

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y
TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período
Enero-Marzo 2020
e Informe de Compilación

G CIA. DIVISIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

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

ÍNDICE

Informe de compilación sobre estados financieros consolidados condensados intermedios	3
Estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020	
Estado de situación financiera consolidado	4
Estado de resultados consolidado	5
Estado de resultados integral consolidado	6
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	7
Estado de flujos de efectivo consolidado	8
Notas a los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020	
Nota 1 Información básica sobre el Grupo	9
Nota 2 Estados financieros consolidados condensados	10
Nota 3 Normas contables aplicadas	11
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	30
Nota 8 Posición en monedas distintas a moneda funcional	31
Nota 9 Partes vinculadas	32
Nota 10 Información por segmentos de operación	32
Nota 11 Arrendamientos financieros	34
Nota 12 Proyecto de regasificación de GNL	35
Nota 13 Contexto actual	36
Nota 14 Hechos posteriores	36
Informe de compilación sobre estados financieros separados condensados intermedios	38
Estados financieros separados al 31 de marzo de 2020	39

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros consolidados condensados del 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 2020, el estado de resultados, estado del resultado integral, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha y las notas explicativas a los estados financieros consolidados.

Los relacionados estados financieros consolidados constituyen afirmaciones de las Dirección de la Empresa.

La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 "Trabajos para compilar información financiera", según lo establecido por 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 financieros, 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, 22 de mayo de 2020.


Cr. Wilson Lozano
Caja de Profesionales N° 69487



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2020

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Diciembre 2019
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Efectivo	5.1	11.529.111.561	8.404.713.657
Inversiones en otros activos financieros	5.8	5.583.698.267	4.870.890.882
Deudores comerciales	5.2	7.272.787.756	7.400.895.778
Otras cuentas por cobrar	5.3	2.545.478.364	1.836.041.396
Inventarios	5.4	3.848.503.292	3.576.418.401
Total Activo corriente		30.779.579.242	26.088.960.116
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	148.987.556.908	146.721.726.781
Derecho de uso	11.1	11.169.807.626	11.216.192.633
Activos en concesión de servicio	5.9.1	46.273.149.922	46.951.102.304
Activo por impuesto diferido	5.6	23.729.044.648	21.913.409.348
Otras cuentas por cobrar	5.3	630.825.607	442.932.234
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en otras entidades	5.7	6.162.235.534	5.489.915.391
- Bienes en comodato		285.808.685	289.117.174
- Inversiones en otros activos financieros	5.8	-	21.682.378
Total inversiones a largo plazo		6.448.044.219	5.800.714.944
Inventarios	5.4	3.727.657.773	3.491.506.130
Activos biológicos		162.794.362	162.794.362
Deudores comerciales	5.2	86.580.355	84.342.956
Total Activo no corriente		241.215.461.419	236.784.721.691
TOTAL ACTIVO		271.995.040.661	262.873.681.805
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Acreedores comerciales	5.10	7.608.559.883	6.570.822.296
Préstamos y otros pasivos financieros	5.11	5.201.865.492	4.571.394.322
Pasivo por arrendamiento	11.2	885.570.990	827.779.760
Otras cuentas por pagar	5.12	3.805.582.999	4.464.904.215
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	2.711.809.530	2.711.809.530
Provisiones	5.13	825.285.926	1.009.615.797
Total Pasivo corriente		21.038.674.819	20.156.325.919
<i>Pasivo no corriente</i>			
Préstamos y otros pasivos financieros	5.11	54.160.004.955	49.849.421.177
Pasivo por arrendamiento	11.2	13.293.114.698	12.291.658.214
Pasivo por impuesto diferido	5.6	98.176.966	8.527.912
Otras cuentas por pagar	5.12	6.618.838.995	6.626.643.662
Pasivo por concesión de servicios	5.9.2	43.561.340.392	44.239.292.774
Provisiones	5.13	1.411.176.420	1.314.053.413
Total Pasivo no corriente		119.142.652.426	114.329.597.152
Total Pasivo		140.181.327.245	134.485.923.072
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.14	3.636.033.943	3.636.033.943
Reserva por reexpresión	5.14	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta Fondo Estabilización Energética	5.14	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.14	22.875.974.355	21.901.374.309
Resultados acumulados		18.476.214.549	16.613.494.210
Patrimonio atribuible a controladora		126.373.518.679	123.536.198.295
Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras		5.440.194.736	4.851.560.439
Total Patrimonio		131.813.713.416	128.387.758.733
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		271.995.040.661	262.873.681.805

