                                            |              |                      |                      |
| <b>Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período</b> |              |                      |                      |
| Reserva por conversión                                                        | <b>5.17</b>  | (156.516.369)        | (293.190.013)        |
| <b>Resultado integral del período</b>                                         |              | <b>3.964.047.523</b> | <b>5.824.417.808</b> |

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

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

(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 01.01.17</b>  |       | <b>84.280.269.850</b>                                     | <b>647.440.459</b>                                       | <b>1.682.551.973</b>   | <b>(3.193.512)</b>           | <b>16.256.883.078</b> | <b>16.382.401.185</b> | <b>119.246.353.033</b> |
| <b>Movimientos del período</b>       |       |                                                           |                                                          |                        |                              |                       |                       |                        |
| Versión de resultados                | 5.17  |                                                           |                                                          |                        |                              |                       | (594.808.230)         | (594.808.230)          |
| Resultado integral del período       |       |                                                           |                                                          | (293.190.013)          |                              |                       | 6.117.607.821         | 5.824.417.808          |
| <b>Total movimientos del período</b> |       | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>                                                 | <b>(293.190.013)</b>   | <b>-</b>                     | <b>-</b>              | <b>5.522.799.591</b>  | <b>5.229.609.578</b>   |
| <b>Saldos finales al 31.03.17</b>    |       | <b>84.280.269.850</b>                                     | <b>647.440.459</b>                                       | <b>1.389.361.960</b>   | <b>(3.193.512)</b>           | <b>16.256.883.078</b> | <b>21.905.200.776</b> | <b>124.475.962.611</b> |
| <b>Saldos iniciales al 01.01.18</b>  |       | <b>84.373.889.317</b>                                     | <b>647.440.459</b>                                       | <b>1.486.696.624</b>   | <b>(3.193.512)</b>           | <b>18.321.595.583</b> | <b>21.906.906.808</b> | <b>126.733.335.279</b> |
| <b>Movimientos del período</b>       |       |                                                           |                                                          |                        |                              |                       |                       |                        |
| Resultado integral del período       |       |                                                           |                                                          | (156.516.369)          |                              |                       | 4.120.563.892         | 3.964.047.523          |
| <b>Total movimientos del período</b> |       | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>                                                 | <b>(156.516.369)</b>   | <b>-</b>                     | <b>-</b>              | <b>4.120.563.892</b>  | <b>3.964.047.523</b>   |
| <b>Saldos finales al 31.03.18</b>    |       | <b>84.373.889.317</b>                                     | <b>647.440.459</b>                                       | <b>1.330.180.255</b>   | <b>(3.193.512)</b>           | <b>18.321.595.583</b> | <b>26.027.470.699</b> | <b>130.697.382.801</b> |

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

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

(En pesos uruguayos)

|                                                                             | Notas       | Marzo 2018             | Marzo 2017            |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|-----------------------|
| <b>1) Flujo de efectivo por actividades operativas</b>                      |             |                        |                       |
| Resultado del período                                                       |             | 4.120.563.892          | 6.117.607.821         |
| Ajustes:                                                                    |             |                        |                       |
| Amortización prop., pta. y equipo, bienes en arrend.financ. y comodato      |             | 1.696.381.945          | 1.470.393.776         |
| Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes                 |             | 82.085.199             | 242.543.616           |
| Diferencia de cambio rubros no operativos                                   |             | 195.758.420            | 68.931.954            |
| Impuesto a la renta diferido                                                |             | (1.684.545.782)        | (1.300.149.824)       |
| Provisión impuesto a la renta                                               |             | 798.794.775            | 1.256.323.865         |
| Resultado por inversiones a largo plazo                                     |             | (154.828.361)          | (172.817.815)         |
| Resultado por instrumentos financieros derivados                            |             | 958.447.546            | (350.328.524)         |
| Resultado por activos biológicos                                            |             | (3.233.818)            | (5.943.865)           |
| Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados     |             | -                      | (897.055)             |
| Ajuste provisión 200 kWh                                                    |             | (9.799.527)            | (17.452.430)          |
| Provisión de incentivo por retiro                                           |             | 16.450                 | 850.676               |
| Comisiones de compromiso devengadas                                         |             | 4.258.665              | 8.021.613             |
| Intereses y otros gastos de préstamos devengados                            |             | 241.198.819            | 171.773.279           |
| Intereses de arrendamientos financieros devengados                          |             | 303.351.170            | 222.903.209           |
| Pérdida para deudores incobrables                                           |             | 54.281.285             | 56.737.032            |
| Intereses de préstamos a empresas relacionadas                              |             | (2.889.061)            | (3.500.004)           |
| Intereses devengados de otros activos financieros                           |             | -                      | (8.433)               |
| Aportes de clientes para obras                                              |             | (160.365.798)          | (176.836.423)         |
| Ingreso por aportes de generadores privados                                 |             | -                      | (20.606.037)          |
| Bajas de propiedad, planta y equipo                                         |             | <u>1.056.847</u>       | <u>45.554</u>         |
| Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos              |             | 6.440.532.666          | 7.567.591.985         |
| Cambios en activos y pasivos:                                               |             |                        |                       |
| Créditos por ventas                                                         |             | 1.149.200.326          | (1.005.964.577)       |
| Otros créditos                                                              |             | (710.664.731)          | 478.549.269           |
| Inventarios                                                                 |             | (153.391.580)          | 18.836.326            |
| Deudas comerciales                                                          |             | (1.078.116.967)        | (1.605.734.788)       |
| Deudas diversas                                                             |             | <u>(194.643.145)</u>   | <u>(22.593.657)</u>   |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta |             | 5.452.916.569          | 5.430.684.557         |
| Impuesto a la renta pagado                                                  |             | (584.058.854)          | (402.195.942)         |
| <b>Efectivo proveniente de actividades operativas</b>                       |             | <u>4.868.857.715</u>   | <u>5.028.488.615</u>  |
| <b>2) Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>                    |             |                        |                       |
| Pagos por compras de propiedad, planta y equipo                             | 7           | (859.929.675)          | (1.228.396.033)       |
| Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo                        |             | (97.194.721)           | (24.310.119)          |
| Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior      |             | (1.376.597.983)        | (6.832.263)           |
| Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados         |             | -                      | 983.638               |
| Cobro por venta de activos biológicos                                       |             | 3.233.818              | 5.943.865             |
| Cobro al vencimiento depósito a plazo fijo                                  |             | -                      | 863.850.000           |
| Cobro intereses plazo fijo                                                  |             | -                      | 810.745               |
| Adquisición certificados de participación Fideicomiso financiero PAMPA      | 7           | -                      | (186.625)             |
| Cobro préstamos a empresas relacionadas                                     |             | 11.465.600             | -                     |
| Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas                        |             | 4.552.817              | 6.176.114             |
| Cobro Fideicomiso Fondo de estabilización energética                        | 7           | -                      | 42.768.622            |
| <b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>                         |             | <u>(2.314.470.144)</u> | <u>(339.192.054)</u>  |
| <b>3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>               |             |                        |                       |
| Versión a cuenta del resultado del ejercicio                                | 5.17        | -                      | (1.000.000.000)       |
| Pagos deudas financieras                                                    |             | (21.806.898)           | (57.256.069)          |
| Nuevas deudas financieras                                                   |             | 1.350.265.894          | 1.504.783.511         |
| Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables                  |             | (356.611.095)          | (328.718.719)         |
| Pagos de comisiones de compromiso                                           |             | (5.303.930)            | (7.898.640)           |
| Pagos de otros gastos de préstamos                                          |             | -                      | (5.346.893)           |
| Pagos de arrendamientos financieros                                         | 7           | (428.796.000)          | (320.979.308)         |
| <b>Efectivo proveniente / (aplicado) a actividades de financiamiento</b>    |             | <u>537.747.972</u>     | <u>(215.416.118)</u>  |
| <b>4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>            |             | 3.092.135.543          | 4.473.880.443         |
| <b>5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>             |             | 12.380.514.374         | 10.996.122.427        |
| <b>6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes</b>       |             | (82.085.199)           | (242.543.616)         |
| <b>7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>               | <b>4.22</b> | <u>15.390.564.718</u>  | <u>15.227.459.254</u> |

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

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES**  
**FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS**

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Ente el 27 de abril de 2018.

### 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 2017.

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

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

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

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

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

#### **NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES**

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

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 8) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada período (interbancario \$ 28,389 por dólar al 31/03/18 y \$ 28,807 por dólar al 31/12/17).

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

##### **5.1 Disponibilidades**

|                    | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Bancos             | 5.027.679.120        | 5.945.556.375        |
| Fondos en tránsito | 1.663.701            | 477.261              |
| Caja y fondo fijo  | 11.676.560           | 9.539.736            |
|                    | <b>5.041.019.381</b> | <b>5.955.573.372</b> |

##### **5.2 Créditos por ventas**

|                                                   | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No corriente</b> |                   |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|
|                                                   | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b>  |
| Deudores simples energía eléctrica                | 4.921.495.610        | 6.379.771.735        | -                   | -                 |
| Deudores morosos energía eléctrica                | 1.608.105.113        | 1.399.669.603        | -                   | -                 |
| Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales | (5.246.760)          | (3.938.303)          | -                   | -                 |
| Deudores en gestión judicial                      | 41.227.070           | 46.536.354           | -                   | -                 |
| Deudores documentados energía eléctrica           | 941.101.242          | 918.514.906          | -                   | -                 |
| Fideicomiso por deuda intendencias                | -                    | -                    | 74.326.832          | 72.019.877        |
| Previsión por deudores incobrables                | (733.730.701)        | (753.955.363)        | -                   | -                 |
| Intereses a devengar                              | (40.946.095)         | (40.460.583)         | -                   | -                 |
| Deudores simples por servicio de consultoría      | 61.827.850           | 53.693.972           | -                   | -                 |
| Previsión por deudores incobrables consultoría    | (14.887.378)         | (15.097.803)         | -                   | -                 |
|                                                   | <b>6.778.945.952</b> | <b>7.984.734.518</b> | <b>74.326.832</b>   | <b>72.019.877</b> |