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

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

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
Venta de energía eléctrica	6.1	13.272.462.576	13.587.040.672
Otros ingresos operativos	6.1	248.950.988	158.776.214
Ingresos de actividades operativas netos		13.521.413.565	13.745.816.886
Costo de ventas	6.2	(9.031.465.111)	(7.094.875.017)
Resultado bruto		4.489.948.454	6.650.941.868
Gastos de administración y ventas	6.2	(2.225.762.389)	(1.942.162.008)
Ingresos varios	6.1	1.227.328.873	861.186.072
Gastos varios	6.2	(1.022.883.730)	(1.369.094.910)
Resultado operativo		2.468.631.207	4.200.871.022
Resultados financieros	6.3	(2.012.613.936)	(826.543.053)
Resultado antes de impuesto a la renta		456.017.272	3.374.327.969
Impuesto a la renta	5.6	1.725.841.884	853.066.581
Resultado del ejercicio		2.181.859.156	4.227.394.550
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Controladora		2.318.837.279	4.227.394.550
Participaciones no controladoras		(136.978.123)	-
		2.181.859.156	4.227.394.550

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

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado del ejercicio		2.181.859.156	4.227.394.550
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:			
Reserva por conversión	5.14	1.700.212.467	-
Resultado integral del ejercicio		3.882.071.623	4.227.394.550
Resultado integral del ejercicio atribuible a:			
Controladora		3.293.437.325	4.227.394.550
Participaciones no controladoras		588.634.298	-
		3.882.071.623	4.227.394.550

Las notas que acompañan a estos estados financieros 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 2020

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.19		84.373.889.317	647.440.459	2.710.717.349	(3.193.513)	18.321.595.583	16.552.278.947	122.602.728.142	4.865.459.594	127.468.187.736
Movimientos del período										
Versión de resultados	5.14						(684.175.410)	(684.175.410)		(684.175.410)
Resultado integral del período							4.227.394.550	4.227.394.550		4.227.394.550
Total movimientos del período		-	-	-	-	-	3.543.219.140	3.543.219.140	-	3.543.219.140
Saldos finales al 31.03.19		84.373.889.317	647.440.459	2.710.717.349	(3.193.513)	18.321.595.583	20.095.498.087	126.145.947.283	4.865.459.594	131.011.406.877
Saldos iniciales al 01.01.20		84.373.889.317	647.440.459	3.582.972.238	(3.193.513)	18.321.595.583	16.613.494.210	123.536.198.295	4.851.560.439	128.387.758.733
Movimientos del período										
Versión de resultados	5.14						(456.116.940)	(456.116.940)		(456.116.940)
Resultado integral del período				974.600.046			2.318.837.279	3.293.437.325	588.634.298	3.882.071.623
Total movimientos del período		-	-	974.600.046	-	-	1.862.720.339	2.837.320.385	588.634.298	3.425.954.683
Saldos finales al 31.03.20		84.373.889.317	647.440.459	4.557.572.284	(3.193.513)	18.321.595.583	18.476.214.549	126.373.518.679	5.440.194.736	131.813.713.416

Las notas que acompañan a estos estados financieros 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 2020

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del período atribuible a controladora		2.318.837.279	4.227.394.550
Resultado del período atribuible a participaciones no controladoras		(136.978.123)	-
Ajustes:			
Amortización prop., pta. y equipo, derechos de uso y comodato		2.166.519.876	1.800.724.141
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(914.482.941)	(220.438.065)
Diferencia de cambio rubros no operativos		3.392.635.022	1.022.262.325
Impuesto a la renta diferido		(1.725.986.244)	(1.418.819.739)
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta		144.360	565.753.158
Diferencia de cambio por arrendamiento financiero		(9.475.802)	-
Resultado por inversiones a largo plazo		220.350.278	20.138.373
Resultado por instrumentos financieros derivados		(1.086.558.876)	(337.362.922)
Resultado por activos biológicos		(650.250)	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	(104.725)
Ajuste provisión juicios		(186.719.601)	-
Ajuste provisión 200 kWh		(13.745.033)	-
Obligaciones devengadas por comisión administración CTM		(125.786.353)	-
Comisiones de compromiso devengadas		-	16.894.081
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		1.793.082.992	258.929.205
Intereses de arrendamientos devengados		259.709.997	354.270.645
Pérdida para deudores incobrables		121.953.072	45.812.898
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		-	(309.534)
Aportes de clientes para obras		(78.938.404)	(41.942.170)
Bajas de propiedad, planta y equipo		51.332	172.779.832
Otros gastos devengados no pagados		32.101.527	-
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		6.026.064.107	6.465.982.054
Cambios en activos y pasivos:			
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales		4.248.208	(1.250.884.097)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar		(884.275.587)	(1.072.075.477)
Disminuciones (incrementos) en inventarios		(508.236.534)	18.452.543
Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales		1.089.218.637	(469.999.385)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar		(867.465.739)	382.480.871
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		4.859.553.092	4.073.956.508
Impuesto a la renta pagado		(321.365.683)	(641.225.594)
Efectivo proveniente de actividades operativas		4.538.187.410	3.432.730.914
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(1.423.684.049)	(1.173.148.885)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(7.958.179)	(4.176.039)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(12.061.914)	(885.640.437)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	104.725
Cobro por venta de activos biológicos		650.250	-
Cobro préstamos a empresas relacionadas		-	42.227.900
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		-	376.206
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(1.443.053.892)	(2.020.256.531)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.14	(456.116.940)	(684.175.410)
Pagos deudas financieras		(752.846.566)	(40.809.401)
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(670.606.910)	(376.405.792)
Pagos de comisiones de compromiso		-	(3.322.125)
Pagos de otros gastos de préstamos		(2.079.392)	-
Pagos de instrumentos financieros derivados		(43.513.000)	-
Cobros de instrumentos financieros derivados		6.568.061	-
Pagos de arrendamientos	11.2	(408.808.879)	(496.046.879)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(2.327.403.625)	(1.600.759.607)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		767.729.893	(188.285.223)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		11.016.384.911	10.862.956.276
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		1.305.155.858	220.438.065
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	13.089.270.661	10.895.109.119