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



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

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

|                | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|----------------|-------------------|------------------|
| Saldo inicial  | (753.955.363)     | (458.717.594)    |
| Constituciones | (51.649.601)      | (498.853.927)    |
| Usos           | 71.874.263        | 203.616.158      |
| Saldo final    | (733.730.701)     | (753.955.363)    |

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>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b> |
| Adelantos de impuestos netos de provisiones       | 793.080.570       | 373.813.647      | -                   | -                |
| Anticipos a partes vinculadas                     | 162.451.209       | 641.273.027      | 5.677.800           | -                |
| Anticipos Central ciclo combinado-Punta del Tigre | -                 | -                | 189.560             | 192.351          |
| Otros pagos anticipados                           | 124.478.875       | 92.196.028       | 147.142.759         | 58.073.738       |
| Garantía por cambio comprado a futuro (*)         | 917.738.953       | 604.947.000      | 1.606.043.147       | 1.209.894.000    |
| Garantía por arrendamiento financiero             | -                 | -                | 149.556.311         | 153.187.859      |
| Montos consignados en bancos                      | -                 | -                | 103.193.243         | 104.699.060      |
| Crédito por préstamo a Fideicomiso PAMPA          | -                 | -                | -                   | -                |
| Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A. | 780.446.938       | 804.281.930      | -                   | -                |
| Diversos                                          | 432.141.328       | 335.907.925      | 74.328.443          | 74.345.163       |
| Crédito fiscal                                    | 13.176.500        | 53.638.294       | -                   | -                |
| Previsión otros créditos incobrables              | (134.871.131)     | (136.372.727)    | -                   | -                |
| Intereses financieros a devengar                  | (1.422.189)       | (2.272.447)      | (7.019.763)         | (7.019.763)      |
| Deudor TGN por préstamo BID y CAF                 | -                 | 1.357.523.107    | -                   | -                |
|                                                   | 3.087.221.054     | 4.124.935.784    | 2.079.111.499       | 1.593.372.408    |

(\*) Corresponde a la garantía por el contrato de compraventa de divisas a futuro indicado en la Nota 5.13.3, la cual se encuentra depositada en el Banco Central del Uruguay y se irá liberando en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía equivale al 5% del monto nocional en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero.

### 5.4 Inventarios

|                                    | <b>Corriente</b>  |                  | <b>No corriente</b> |                  |
|------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                    | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b> |
| Materiales en depósito             | 1.115.858.006     | 1.095.010.364    | 3.681.641.052       | 3.613.993.747    |
| Materiales energéticos             | 1.046.782.221     | 1.013.342.904    | -                   | -                |
| Otros materiales para trabajos DYC | 560.728.552       | 516.317.479      | -                   | -                |
| Materiales en tránsito             | 4.919.932         | 7.782.304        | 14.759.796          | 24.851.182       |
| Bienes desafectados de su uso      | -                 | -                | 35.703.325          | 35.703.325       |
| Previsión por obsolescencia        | -                 | -                | (686.513.198)       | (686.513.198)    |
|                                    | 2.728.288.711     | 2.632.453.051    | 3.045.590.975       | 2.988.035.056    |

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

**5.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

5.5.1 Detalle de Propiedad, planta y equipo

(En miles de pesos uruguayos)

|                                   | Bienes generales  | Producción        |                   |                  |                   | Trasmisión        |                   |                   | Distribución      |                   |                  |                    | Comercial        |                                |                  | Otras instalaciones eléctricas | TOTAL Bienes en servicio | Obras en curso    | Importaciones en trámite | TOTAL Propiedad, planta y equipo |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                   |                   | Térmica           | Hidráulica        | Eólica y otras   | Total Producción  | Líneas y cables   | Estaciones        | Total Trasmisión  | Líneas y cables   | Estaciones        | Otros            | Total Distribución | Líneas y cables  | Medidores, limitadores y otros | Total Comercial  |                                |                          |                   |                          |                                  |
| <b>Valor bruto al 31.12.17</b>    | 24.119.863        | 21.587.841        | 22.680.359        | 4.565.001        | 48.833.201        | 27.345.674        | 31.501.838        | 58.847.512        | 67.378.315        | 30.068.271        | 2.737.351        | 100.183.937        | 1.482.352        | 5.552.891                      | 7.035.243        | 3.360.483                      | 242.380.238              | 21.932.019        | 4.865                    | 264.317.126                      |
| Altas Capitaliz. obras en curso   | 198.066           | 7                 | 26.263            | -                | 26.270            | -                 | 3.654             | 3.654             | 7.154             | 445               | -                | 7.599              | -                | 42.861                         | 42.861           | (838)                          | 277.612                  | 1.169.632         | 3.038                    | 1.450.282                        |
| Bajas                             | (152)             | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | (1.043)           | (1.043)           | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (2)                      | (210.349)         | -                        | (210.349)                        |
| Reclasificaciones                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Valor bruto al 31.03.18</b>    | <b>24.317.777</b> | <b>21.587.848</b> | <b>22.706.622</b> | <b>4.565.001</b> | <b>48.859.471</b> | <b>27.345.674</b> | <b>31.504.449</b> | <b>58.850.123</b> | <b>67.385.469</b> | <b>30.068.716</b> | <b>2.737.351</b> | <b>100.191.536</b> | <b>1.482.352</b> | <b>5.595.752</b>               | <b>7.078.104</b> | <b>3.359.643</b>               | <b>242.656.653</b>       | <b>22.891.303</b> | <b>7.903</b>             | <b>265.555.863</b>               |
| <b>Amortiz. acum. al 31.12.17</b> | 15.645.365        | 5.136.815         | 9.661.286         | 1.434.779        | 16.232.880        | 18.407.510        | 17.131.910        | 35.539.420        | 41.986.366        | 21.919.564        | 1.838.539        | 65.744.469         | 1.169.903        | 3.193.937                      | 4.363.840        | 2.553.367                      | 140.079.341              | -                 | -                        | 140.079.341                      |
| Amortizaciones                    | 187.222           | 226.583           | 174.335           | 50.054           | 450.972           | 141.856           | 169.614           | 311.470           | 328.658           | 179.087           | 8.412            | 516.157            | 5.940            | 64.270                         | 70.210           | 39.893                         | 1.575.924                | -                 | -                        | 1.575.924                        |
| Bajas                             | (129)             | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | (9)               | (9)               | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | (2)                            | (140)                    | -                 | -                        | (140)                            |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificaciones                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Amortiz. acum. al 31.03.18</b> | <b>15.832.458</b> | <b>5.363.398</b>  | <b>9.835.621</b>  | <b>1.484.833</b> | <b>16.683.852</b> | <b>18.549.366</b> | <b>17.301.515</b> | <b>35.850.881</b> | <b>42.315.024</b> | <b>22.098.651</b> | <b>1.846.951</b> | <b>66.260.626</b>  | <b>1.175.843</b> | <b>3.258.207</b>               | <b>4.434.050</b> | <b>2.593.258</b>               | <b>141.655.125</b>       | -                 | -                        | <b>141.655.126</b>               |
| <b>Valores netos al 31.03.18</b>  | <b>8.485.319</b>  | <b>16.224.449</b> | <b>12.871.001</b> | <b>3.080.168</b> | <b>32.175.618</b> | <b>8.796.308</b>  | <b>14.202.934</b> | <b>22.999.242</b> | <b>25.070.445</b> | <b>7.970.065</b>  | <b>890.400</b>   | <b>33.930.910</b>  | <b>306.509</b>   | <b>2.337.545</b>               | <b>2.644.054</b> | <b>766.385</b>                 | <b>101.001.527</b>       | <b>22.891.303</b> | <b>7.903</b>             | <b>123.900.737</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  | Líneas y cables   | Estaciones        | Total Trasmisión  | Líneas y cables   | Estaciones        | Otros            | Total Distribución | Líneas y cables  | Medidores, limitadores y otros | Total Comercial  |                                |                          |                   |                          |                                  |
| <b>Valor bruto al 31.12.16</b>    | 21.832.470        | 14.193.173        | 22.251.653        | 4.567.481        | 41.012.307        | 26.321.877        | 25.864.024        | 52.185.901        | 65.174.966        | 28.989.837        | 2.690.926        | 96.855.729         | 1.482.352        | 5.293.004                      | 6.775.356        | 3.050.134                      | 221.711.897              | 33.440.036        | 121.418                  | 255.273.353                      |
| Altas Capitaliz. obras en curso   | 109.084           | -                 | 313               | 859              | 1.173             | 330               | (191)             | 139               | 408.755           | 11.374            | 697              | 420.827            | -                | 49.312                         | 49.312           | 5.376                          | 585.913                  | 1.650.704         | (120.783)                | 2.115.834                        |
| Bajas                             | (2.590)           | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (2.591)                  | (527.481)         | -                        | (527.481)                        |
| Reclasificaciones                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Valor bruto al 31.03.17</b>    | <b>21.938.965</b> | <b>14.193.173</b> | <b>22.251.967</b> | <b>4.568.341</b> | <b>41.013.480</b> | <b>26.322.207</b> | <b>25.863.834</b> | <b>52.186.041</b> | <b>65.583.722</b> | <b>29.001.211</b> | <b>2.691.624</b> | <b>97.276.557</b>  | <b>1.482.352</b> | <b>5.342.316</b>               | <b>6.824.668</b> | <b>3.055.511</b>               | <b>222.295.221</b>       | <b>34.563.260</b> | <b>635</b>               | <b>256.859.116</b>               |
| <b>Amortiz. acum. al 31.12.16</b> | 15.185.861        | 5.329.815         | 8.977.009         | 1.238.662        | 15.545.486        | 17.820.025        | 16.295.251        | 34.115.276        | 40.694.053        | 21.213.354        | 1.803.172        | 63.710.579         | 1.146.072        | 2.939.518                      | 4.085.590        | 2.400.855                      | 135.043.647              | -                 | -                        | 135.043.647                      |
| Amortizaciones                    | 142.235           | 124.681           | 170.662           | 50.049           | 345.393           | 151.730           | 147.937           | 299.667           | 316.507           | 174.684           | 8.987            | 500.177            | 5.959            | 62.106                         | 68.065           | 36.403                         | 1.391.940                | -                 | -                        | 1.391.940                        |
| Bajas                             | (2.458)           | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | (2.458)                  | -                 | -                        | (2.460)                          |
| Ajustes                           | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| Reclasificaciones                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                              | -                | -                              | -                        | -                 | -                        | -                                |
| <b>Amortiz. acum. al 31.03.17</b> | <b>15.325.637</b> | <b>5.454.497</b>  | <b>9.147.671</b>  | <b>1.288.711</b> | <b>15.890.879</b> | <b>17.971.755</b> | <b>16.443.188</b> | <b>34.414.943</b> | <b>41.010.559</b> | <b>21.388.038</b> | <b>1.812.159</b> | <b>64.210.757</b>  | <b>1.152.031</b> | <b>3.001.624</b>               | <b>4.153.655</b> | <b>2.437.259</b>               | <b>136.433.129</b>       | -                 | -                        | <b>136.433.129</b>               |
| <b>Valores netos al 31.03.17</b>  | <b>6.613.328</b>  | <b>8.738.675</b>  | <b>13.104.296</b> | <b>3.279.630</b> | <b>25.122.601</b> | <b>8.350.452</b>  | <b>9.420.646</b>  | <b>17.771.098</b> | <b>24.573.163</b> | <b>7.613.173</b>  | <b>879.465</b>   | <b>33.065.801</b>  | <b>330.321</b>   | <b>2.340.692</b>               | <b>2.671.013</b> | <b>618.252</b>                 | <b>85.862.091</b>        | <b>34.563.260</b> | <b>635</b>               | <b>120.425.987</b>               |

### 5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018 se capitalizaron costos por préstamos por un total de \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período del ejercicio 2017), de los cuales \$ 140.598.990 (\$ 124.746.072 en igual período del ejercicio 2017) corresponden a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 2.331.735 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

Por su parte, \$ 10.635.697 (\$ 34.782.438 en igual período de 2017) corresponden a préstamos genéricos obtenidos para financiar activos aptos. La tasa de capitalización aplicada a los desembolsos en dichos activos asciende a 0,91% (0,74% en igual período de 2017).

### 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<br>convertora de Melo<br>(ISUR) | Instalaciones de<br>Trasmisión en<br>Brasil<br>(ELETROBRAS) | Parque Eólico<br>Palomas<br>(NICEFIELD S.A.) | Total                 |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.17                   | 6.124.516.208                            | 2.874.075.023                                               | 3.362.821.000                                | 12.361.412.231        |
| Altas                                     | -                                        | -                                                           | -                                            | -                     |
| <b>Valor bruto al 31.03.18</b>            | <b>6.124.516.208</b>                     | <b>2.874.075.023</b>                                        | <b>3.362.821.000</b>                         | <b>12.361.412.231</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.17        | 323.238.355                              | 151.687.293                                                 | 98.082.279                                   | 573.007.928           |
| Amortizaciones                            | 51.037.635                               | 23.950.625                                                  | 42.035.263                                   | 117.023.523           |
| <b>Amortización acumulada al 31.03.18</b> | <b>374.275.991</b>                       | <b>175.637.918</b>                                          | <b>140.117.542</b>                           | <b>690.031.450</b>    |
| <b>Valores netos al 31.03.18</b>          | <b>5.750.240.218</b>                     | <b>2.698.437.105</b>                                        | <b>3.222.703.458</b>                         | <b>11.671.380.781</b> |

| Concepto                                  | Estación<br>convertora de Melo<br>(ISUR) | Instalaciones de<br>Trasmisión en<br>Brasil<br>(ELETROBRAS) | Parque Eólico<br>Palomas<br>(NICEFIELD S.A.) | Total                |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|
| Valor bruto al 31.12.16                   | 6.124.516.208                            | 2.874.075.023                                               | -                                            | 8.998.591.231        |
| Altas                                     | -                                        | -                                                           | -                                            | -                    |
| <b>Valor bruto al 31.03.17</b>            | <b>6.124.516.208</b>                     | <b>2.874.075.023</b>                                        | <b>-</b>                                     | <b>8.998.591.231</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.16        | 119.087.815                              | 55.884.792                                                  | -                                            | 174.972.607          |
| Amortizaciones                            | 51.037.635                               | 23.950.625                                                  | -                                            | 74.988.260           |
| <b>Amortización acumulada al 31.03.17</b> | <b>170.125.450</b>                       | <b>79.835.417</b>                                           | <b>-</b>                                     | <b>249.960.868</b>   |
| <b>Valores netos al 31.03.17</b>          | <b>5.954.390.758</b>                     | <b>2.794.239.606</b>                                        | <b>-</b>                                     | <b>8.748.630.364</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>Marzo 2018</b>     | <b>Diciembre 2017</b> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activo por impuesto diferido | 17.517.670.529        | 15.822.885.330        |
| Pasivo por impuesto diferido | (390.569.380)         | (380.329.963)         |
| <b>Activo neto al cierre</b> | <b>17.127.101.149</b> | <b>15.442.555.367</b> |

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

|                                         | <b>Saldos al 31.12.17</b> | <b>Reconocido en resultados</b> | <b>Saldos al 31.03.18</b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Propiedad, planta y equipo (*)          | 13.411.760.444            | 1.499.696.543                   | 14.911.456.987            |
| Previsión incobrables                   | 222.314.941               | (5.533.705)                     | 216.781.236               |
| Anticipos a proveedores                 | (121.001.752)             | 9.710.444                       | (111.291.308)             |
| Anticipos de clientes                   | 19.904.517                | (1.984.683)                     | 17.919.834                |
| Previsiones                             | 425.860.209               | 87.863                          | 425.948.072               |
| Bienes desafectados del uso             | (1.294.000)               | -                               | (1.294.000)               |
| Provisión retiro incentivado            | 314.866                   | (113.823)                       | 201.043                   |
| Previsión 200 kWh                       | 98.480.487                | (2.449.882)                     | 96.030.605                |
| Previsión por obsolescencia             | 171.628.300               | -                               | 171.628.300               |
| Inventarios                             | (99.533.925)              | -                               | (99.533.925)              |
| Ingr.diferidos aporte obras de clientes | 1.472.621.566             | -                               | 1.472.621.566             |
| Arrendamientos financieros              | (123.462.879)             | (54.987.268)                    | (178.450.147)             |
| Instrumentos financieros                | (35.037.406)              | 240.120.292                     | 205.082.886               |
| <b>Total</b>                            | <b>15.442.555.367</b>     | <b>1.684.545.782</b>            | <b>17.127.101.149</b>     |

|                                         | <b>Saldos al 31.12.16</b> | <b>Reconocido en resultados</b> | <b>Saldos al 31.03.17</b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Propiedad, planta y equipo (*)          | 11.526.813.353            | 1.397.897.663                   | 12.924.711.016            |
| Previsión incobrables                   | 116.548.190               | (35.469.720)                    | 81.078.470                |
| Anticipos a proveedores                 | (163.460.215)             | 21.226.959                      | (142.233.256)             |
| Anticipos de clientes                   | 22.571.977                | (4.017.990)                     | 18.553.987                |
| Previsiones                             | 288.615.442               | (800.795)                       | 287.814.647               |
| Bienes desafectados del uso             | (1.294.000)               | -                               | (1.294.000)               |
| Provisión retiro incentivado            | 15.569.496                | (4.509.258)                     | 11.060.238                |
| Previsión 200 kWh                       | 93.240.386                | (4.363.108)                     | 88.877.278                |
| Previsión por obsolescencia             | 169.965.325               | -                               | 169.965.325               |
| Inventarios                             | 105.964.536               | -                               | 105.964.536               |
| Ingr.diferidos aporte obras de clientes | 880.051.040               | (5.151.509)                     | 874.899.531               |
| Arrendamientos financieros              | (85.405.089)              | (64.662.417)                    | (150.067.506)             |
| <b>Total</b>                            | <b>12.969.180.440</b>     | <b>1.300.149.824</b>            | <b>14.269.330.264</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>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>   |
|-----------------------|----------------------|---------------------|
| IRAE                  | 798.794.775          | 1.256.323.865       |
| IRAE diferido         | (1.684.545.782)      | (1.300.149.824)     |
| <b>Total ganancia</b> | <b>(885.751.007)</b> | <b>(43.825.959)</b> |

**5.8 Inversiones en subsidiarias**

El Ente mantiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

**a) Interconexión del Sur S.A.**

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

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

**b) AREAFLIN S.A.**

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

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

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

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

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

**d) Fideicomiso Financiero PAMPA**

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

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

**e) Fideicomiso Financiero ARIAS**

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

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

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

| Nombre                       | Proporción del patrimonio y poder de voto obtenido |         | Valor contable |               |
|------------------------------|----------------------------------------------------|---------|----------------|---------------|
|                              | 2018                                               | 2017    | Marzo 2018     | Dic. 2017     |
| Interconexión del Sur S.A.   | 98,61%                                             | 98,61%  | 222.238.868    | 108.087.613   |
| AREAFLIN S.A.                | 20%                                                | 20%     | 337.208.197    | 334.376.486   |
| SOLFIRAL S.A.                | 100%                                               | 100%    | -              | -             |
| Fideicomiso Financiero PAMPA | 20,085%                                            | 20,085% | 609.258.274    | 617.434.135   |
| Fideicomiso Financiero ARIAS | 20%                                                | 20%     | 320.008.854    | 320.365.178   |
|                              |                                                    |         | 1.488.714.194  | 1.380.263.412 |

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

En el presente período, se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 126.905.241 (\$ 130.163.263 en igual período de 2017).