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020**

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 1.876 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, la cual se encuentra operativa al 31 de marzo de 2020.

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 parque eólico se encuentra operativo al 31 de marzo de 2020.

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

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

1.5 Fideicomiso Financiero PAMPA

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

La participación actual de UTE en el fideicomiso corresponde al 20,085% del total de los certificados de participación emitidos.

El referido parque eólico se encuentra operativo al 31 de marzo de 2020.

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 encuentra operativo al 31 de marzo de 2020.

NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de UTE el 22 de mayo de 2020.

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 2019.

En aplicación de la Ley N° 17.040 y los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, los estados financieros completos detallados anteriormente 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.

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 no controladoras de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados y el estado del resultado 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 2019.

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 \$ 43,008 por dólar al 31/03/20 y \$ 37,308 por dólar al 31/12/19).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Marzo 2020	Dic. 2019
Bancos	11.516.578.621	8.396.425.369
Fondos en tránsito	412.627	185.017
Caja y fondo fijo	12.120.313	8.103.270
	11.529.111.561	8.404.713.657

5.2 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Deudores simples energía eléctrica	5.428.928.899	5.683.918.548	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.990.444.780	1.750.411.835	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(8.086.838)	(7.913.213)	-	-
Deudores en gestión judicial	34.532.892	42.238.277	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	959.150.352	979.328.831	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	86.580.355	84.342.956
Provisión por deudores incobrables	(1.206.345.361)	(1.142.070.540)	-	-
Intereses a devengar	(39.211.907)	(41.285.257)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	144.661.735	166.287.869	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(31.286.796)	(30.020.572)	-	-
	7.272.787.756	7.400.895.778	86.580.355	84.342.956

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Saldo inicial	(1.142.070.540)	(1.049.072.982)
Constituciones	(151.477.682)	(434.332.915)
Usos	87.202.861	341.335.358
Saldo final	(1.206.345.361)	(1.142.070.540)

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

Respecto a los créditos a cobrar por servicios de consultoría, la variación de la provisión por incobrabilidad ha sido la siguiente:

	Marzo 2020	Dic. 2019
Saldo inicial	(30.020.572)	(14.030.382)
Constituciones	(1.266.224)	(15.990.190)
Usos	-	-
Saldo final	(31.286.796)	(30.020.572)

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

5.3 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de obligaciones devengadas	629.030.772	373.740.580	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de obligaciones devengadas	1.117.393.297	793.900.959	-	-
Otros pagos anticipados	521.582.898	215.394.811	272.272.554	71.383.688
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	-	90.498.548	-	15.083.092
Garantía por arrendamiento	-	-	156.036.213	174.773.520
Montos consignados en bancos	-	-	156.004.891	135.407.989
Diversos	442.151.681	284.583.711	49.940.861	49.712.857
Crédito fiscal	30.332.010	252.458.762	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(193.162.412)	(172.686.094)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.849.882)	(1.849.882)	(3.428.912)	(3.428.912)
	2.545.478.364	1.836.041.396	630.825.607	442.932.234

(*) Corresponde a garantías por los contratos de compraventa de divisas a futuro indicados en Nota 5.8.1, las cuales estaban depositadas en el Banco Central del Uruguay y se liberan en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía era equivalente al 5% del monto nominal en U\$S remanente, el cual se actualiza de acuerdo a los cambios en el valor razonable del instrumento financiero. El último intercambio de monedas se realizó el 24/03/20, generándose una valuación a favor de UTE por los contratos remanentes, por lo cual al cierre del presente período no ha sido necesario mantener garantía por este concepto.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Materiales en depósito	1.461.185.255	1.381.368.495	4.357.929.489	4.130.412.844
Materiales energéticos	1.200.833.576	1.135.946.341	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	1.158.588.389	900.854.611	-	-
Materiales en tránsito	9.244.650	139.597.532	26.311.696	17.676.698
Inventarios disponibles para la venta	18.651.423	18.651.423	-	-
Bienes desafectados de su uso	-	-	18.543.742	18.543.742
Provisión por obsolescencia	-	-	(675.127.155)	(675.127.155)
	3.848.503.292	3.576.418.401	3.727.657.773	3.491.506.130