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

|                                           | Marzo 2018    | Dic. 2017     |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Total de activos                          | 3.608.289.716 | 3.769.533.352 |
| Total de pasivos                          | 1.716.337.349 | 1.973.577.200 |
| Activos netos                             | 1.891.952.367 | 1.795.956.152 |
| Participación de UTE en los activos netos | 1.865.561.561 | 1.770.904.395 |

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

|                                             | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                         | 138.309.211       | 145.967.976       |
| Resultado antes de impuesto a la renta      | 95.996.215        | 87.042.189        |
| Resultado del período                       | 95.996.215        | 87.042.189        |
| <b>Participación de UTE en el resultado</b> | <b>94.657.166</b> | <b>85.828.039</b> |

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

|                                                  | <b>Marzo 2018</b>  | <b>Dic. 2017</b>   |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Total de activos                                 | 5.074.868.236      | 5.072.513.120      |
| Total de pasivos                                 | 3.388.827.252      | 3.400.630.691      |
| Activos netos                                    | 1.686.040.984      | 1.671.882.429      |
| <b>Participación de UTE en los activos netos</b> | <b>337.208.197</b> | <b>334.376.486</b> |

|                                             | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                         | 38.095.726        | 44.412.561        |
| Resultado antes de impuesto a la renta      | 4.738.183         | 38.690.688        |
| Resultado del período                       | 38.478.828        | 66.473.251        |
| <b>Participación de UTE en el resultado</b> | <b>7.695.766</b>  | <b>13.294.650</b> |

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

|                                                  | <b>Marzo 2018</b>  | <b>Dic. 2017</b>   |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Total de activos                                 | 8.424.026.240      | 8.736.903.088      |
| Total de pasivos                                 | 5.390.556.748      | 5.662.726.355      |
| Activos netos                                    | 3.033.469.491      | 3.074.176.733      |
| <b>Participación de UTE en los activos netos</b> | <b>609.258.274</b> | <b>617.434.135</b> |

|                                             | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                         | 68.785.081        | 42.063.333        |
| Resultado antes de impuesto a la renta      | (55.724.502)      | (18.884.843)      |
| Resultado del período                       | 3.812.175         | 39.685.102        |
| <b>Participación de UTE en el resultado</b> | <b>765.658</b>    | <b>7.970.569</b>  |

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

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

|                                           | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Total de activos                          | 5.574.532.983     | 5.665.705.179    |
| Total de pasivos                          | 3.974.488.711     | 4.063.879.289    |
| Activos netos                             | 1.600.044.272     | 1.601.825.890    |
| Participación de UTE en los activos netos | 320.008.854       | 320.365.178      |

|                                        | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                    | 55.905.919        | (1.169.980)       |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (15.118.390)      | (578.226)         |
| Resultado del período                  | 21.462.811        | 17.910.401        |
| Participación de UTE en el resultado   | 4.292.562         | 3.582.080         |

### 5.9 Inversiones en otras entidades

| Nombre                                                               | Lugar en el que opera | Participación en el patrimonio               | Valor contable |                | Actividad principal                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                      |                       |                                              | Marzo 2018     | Dic. 2017      |                                                                                                                                            |
| Central Puerto S.A.                                                  | Argentina             | 0,94%                                        | 701.223.143    | 701.158.852    | Generador termoelectrico                                                                                                                   |
| Gas Sayago S.A.                                                      | Uruguay               | 79,35% (*1)                                  | 97.803.557     | 115.833.663    | Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado                                             |
| ROUAR S.A.                                                           | Uruguay               | 50%                                          | 921.077.264    | 917.964.790    | Gestión de plantas de generación de energía eléctrica                                                                                      |
| Fideicomiso de administración del Fondo de Estabilización Energética | Uruguay-Montevideo    | UTE es la única beneficiaria del Fideicomiso | 8.502.865.177  | 8.598.150.625  | Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas. |
|                                                                      |                       |                                              | 10.222.969.141 | 10.333.107.930 |                                                                                                                                            |

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

En el período finalizado el 31 de marzo de 2018 se generó una ganancia por las inversiones en las entidades detalladas por un total de \$ 27.923.120 (ganancia de \$ 42.654.552 en igual período de 2017).



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

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

|                                              | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Total de activos                             | 4.584.753.758     | 4.620.662.145    |
| Total de pasivos                             | 4.461.495.822     | 4.474.681.582    |
| Activos netos                                | 123.257.936       | 145.980.563      |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 97.803.557        | 115.833.663      |

|                                        | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                    | (17.488.633)      | (48.978.575)      |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (22.722.626)      | (52.393.780)      |
| Resultado del período                  | (22.722.626)      | (52.393.780)      |
| Participación de UTE en el resultado   | (18.030.106)      | (41.573.778)      |

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

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

|                                              | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Total de activos                             | 3.259.478.903     | 3.321.145.976    |
| Total de pasivos                             | 1.417.324.374     | 1.485.216.397    |
| Activos netos                                | 1.842.154.527     | 1.835.929.579    |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 921.077.264       | 917.964.790      |

|                                        | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                    | 32.274.678        | 25.437.450        |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 42.405.066        | 3.666.782         |
| Resultado del período                  | 65.071.468        | 37.813.137        |
| Participación de UTE en el resultado   | 32.535.734        | 18.906.569        |

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

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

|                                              | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Total de activos                             | 8.503.020.252     | 8.598.306.772    |
| Total de pasivos                             | 155.075           | 156.147          |
| Activos netos                                | 8.502.865.177     | 8.598.150.625    |
| Participación de UTE sobre los activos netos | 8.502.865.177     | 8.598.150.625    |

|                                        | <b>Marzo 2018</b> | <b>Marzo 2017</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado operativo                    | (218.269)         | (151.064)         |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 29.490.537        | 4.445.452         |
| Resultado del período                  | 29.490.537        | 4.445.452         |
| Participación de UTE en el resultado   | 29.490.537        | 4.445.452         |

## 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>Marzo 2018</b>                                                    |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|----------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|
|                                                                      | Vencimiento     | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente             | No corriente      | Total equivalente en pesos |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>           |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
| Certificados de depósito transferibles                               | Abril 2018      | \$     | 3.502.709.015              | 3,03%         | 3.502.709.015         | -                 | <b>3.502.709.015</b>       |
| Certificados de depósito transferibles                               | Abril/Mayo 2018 | U\$S   | 210.113.135                | 0,57%         | 5.964.901.792         | -                 | <b>5.964.901.792</b>       |
| Letras de regulación monetaria                                       | Abril 2018      | \$     | 881.934.530                | 8,33%         | 881.934.530           | -                 | <b>881.934.530</b>         |
| Swaps de tasa de interés (*)                                         |                 | U\$S   | 11.203.639                 |               | 318.060.113           | -                 | <b>318.060.113</b>         |
|                                                                      |                 |        |                            |               | <b>10.667.605.450</b> | -                 | <b>10.667.605.450</b>      |
| <b>Diciembre 2017</b>                                                |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
|                                                                      | Vencimiento     | Moneda | Saldos en moneda de origen | Tasa promedio | Corriente             | No corriente      | Total equivalente en pesos |
| <b>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</b>           |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
| Certificados de depósito transferibles                               | Enero 2018      | \$     | 2.100.819.491              | 3,24%         | 2.100.819.491         | -                 | <b>2.100.819.491</b>       |
| Certificados de depósito transferibles                               | Enero 2018      | U\$S   | 150.106.624                | 0,50%         | 4.324.121.511         | -                 | <b>4.324.121.511</b>       |
| Swaps de tasa de interés (*)                                         |                 | U\$S   | 6.616.612                  |               | 190.604.750           | -                 | <b>190.604.750</b>         |
| <b>Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados</b> |                 |        |                            |               |                       |                   |                            |
| Cambio comprado a futuro (**)                                        | Diciembre 2020  |        |                            |               | -                     | 60.772.898        | <b>60.772.898</b>          |
|                                                                      |                 |        |                            |               | <b>6.615.545.753</b>  | <b>60.772.898</b> | <b>6.676.318.651</b>       |

(\*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés contratados con Santander New York, Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch y HSBC New York. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el primer trimestre de 2018 la valuación de dichos instrumentos generó una ganancia de U\$S 4.587.027 (equivalentes a \$ 130.221.106).

(\*\*) Corresponde al valor razonable activo del contrato de compraventa de divisas a futuro con el BCU cuyo detalle se encuentra en la Nota 5.13.3.

#### 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 |
|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------|-------|
|                                       | Marzo 2018                           | Diciembre 2017 |       |
| Acciones en Central Puerto S.A.       | 701.223.143                          | 701.158.852    | 1     |
| Swap de tasa de interés - Activo      | 318.060.113                          | 190.604.750    | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Activo L/P | -                                    | 60.772.898     | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Pasivo C/P | (494.227.607)                        | (111.228.025)  | 2     |
| Cambio comprado a futuro - Pasivo L/P | (644.164.050)                        | -              | 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 31 de marzo de 2018, existen parques eólicos y solares fotovoltaicos que están en servicio y que han sido reconocidos como activos de concesión de servicios, ya que UTE en calidad de concedente controla los servicios que debe proporcionar el generador (operador) con el parque durante toda su vida útil, controlando a su vez, a quién debe proporcionarlos (a UTE) y a qué precio. Corresponde precisar que en los acuerdos realizados no se establece ningún derecho por parte de UTE a recibir alguna participación residual en el activo al final del plazo del acuerdo, aunque tal como se señaló anteriormente el plazo del acuerdo cubre la totalidad de la vida útil estimada de los parques.

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

5.11.1 Activos en concesión de servicios

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

| Concepto                                  | Parques generadores de fuente eólica | Parques generadores de fuente fotovoltaica | Total                 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.17                   | 57.465.407.527                       | 11.998.005.463                             | 69.463.412.991        |
| Altas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| Bajas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| <b>Valor bruto al 31.03.18</b>            | <b>57.465.407.527</b>                | <b>11.998.005.463</b>                      | <b>69.463.412.991</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.17        | 5.226.879.483                        | 308.602.640                                | 5.535.482.123         |
| Amortizaciones                            | 722.056.416                          | 109.861.801                                | 831.918.217           |
| Bajas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| <b>Amortización acumulada al 31.03.18</b> | <b>5.948.935.899</b>                 | <b>418.464.441</b>                         | <b>6.367.400.340</b>  |
| <b>Valores netos al 31.03.18</b>          | <b>51.516.471.629</b>                | <b>11.579.541.022</b>                      | <b>63.096.012.651</b> |

| Concepto                                  | Parques generadores de fuente eólica | Parques generadores de fuente fotovoltaica | Total                 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|
| Valor bruto al 31.12.16                   | 49.112.583.819                       | 4.250.096.030                              | 53.362.679.849        |
| Altas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| Bajas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| <b>Valor bruto al 31.03.17</b>            | <b>49.112.583.819</b>                | <b>4.250.096.030</b>                       | <b>53.362.679.849</b> |
| Amortización acumulada al 31.12.16        | 2.567.748.660                        | 130.640.961                                | 2.698.389.621         |
| Amortizaciones                            | 617.738.841                          | 37.947.286                                 | 655.686.127           |
| Bajas                                     | -                                    | -                                          | -                     |
| <b>Amortización acumulada al 31.03.17</b> | <b>3.185.487.501</b>                 | <b>168.588.247</b>                         | <b>3.354.075.748</b>  |
| <b>Valores netos al 31.03.17</b>          | <b>45.927.096.318</b>                | <b>4.081.507.783</b>                       | <b>50.008.604.101</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 31 de marzo de 2018 se reconoció un ingreso por \$ 831.918.217 (\$ 655.686.127 en igual período del 2017). El pasivo por dicho concepto se detalla a continuación:

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

|                                                | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Dic. 2017</b>      |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P | 2.495.754.650         | 3.327.672.867         |
| Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P | 60.600.258.000        | 60.600.258.000        |
| <b>Saldo final</b>                             | <b>63.096.012.650</b> | <b>63.927.930.867</b> |

### 5.12 Deudas comerciales

A continuación se presenta el detalle de las deudas comerciales:

|                                           | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No Corriente</b> |                      |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                                           | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b>     |
| Proveedores por compra de energía         | 176.704.170          | 507.275.796          | -                   | -                    |
| Acreedores comerciales                    | 2.513.819.762        | 2.939.927.028        | -                   | -                    |
| Adelantos derecho uso Estación Conversora | 463.686.432          | 475.750.092          | -                   | -                    |
| Depósitos recibidos en garantía           | 344.162.897          | 333.429.345          | -                   | -                    |
| Provisión por compra de energía           | 1.028.900.047        | 931.535.300          | -                   | -                    |
| Otras provisiones comerciales             | 911.498.809          | 900.861.926          | -                   | -                    |
| Anticipos de clientes                     | 246.186.034          | 228.380.185          | -                   | -                    |
| Retenciones a terceros                    | 186.750.060          | 184.898.005          | -                   | -                    |
| Deuda documentada acreedores              | 1.706.956.344        | 1.742.160.200        | -                   | 1.723.090.635        |
|                                           | <b>7.578.664.556</b> | <b>8.244.217.876</b> | <b>-</b>            | <b>1.723.090.635</b> |

### 5.13 Deudas financieras

|                                                     | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No corriente</b>   |                       |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                     | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Dic. 2017</b>      |
| <b>Endeudamiento con el exterior</b>                |                      |                      |                       |                       |
| Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i) | 1.402.705.078        | 1.423.035.076        | 13.364.387.106        | 13.525.318.892        |
| Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii) | 179.294.761          | 181.625.863          | 3.659.985.248         | 3.664.689.727         |
| Comisión de compromiso                              | 2.615.426            | 3.720.785            | -                     | -                     |
| Intereses a pagar                                   | 955.392.990          | 949.553.174          | 5.133.931.483         | 5.393.321.132         |
| Intereses a vencer                                  | (794.552.105)        | (811.261.337)        | (5.133.931.483)       | (5.393.321.132)       |
| <b>Total del endeudamiento con el exterior</b>      | <b>1.745.456.151</b> | <b>1.746.673.562</b> | <b>17.024.372.354</b> | <b>17.190.008.619</b> |
| <b>Endeudamiento local</b>                          |                      |                      |                       |                       |
| Financiamiento de inversiones (iii)                 | 109.909.975          | 106.498.591          | 879.279.801           | 851.988.727           |
| Obligaciones negociables en UI (iv)                 | 405.356.193          | 392.740.477          | 10.333.024.579        | 10.013.071.412        |
| Obligaciones negociables en U\$S (iv)               | 838.029.747          | 851.230.908          | -                     | -                     |
| Obligaciones negociables en UR (iv)                 | 3.029.984            | 2.859.861            | 3.425.656.888         | 3.279.498.367         |
| Intereses a pagar                                   | 603.518.944          | 604.578.877          | 6.646.684.738         | 6.554.450.178         |
| Intereses a vencer                                  | (461.770.293)        | (478.046.776)        | (6.646.684.738)       | (6.554.450.178)       |
| <b>Total del endeudamiento local</b>                | <b>1.498.074.550</b> | <b>1.479.861.939</b> | <b>14.637.961.268</b> | <b>14.144.558.506</b> |
| <b>Arrendamientos financieros</b>                   |                      |                      |                       |                       |
| Deuda                                               | 1.700.395.806        | 1.760.658.155        | 18.726.789.790        | 19.358.335.243        |
| Intereses a vencer                                  | (1.041.644.408)      | (1.105.504.624)      | (9.904.185.950)       | (10.274.513.953)      |
|                                                     | <b>658.751.398</b>   | <b>655.153.531</b>   | <b>8.822.603.840</b>  | <b>9.083.821.290</b>  |
| <b>Instrumentos financieros derivados</b>           | <b>494.227.607</b>   | <b>111.228.025</b>   | <b>644.164.050</b>    | <b>-</b>              |
| <b>Total de las deudas financieras</b>              | <b>4.396.509.706</b> | <b>3.992.917.057</b> | <b>41.129.101.511</b> | <b>40.418.388.416</b> |

5.13.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/03/2018 corresponden a un total equivalente a U\$S 115.302.917 pactados a tasa de interés fija y U\$S 404.866.591 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciernen a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2018 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 135.238.297 pactado a tasa de interés fija.
- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2018, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 34.844.122.
- (iv) Se incluye la deuda generada por la emisión de Obligaciones negociables, de acuerdo al siguiente detalle:
- Obligaciones negociables series I y III en unidades indexadas (emitidas en diciembre de 2009 y 2010, respectivamente). Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (serie I 5,25%, serie III 3,375%) y se amortiza semestralmente conjuntamente con el pago de intereses, comenzando luego del período de gracia de dos años estipulado para dicho concepto.
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2012 por UI 763.160.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés fija (3,375%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2040, 2041 y 2042).
  - Obligaciones negociables en dólares estadounidenses emitidas en agosto de 2013 por U\$S 30.000.000. Es una deuda contraída a largo plazo, genera intereses pagaderos semestralmente a tasa de interés del 2,75% desde la fecha de emisión hasta el final del primer año, 3,50% por el segundo año, 4,25% por el tercer año, 5% por el cuarto año y de 5,75% por el quinto año, hasta la fecha de su vencimiento y se amortizará la totalidad vigente al vencimiento (modalidad "bullet") el 01 de agosto de 2018.
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000 Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).
  - Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).
  - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

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

La deuda al 31/03/2018 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.791.437.447, U\$S 29.519.523 y UR 3.213.329 de acuerdo al siguiente detalle:

| Emisión   | Moneda | Monto       | Tasa  | Próx. vto. amortización | Obs. |
|-----------|--------|-------------|-------|-------------------------|------|
| I         | UI     | 148.471.000 | 5,25% | 30/06/2018              |      |
| III       | UI     | 90.106.250  | 3,38% | 02/04/2018              |      |
| Dic. 2012 | UI     | 787.998.231 | 3,18% | 26/12/2040              | (1)  |
| Ago. 2013 | USD    | 29.519.523  | 4,02% | 01/08/2018              | (1)  |
| Dic. 2013 | UI     | 929.747.797 | 4,50% | 02/12/2026              | (1)  |
| Ago. 2014 | UR     | 3.213.329   | 2,77% | 06/08/2024              | (1)  |
| Feb.2015  | UI     | 835.114.169 | 4,65% | 25/02/2033              | (1)  |

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

#### 5.13.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/03/2018 existen tres contratos de préstamo firmados para el financiamiento de la Central de ciclo combinado de Punta del Tigre. El primero de ellos firmado el 26/12/2012 con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por U\$S 180.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es por U\$S 77.326.688, el segundo firmado el 07/02/2013 con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por U\$S 200.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es de U\$S 60.849.345, y el último, firmado el 14/03/2013 con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) por U\$S 70.000.000, cuyo saldo pendiente al 31/03/2018 es de U\$S 11.287.331.

#### 5.13.3 Instrumentos financieros derivados

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

Durante el presente período, se registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó en el corto plazo un pasivo de U\$S 17.409.124 (equivalentes a \$ 494.227.607), y en el largo plazo un pasivo de U\$S 22.690.621 (equivalentes a \$ 644.164.050), generando una pérdida total en el período de U\$S 41.877.045 (equivalentes a \$ 1.189.169.753).

## 5.14 Deudas diversas

A continuación se presenta el detalle de las deudas diversas:

|                                             | <b>Corriente</b>     |                      | <b>No corriente</b>  |                      |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                             | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Dic. 2017</b>     |
| Deudas con el personal                      | 984.501.945          | 772.882.338          | -                    | -                    |
| Prov. aguinaldo, licencia, hs. extras, etc. | 1.278.807.202        | 1.270.869.878        | 45.341               | 45.341               |
| Prov. incentivo productividad               | -                    | 687.761.091          | -                    | -                    |
| Provisión por retiros incentivados          | 758.820              | 1.214.112            | -                    | -                    |
| Ingreso diferido por subvenciones           | 50.112.992           | 50.112.992           | 1.862.532.863        | 1.875.061.111        |
| Ingreso diferido por aportes de generadores | 154.382.856          | 154.382.856          | 5.736.103.409        | 5.736.103.409        |
| Acreedores fiscales                         | 141.272.763          | 191.545.369          | -                    | -                    |
| Tasa alumbrado público Intendencias         | 177.334.949          | 252.836.908          | -                    | -                    |
| Deudas varias                               | 462.611.017          | 32.267.053           | -                    | -                    |
| Provisión Impuesto a la Renta               | 1.597.431.244        | 1.385.481.494        | -                    | -                    |
| Provisiones varias                          | 41.065.273           | 56.287.494           | -                    | -                    |
|                                             | <b>4.888.279.060</b> | <b>4.855.641.586</b> | <b>7.598.681.612</b> | <b>7.611.209.860</b> |

## 5.15 Previsiones

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

De las diversas acciones planteadas al 31/03/18, se han provisionado aquellos juicios que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la previsión son los siguientes:

|                       | <b>Corriente</b>  |                  | <b>No corriente</b> |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                       | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b> |
| Previsión por juicios | 894.839.670       | 894.839.670      | 790.498.875         | 790.498.875      |

## 5.16 Beneficios post – empleo a los funcionarios

### 5.16.1 Provisión por retiros incentivados

El cargo neto del período correspondiente a los planes de retiro, fue un incremento de gastos de \$ 16.450 (\$ 850.676 en igual período de 2017). El pasivo reconocido por este concepto se detalla en Nota 5.14.

### 5.16.2 Provisión por prestación de 200 kWh post-empleo

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

|                   | <b>Corriente</b>  |                  | <b>No corriente</b> |                  |
|-------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                   | <b>Marzo 2018</b> | <b>Dic. 2017</b> | <b>Marzo 2018</b>   | <b>Dic. 2017</b> |
| Previsión 200 kWh | 23.573.520        | 23.602.633       | 360.548.901         | 370.319.315      |



El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica corresponde a un incremento de gastos de \$ 1.422.645 (reducción de gastos de \$ 6.862.069 en igual período de 2017), 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.

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

- *Reserva por conversión*

Se incluye en Reserva por conversión la porción que corresponde al Ente sobre la diferencia resultante de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de ROUAR S.A., 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.

- *Versión de resultados*

En el primer trimestre de 2018 no se realizaron pagos a cuenta de versión de resultados, en tanto que en igual período de 2017, fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 1.000.000.000, de los cuales \$ 594.808.230 correspondían a versión a cuenta del resultado del ejercicio 2017, lo que determinó una disminución de los resultados acumulados por el referido importe. La diferencia (\$ 405.191.770) corresponde a la cancelación parcial de la deuda asumida al cierre del ejercicio 2016 por concepto de ajuste de la versión de resultados del mismo.

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

### 6.1      Detalle de ingresos por su naturaleza

| <b>Ingresos operativos netos</b>                           | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Marzo 2017</b>     |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos netos por venta de energía eléctrica local        | 12.775.179.115        | 12.898.522.607        |
| Venta de energía eléctrica al exterior                     | 887.787               | 165.016.858           |
| <b>Total</b>                                               | <b>12.776.066.902</b> | <b>13.063.539.465</b> |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                       | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Marzo 2017</b>     |
| Derechos de carga                                          | 68.650.634            | 79.788.593            |
| Ingresos por peajes                                        | 37.182.732            | 33.926.598            |
| Ingresos por consultorías                                  | 27.315.237            | 18.626.059            |
| Tasas                                                      | 24.621.454            | 21.595.088            |
| Otros ingresos                                             | 8.770.416             | 7.190.436             |
| Ingresos por derechos de uso estación conversora           | 5.160.354             | 5.175.077             |
| Bonificaciones derechos de conexión y tasas                | (11.438.417)          | (10.909.963)          |
| <b>Total</b>                                               | <b>160.262.409</b>    | <b>155.391.888</b>    |
| <b>Ingresos varios</b>                                     | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Marzo 2017</b>     |
| Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.11.2) | 831.918.217           | 655.686.127           |
| Aportes de clientes y generadores para obras               | 160.417.914           | 197.442.460           |
| Ganancia por inversiones (Notas 5.8 y 5.9)                 | 154.828.361           | 172.817.815           |
| Multas y sanciones                                         | 136.578.727           | 14.663.890            |
| Ventas varias y de otros servicios                         | 33.734.021            | 70.214.906            |
| Ingresos por bienes producidos y reparados                 | 20.177.233            | 33.774.004            |
| Ingresos varios                                            | 16.102.654            | 24.058.289            |
| Ingresos por eficiencia energética                         | 5.119.238             | 9.628.859             |
| <b>Total</b>                                               | <b>1.358.876.364</b>  | <b>1.178.286.351</b>  |

## 6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

| <b>Costos de explotación</b>                      | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>    |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Compra de energía eléctrica                       | 3.106.522.559        | 2.262.535.012        |
| Amortizaciones                                    | 1.533.742.068        | 1.318.308.449        |
| Personal                                          | 1.148.056.136        | 1.060.703.908        |
| Materiales energéticos y lubricantes              | 497.632.991          | 193.221.172          |
| Suministros y servicios externos                  | 319.764.478          | 297.872.978          |
| Materiales                                        | 77.690.422           | 130.184.895          |
| Transporte                                        | 60.154.573           | 59.814.740           |
| Tributos                                          | 19.846.222           | 19.153.119           |
| Trabajos para inversiones en curso - personal (*) | (274.879.211)        | (270.326.487)        |
| <b>Total</b>                                      | <b>6.488.530.237</b> | <b>5.071.467.785</b> |

| <b>Gastos de administración y ventas</b>          | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>    |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Personal                                          | 1.121.239.728        | 1.017.792.490        |
| Suministros y servicios externos                  | 354.763.197          | 346.497.005          |
| Amortizaciones                                    | 151.741.251          | 141.692.251          |
| Tributos                                          | 81.254.260           | 66.456.200           |
| Pérdida por deudores incobrables (Nota 5.2)       | 54.281.285           | 56.737.032           |
| Transporte                                        | 43.389.221           | 41.328.048           |
| Materiales                                        | 30.272.118           | 31.464.654           |
| Ajuste por liquidación Impuesto al Patrimonio     | -                    | 1.820.828            |
| Trabajos para inversiones en curso - personal (*) | (12.580.362)         | (14.479.069)         |
| <b>Total</b>                                      | <b>1.824.360.697</b> | <b>1.689.309.440</b> |

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

| <b>Gastos varios</b>                                    | <b>Marzo 2018</b>    | <b>Marzo 2017</b>  |
|---------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.11.1) | 831.918.217          | 655.686.127        |
| Indemnizaciones                                         | 90.432.090           | 66.693.519         |
| Aportes a asociaciones y fundaciones                    | 15.358.084           | 13.288.211         |
| Varios                                                  | 9.882.277            | 1.780.159          |
| Costo de ventas eficiencia energética                   | 8.270.039            | 1.949.277          |
| Subsidios y transferencias                              | 3.337.986            | 3.233.292          |
| <br>Gastos Servicios Auxiliares:                        |                      |                    |
| Personal                                                | 88.346.853           | 88.426.146         |
| Suministros y servicios externos                        | 43.786.687           | 33.231.326         |
| Materiales                                              | 21.710.617           | 25.349.601         |
| Amortizaciones                                          | 10.898.627           | 10.393.077         |
| Tributos                                                | 3.221.572            | 3.437.217          |
| Varios                                                  | 3.029.896            | 2.430.928          |
| Transporte                                              | 1.597.997            | 1.419.844          |
| <b>Total</b>                                            | <b>1.131.790.942</b> | <b>907.318.725</b> |

### 6.3 Resultados financieros

|                                                       | <b>Marzo 2018</b>      | <b>Marzo 2017</b>    |
|-------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)               | 297.124.881            | 280.357.007          |
| Ingresos por intereses                                | 68.745.532             | 41.479.225           |
| Otros cargos financieros netos                        | 6.134.180              | 5.526.570            |
| Multas y recargos (BPS - DGI)                         | (1.111.946)            | (857.763)            |
| Gastos de préstamos y otros financiamientos           | (8.578.815)            | (8.674.841)          |
| Descuento por pronto pago concedidos                  | (18.453.233)           | (18.013.865)         |
| Diferencia de cambio y cotización (*2)                | (355.330.195)          | (290.850.884)        |
| Egresos por intereses (*1)                            | (545.292.671)          | (394.679.760)        |
| Resultado por instrumentos financieros derivados (*3) | (1.058.948.646)        | (269.625.581)        |
| <b>Total</b>                                          | <b>(1.615.710.914)</b> | <b>(655.339.892)</b> |

(\*1) En el primer trimestre de 2018 los egresos por intereses ascendieron a un total equivalente a \$ 698.859.093 (\$ 554.208.270 en igual período de 2017), de los cuales \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período de 2017) 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 \$ 303.351.170 (\$ 222.903.209 en igual período de 2017), correspondiendo \$ 142.251.310 al contrato con ISUR S.A. (\$ 155.837.540 en igual período de 2017), \$ 64.719.831 al contrato con ELETROBRAS (\$ 67.065.669 en igual período de 2017) y \$ 96.380.029 correspondiente al Parque Eólico Palomas (Nota 11).

(\*2) En primer trimestre de 2018 y 2017 no se realizó capitalización de diferencia de cambio y cotización como parte del costo de obras en curso.

En la diferencia de cambio y cotización del presente período se incluye el cargo generado por las cuotas contingentes de arrendamientos financieros, por un total de \$ 34.113.273 (Nota 11).

(\*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro, los cuales se detallan en las Notas 5.10.1 y 5.13.3.

### 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:

|                                          | <b>Marzo 2018</b>     | <b>Marzo 2017</b>     |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Disponibilidades                         | 5.041.019.381         | 12.432.498.537        |
| Inversiones en otros activos financieros | 10.349.545.337        | 2.794.960.717         |
|                                          | <b>15.390.564.718</b> | <b>15.227.459.254</b> |

En el primer trimestre de 2018 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.239.932.890 (\$ 1.588.352.859 en igual período de 2017). En el estado se expone una aplicación de \$ 859.929.675 (\$ 1.228.396.033 en igual período de 2017), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del primer trimestre de 2017 por \$ 16.852.758,
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 66.070.995 (\$ 6.739.135 en igual período de 2017),
- aportes de clientes para obras por \$ 160.365.798 (\$ 176.836.423 en igual período de 2017),
- capitalización de costos de préstamos por \$ 153.566.422 (\$ 159.528.510 en igual período de 2017).

Aportes a entidades relacionadas:

- En el presente período no se realizaron aportes.
- En igual período de 2017, se adquirieron certificados de participación del Fideicomiso Financiero Pampa (Nota 5.8) por U\$S 6.588, equivalentes a \$ 186.625.

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

- ISUR S.A.: \$ 228.192.046, equivalentes a U\$S 8.000.002, (\$ 229.397.379 equivalentes a U\$S 8.000.002 en igual período de 2017).
- ELETROBRAS: \$ 93.043.288, equivalentes a R\$ 10.568.351 (\$ 91.581.929 equivalentes a R\$ 10.088.271 en igual período de 2017).
- NICEFIELD S.A.: \$ 107.560.666, equivalentes a U\$S 3.789.501.

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

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

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

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

**Posición al 31/03/18**

|                                  | Posición en<br>miles de U\$S | Posición en<br>miles de Euros | Posición en<br>miles de Reales | Posición en<br>miles de UI | Posición en<br>miles de UR | Otras monedas<br>expr. en<br>miles de U\$S | Posición total<br>expresada en<br>miles de \$ |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                    |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| <b>Activo corriente</b>          |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| Disponibilidades                 | 126.955                      | 2.034                         | 0                              | -                          | -                          | 48                                         | 3.676.573                                     |
| Activos financieros              | 221.317                      | -                             | -                              | -                          | -                          | -                                          | 6.282.962                                     |
| Créditos por Ventas              | 1.998                        | -                             | -                              | (2.916)                    | -                          | -                                          | 45.491                                        |
| Otros Créditos                   | 76.508                       | 28                            | -                              | -                          | -                          | 37                                         | 2.174.020                                     |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>426.778</b>               | <b>2.062</b>                  | <b>0</b>                       | <b>(2.916)</b>             | <b>-</b>                   | <b>85</b>                                  | <b>12.179.046</b>                             |
| <b>Activo no corriente</b>       |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| Créditos por Ventas              | -                            | -                             | -                              | 19.321                     | -                          | -                                          | 74.327                                        |
| Otros Créditos                   | 64.207                       | 1.146                         | 17.614                         | -                          | -                          | -                                          | 2.012.374                                     |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>64.207</b>                | <b>1.146</b>                  | <b>17.614</b>                  | <b>19.321</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                   | <b>2.086.700</b>                              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              | <b>490.985</b>               | <b>3.208</b>                  | <b>17.614</b>                  | <b>16.405</b>              | <b>-</b>                   | <b>85</b>                                  | <b>14.265.746</b>                             |
| <b>PASIVO</b>                    |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| <b>Pasivo corriente</b>          |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| Deudas                           |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| - Comerciales                    | 155.372                      | 26.099                        | (3.523)                        | -                          | -                          | 6                                          | 5.293.255                                     |
| - Financieras                    | 166.602                      | 1.714                         | 42.273                         | 260.141                    | 92                         | -                                          | 6.247.095                                     |
| - Diversas                       | 4.792                        | 0                             | -                              | -                          | -                          | -                                          | 136.039                                       |
| Intereses a vencer               | (41.717)                     | (1.014)                       | (24.192)                       | (95.129)                   | (75)                       | -                                          | (1.871.423)                                   |
| <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>285.049</b>               | <b>26.799</b>                 | <b>14.559</b>                  | <b>165.012</b>             | <b>16</b>                  | <b>6</b>                                   | <b>9.804.967</b>                              |
| <b>Pasivo no corriente</b>       |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| Deudas                           |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| - Financieras                    | 996.932                      | 69.433                        | 521.372                        | 4.482.516                  | 3.787                      | -                                          | 56.440.004                                    |
| Intereses a vencer               | (348.642)                    | (7.631)                       | (208.844)                      | (1.567.882)                | (577)                      | -                                          | (18.584.237)                                  |
| <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>648.290</b>               | <b>61.802</b>                 | <b>312.528</b>                 | <b>2.914.634</b>           | <b>3.210</b>               | <b>-</b>                                   | <b>37.855.767</b>                             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>933.340</b>               | <b>88.601</b>                 | <b>327.087</b>                 | <b>3.079.646</b>           | <b>3.227</b>               | <b>6</b>                                   | <b>47.660.734</b>                             |
| <b>POSICIÓN NETA</b>             |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| <b>PASIVA (ACTIVA)</b>           | <b>442.355</b>               | <b>85.394</b>                 | <b>309.473</b>                 | <b>3.063.240</b>           | <b>3.227</b>               | <b>(78)</b>                                | <b>33.394.987</b>                             |

**Posición al 31/12/17**

|                                  | Posición en<br>miles de U\$S | Posición en<br>miles de Euros | Posición en<br>miles de Reales | Posición en<br>miles de UI | Posición en<br>miles de UR | Otras monedas<br>expr. en<br>miles de U\$S | Posición total<br>expresada en<br>miles de \$ |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                    |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| <b>Activo corriente</b>          |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| Disponibilidades                 | 138.572                      | 17.859                        | 0                              | -                          | -                          | 52                                         | 4.611.403                                     |
| Activos financieros              | 156.723                      | -                             | -                              | -                          | -                          | -                                          | 4.514.726                                     |
| Créditos por Ventas              | 67.424                       | -                             | -                              | (2.916)                    | -                          | -                                          | 1.931.415                                     |
| Otros Créditos                   | 124.269                      | 1                             | -                              | -                          | -                          | 40                                         | 3.580.974                                     |
| <b>Total activo corriente</b>    | <b>486.988</b>               | <b>17.860</b>                 | <b>0</b>                       | <b>(2.916)</b>             | <b>-</b>                   | <b>92</b>                                  | <b>14.638.518</b>                             |
| <b>Activo no corriente</b>       |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| Créditos por Ventas              | -                            | -                             | -                              | 19.321                     | -                          | -                                          | 72.020                                        |
| Otros Créditos                   | 46.214                       | 1.146                         | 17.614                         | -                          | -                          | -                                          | 1.524.126                                     |
| Inversiones                      | 2.110                        | -                             | -                              | -                          | -                          | -                                          | 60.773                                        |
| <b>Total activo no corriente</b> | <b>48.324</b>                | <b>1.146</b>                  | <b>17.614</b>                  | <b>19.321</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>                                   | <b>1.656.919</b>                              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              | <b>535.312</b>               | <b>19.005</b>                 | <b>17.614</b>                  | <b>16.405</b>              | <b>-</b>                   | <b>92</b>                                  | <b>16.295.437</b>                             |
| <b>PASIVO</b>                    |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| <b>Pasivo corriente</b>          |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| Deudas                           |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| - Comerciales                    | 160.846                      | 32.827                        | 311                            | -                          | -                          | 6                                          | 5.772.435                                     |
| - Financieras                    | 154.949                      | 1.716                         | 42.273                         | 259.132                    | 92                         | -                                          | 5.950.222                                     |
| - Diversas                       | 7.322                        | 45                            | -                              | -                          | -                          | -                                          | 212.509                                       |
| Intereses a vencer               | (47.527)                     | (1.341)                       | (24.439)                       | (106.331)                  | (53)                       | -                                          | (2.078.639)                                   |
| <b>Total pasivo corriente</b>    | <b>275.591</b>               | <b>33.247</b>                 | <b>18.145</b>                  | <b>152.800</b>             | <b>39</b>                  | <b>6</b>                                   | <b>9.856.527</b>                              |
| <b>Pasivo no corriente</b>       |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| Deudas                           |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| - Comerciales                    | 47.179                       | 10.518                        | -                              | -                          | -                          | -                                          | 1.723.091                                     |
| - Financieras                    | 982.407                      | 69.551                        | 531.940                        | 4.503.142                  | 3.833                      | -                                          | 56.032.451                                    |
| Intereses a vencer               | (353.727)                    | (7.642)                       | (216.013)                      | (1.588.303)                | (621)                      | -                                          | (18.887.397)                                  |
| <b>Total pasivo no corriente</b> | <b>675.859</b>               | <b>72.427</b>                 | <b>315.927</b>                 | <b>2.914.838</b>           | <b>3.212</b>               | <b>-</b>                                   | <b>38.868.145</b>                             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>951.450</b>               | <b>105.674</b>                | <b>334.072</b>                 | <b>3.067.639</b>           | <b>3.251</b>               | <b>6</b>                                   | <b>48.724.671</b>                             |
| <b>POSICIÓN NETA</b>             |                              |                               |                                |                            |                            |                                            |                                               |
| <b>PASIVA (ACTIVA)</b>           | <b>416.138</b>               | <b>86.668</b>                 | <b>316.458</b>                 | <b>3.051.234</b>           | <b>3.251</b>               | <b>(85)</b>                                | <b>32.429.235</b>                             |

## **NOTA 9 PARTES VINCULADAS**

### **Transacciones**

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

| Concepto                                                   | Subsidiarias |             | Asociadas y Negocios conjuntos |            | Entidades controladas por el estado (gobierno central y entes) |               | Entidades vinculadas al estado (Comisión Técnica Mixta de Salto Grande) |             |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                            | Marzo 2018   | Marzo 2017  | Marzo 2018                     | Marzo 2017 | Marzo 2018                                                     | Marzo 2017    | Marzo 2018                                                              | Marzo 2017  |
| Venta de energía                                           | -            | -           | 196.901                        | 177.208    | 1.267.090.914                                                  | 1.172.361.570 | 86.162                                                                  | 93.764      |
| Ingresos ajenos a la explotación                           | -            | -           | -                              | -          | 26.682.836                                                     | 27.832.157    | -                                                                       | -           |
| Ingresos por servicios de CONEX                            | 5.346.578    | 11.307.336  | 3.854.257                      | 3.336.771  | 23.341.588                                                     | 5.180.129     | -                                                                       | -           |
| Compra de energía                                          | 682.314.400  | 176.423.389 | 89.931.877                     | 79.168.081 | -                                                              | -             | 110.130.139                                                             | 207.638.258 |
| Compra de bienes y contratación de servicios               | -            | -           | -                              | -          | 779.604.322                                                    | 372.034.244   | -                                                                       | -           |
| Intereses y otros resultados financieros                   | 142.251.310  | 155.837.540 | -                              | -          | 9.378.791                                                      | 9.764.231     | -                                                                       | -           |
| Intereses ganados                                          | 3.705.417    | 6.187.846   | -                              | -          | 48.032.640                                                     | 26.748.517    | -                                                                       | -           |
| Transf. neta al Fideicomiso Fdo. Estabilización Energética | -            | -           | -                              | -          | -                                                              | 42.768.622    | -                                                                       | -           |
| Versión de resultados                                      | -            | -           | -                              | -          | -                                                              | 594.808.230   | -                                                                       | -           |

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.293.479 en el primer trimestre del ejercicio 2018 (\$ 2.179.133 en igual período de 2017).

## **NOTA 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

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

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

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

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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

| <b>Marzo 2018</b>                                            |                    |                   |                     |                  |                             |                   |                    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                              | Generación<br>(1)  | Trasmisión<br>(2) | Distribución<br>(3) | Comercial<br>(4) | Servicios de<br>consultoría | Otros<br>(5)      | Total              |
| Ingresos                                                     |                    |                   |                     | 12.776.067       | 27.315                      | 1.491.824         | 14.295.206         |
| Costos de explotación                                        | (4.371.433)        | (566.190)         | (1.249.904)         |                  | (18.478)                    | (282.526)         | (6.488.530)        |
| Gastos de adm. y ventas                                      |                    |                   |                     | (836.744)        |                             | (987.616)         | (1.824.361)        |
| Resultados financieros                                       |                    |                   |                     |                  |                             |                   | (1.615.711)        |
| Gastos ajenos a la explotación                               |                    |                   |                     |                  |                             |                   | (1.131.791)        |
| Impuesto a la renta                                          |                    |                   |                     |                  |                             |                   | 885.751            |
|                                                              |                    |                   |                     |                  |                             |                   | 4.120.564          |
| <b>Total de activo</b>                                       | <b>106.878.946</b> | <b>33.852.935</b> | <b>43.822.334</b>   | <b>3.339.291</b> | <b>46.940</b>               | <b>73.513.648</b> | <b>261.454.093</b> |
| <b>Total de pasivo</b>                                       |                    |                   |                     |                  |                             |                   | <b>130.756.710</b> |
| Incorporaciones de propiedad,<br>planta y equipo en servicio | 26.270             | 3.654             | 7.599               | 42.861           |                             | 197.228           | 277.612            |

| <b>Diciembre 2017 (para activos y pasivos)</b>               |                    |                   |                     |                  |                             |                   |                    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Marzo 2017 (para resultados)</b>                          |                    |                   |                     |                  |                             |                   |                    |
|                                                              | Generación<br>(1)  | Trasmisión<br>(2) | Distribución<br>(3) | Comercial<br>(4) | Servicios de<br>consultoría | Otros<br>(5)      | Total              |
| Ingresos                                                     |                    |                   |                     | 13.063.539       | 18.626                      | 1.315.052         | 14.397.218         |
| Costos de explotación                                        | (3.130.384)        | (550.221)         | (1.183.487)         |                  | (9.331)                     | (198.044)         | (5.071.468)        |
| Gastos de adm. y ventas                                      |                    |                   |                     | (803.436)        |                             | (885.874)         | (1.689.309)        |
| Resultados financieros                                       |                    |                   |                     |                  |                             |                   | (655.340)          |
| Gastos ajenos a la explotación                               |                    |                   |                     |                  |                             |                   | (907.319)          |
| Impuesto a la renta                                          |                    |                   |                     |                  |                             |                   | 43.826             |
|                                                              |                    |                   |                     |                  |                             |                   | 6.117.608          |
| <b>Total de activo</b>                                       | <b>107.923.050</b> | <b>34.101.093</b> | <b>43.677.122</b>   | <b>3.402.669</b> | <b>38.596</b>               | <b>70.443.463</b> | <b>259.585.992</b> |
| <b>Total de pasivo</b>                                       |                    |                   |                     |                  |                             |                   | <b>132.852.657</b> |
| Incorporaciones de propiedad,<br>planta y equipo en servicio | 8.606.223          | 7.160.536         | 3.329.754           | 259.887          |                             | 2.585.130         | 21.941.530         |

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 3.106.523 (miles de \$ 2.262.535 en igual período de 2017) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 450.972 (miles de \$ 345.393 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y \$ 42.035 por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 311.470 (miles de \$ 299.667 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo y miles de \$ 74.988 (mismo importe en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de bienes en arrendamiento financiero directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 516.157 (miles de \$ 500.177 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 70.210 (miles de \$ 68.065 en igual período de 2017) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo directamente atribuibles al segmento.
- (5) Ingresos, gastos y activos sin una asignación diferenciada dentro de los sistemas de información disponibles. Dentro de los costos de explotación se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas.



## **NOTA 11 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

En los contratos de arrendamiento financiero, UTE en su calidad de arrendatario, al comienzo del plazo del arrendamiento contabiliza un activo (Nota 5.6) y un pasivo (Nota 5.12) por el mismo importe.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los arrendamientos financieros generan un cargo por depreciación en los activos adquiridos (Nota 5.6) así como un gasto financiero (Nota 6.3) en cada período. El cargo por depreciación del período finalizado el 31 de marzo de 2018 asciende a \$ 117.023.523, mientras que el cargo financiero asciende a \$ 303.351.170. A su vez, debido a la existencia de cuotas contingentes (por aplicación de índices de precios), en el presente período se reconoció un cargo financiero por un total de \$ 34.113.273.

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           | 1.700.395.806              | 1.591.856.448               |
| Entre uno y cinco años | 6.006.691.064              | 4.067.002.480               |
| Más de cinco años      | 12.720.098.726             | 3.575.830.721               |
|                        | 20.427.185.596             | 9.234.689.649               |

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                     |

A la fecha de la recepción provisoria de la Convertora se habían adelantado a ISUR S.A. U\$S 66.666.668 por este concepto, de los cuales al 31/03/18 quedan pendientes de descontar, U\$S 52.666.665.

Al 31 de marzo de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 309.999.966; al descontar el adelanto pendiente se genera una deuda neta a favor de ISUR S.A. de U\$S 257.333.301, equivalente a \$ 7.305.435.076.

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

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      | 908.448.182       | 29.181.833      | 828.443.055       |
| Entre uno y cinco años | 100.000.020     | 2.838.900.568     | 63.560.882      | 1.804.429.874     |
| Más de cinco años      | 125.333.274     | 3.558.086.327     | 21.212.249      | 602.194.535       |
|                        | 257.333.301     | 7.305.435.076     | 113.954.964     | 3.235.067.464     |

### b) Instalaciones de Trasmisión en Brasil

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

El plazo del contrato es de 30 años prorrogables, abonándose durante 15 años el canon de inversión en cuotas mensuales de R\$ 2.244.124 reajustados anualmente, desde la firma del contrato, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios a los Grandes Consumidores, calculado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. El valor del canon ajustado al 31/03/18 asciende a R\$ 3.522.784.

Al 31 de marzo de 2018 el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de R\$ 563.645.387, equivalente a \$ 4.785.801.973.

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

| Plazo                  | Valor nominal     |                   | Valor presente    |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | Importe en Reales | Equivalente en \$ | Importe en Reales | Equivalente en \$ |
| Hasta un año           | 42.273.404        | 358.935.148       | 38.183.377        | 324.207.532       |
| Entre uno y cinco años | 169.093.616       | 1.435.740.592     | 122.357.910       | 1.038.916.916     |
| Más de cinco años      | 352.278.367       | 2.991.126.233     | 150.309.370       | 1.276.247.256     |
|                        | 563.645.387       | 4.785.801.973     | 310.850.657       | 2.639.371.704     |

### c) Parque Eólico Palomas

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

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

La cuota mensual fue fijada inicialmente en U\$S 1.240.250, la cual ajustada hasta la fecha de puesta en servicio industrial del primer bloque de aerogeneradores (marzo/2017) ascendió a U\$S 1.266.936. A partir de ese momento el valor de la cuota se ajusta mensualmente según índice de precios de Estados Unidos de América (Consumer Price Index – All Urban Consumers: CPI-U). Al 31/03/18 el valor ajustado de la cuota mensual asciende a U\$S 1.271.069.

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

Por la actualización de las cuotas según el índice de precios mencionado, en el período finalizado el 31 de marzo de 2018, se reconoció una ganancia financiera por \$ 34.113.273.

Al 31 de marzo de 2018, el importe de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento asciende a un total de U\$S 293.633.046, equivalente a \$ 8.335.948.547.

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

| Plazo                  | Valor nominal   |                   | Valor presente  |                   |
|------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                        | Importe en U\$S | Equivalente en \$ | Importe en U\$S | Equivalente en \$ |
| Hasta un año           | 15.252.826      | 433.012.476       | 15.470.987      | 439.205.861       |
| Entre uno y cinco años | 61.011.304      | 1.732.049.905     | 43.103.163      | 1.223.655.690     |
| Más de cinco años      | 217.368.916     | 6.170.886.166     | 59.790.374      | 1.697.388.930     |
|                        | 293.633.046     | 8.335.948.547     | 118.364.524     | 3.360.250.480     |

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

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

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

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

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

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

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

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

Continuando el vínculo de interacción descrito, a partir de octubre de 2017 se acordó entre la Sociedad y Shell un Memorandum de Entendimiento que prevé las acciones necesarias para llegar al segundo trimestre de 2018 a estar en condiciones de una fase de definiciones hasta llegar a una posible Decisión Final de Inversión.

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**

El 3 de abril se sancionó en la Cámara de Senadores el Proyecto de Ley que propone reducir el "valor disponible" del Fondo de Estabilización Energética y para ello se considera adecuado tomar como base el Valor Objetivo de Cobertura del Fondo (VOCF) estimado anual, más un incremento del 50%. A su vez, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a Rentas Generales el importe que resulte de dicha reducción. El Proyecto se encuentra actualmente a consideración de la Cámara de Representantes.

En abril fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 635.968.965, correspondiente a las cuotas del primer trimestre de la versión a cuenta del resultado del ejercicio 2018. Asimismo, por R18.-837 del 12 de abril, el Directorio de UTE autorizó el pago del ajuste final de la versión de resultados de 2017 por U\$S 140.000.000 solicitado por la OPP, a efectuarse en mayo.

Salvo por lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de marzo de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Ente.