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	Líneas y cables	Estaciones	Total Trasmisión	Líneas y cables	Estaciones	Otros	Total Distribución	Líneas y cables	Medidores, Limitadores y Otros	Total Comercial					
Valor bruto al 31.12.19	25.761.085	28.584.914	23.110.255	24.811.281	76.506.449	28.269.500	39.953.202	68.182.702	71.837.778	32.830.865	2.812.453	107.481.096	1.482.400	6.546.842	8.029.242	3.730.371	289.730.942	13.534.371	13.574	303.278.889
Altas	226.126	-	314	1.533	1.847	-	17.003	17.003	-	-	-	-	-	-	-	11.188	256.164	1.371.691	(5.884)	1.621.970
Efecto por conversión	-	-	-	3.190.347	3.190.347	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.190.347	-	-	3.190.347
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.367)	-	(55.367)
Bajas	(41.771)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.771)	-	-	(41.771)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.20	25.945.440	28.584.914	23.110.568	28.003.161	79.698.643	28.269.500	39.970.205	68.199.705	71.837.778	32.830.865	2.812.453	107.481.096	1.482.400	6.546.842	8.029.242	3.741.558	293.135.682	14.850.695	7.690	307.994.069
Amortización acumulada al 31.12.19	16.611.314	7.119.474	11.062.265	5.357.084	23.538.824	19.550.597	18.990.954	38.541.551	44.708.419	23.416.388	1.899.997	70.024.804	1.216.764	3.728.361	4.945.124	2.895.546	156.557.163	-	-	156.557.163
Amortizaciones	217.038	306.769	177.781	335.983	820.532	144.876	237.268	382.143	261.605	192.137	8.323	462.065	3.583	73.719	77.302	50.738	2.009.819	-	-	2.009.819
Efecto por conversión	-	-	-	481.251	481.251	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	481.251	-	-	481.251
Bajas	(41.719)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.719)	-	-	(41.719)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.20	16.786.633	7.426.243	11.240.046	6.174.317	24.840.607	19.695.473	19.228.222	38.923.694	44.970.023	23.608.525	1.908.320	70.486.869	1.220.347	3.802.079	5.022.426	2.946.284	159.006.513	-	-	159.006.513
Valor neto al 31.03.20	9.158.808	21.158.671	11.870.522	21.828.844	54.858.036	8.574.028	20.741.983	29.276.010	26.867.755	9.222.339	904.133	36.994.227	262.053	2.744.762	3.006.815	795.275	134.129.169	14.850.695	7.690	148.987.557

	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					
Valor bruto al 31.12.18	24.564.609	24.363.979	22.911.196	22.102.668	69.377.841	27.649.432	35.911.653	63.521.085	69.690.078	31.603.811	2.706.937	104.000.826	1.482.352	6.012.948	7.495.300	3.457.920	272.457.580	21.252.732	1.343	293.711.657
Altas	285.915	-	1.314	-	1.314	412	32.008	32.420	(1.962)	628	-	(1.334)	-	800	800	4.793	323.908	1.536.050	31.130	1.891.088
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(274.635)	-	(274.635)
Bajas	(7.535)	-	(12.981)	-	(12.981)	-	(184.998)	(184.998)	-	-	-	-	-	-	-	18	(205.496)	-	-	(205.496)
Reclasificaciones	12.465	(12.465)	-	-	(12.465)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.19	24.855.454	24.351.513	22.899.529	22.102.668	69.353.709	27.649.844	35.758.663	63.368.507	69.688.116	31.604.439	2.706.937	103.999.492	1.482.352	6.013.748	7.496.100	3.462.731	272.575.992	22.514.147	32.473	295.122.614
Amortización acumulada al 31.12.18	16.006.130	6.083.743	10.358.830	3.887.604	20.330.178	18.977.019	18.135.990	37.113.009	43.324.535	22.647.543	1.870.966	67.843.044	1.193.656	3.455.812	4.649.467	2.715.733	148.657.561	-	-	148.657.561
Amortizaciones	193.405	265.336	176.011	49.883	491.229	141.469	223.494	364.963	344.630	189.188	7.258	541.076	5.912	67.210	73.123	43.110	1.706.905	-	-	1.706.905
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	(7.411)	-	(641)	-	(641)	-	(24.666)	(24.666)	-	-	-	-	-	-	-	2	(32.716)	-	-	(32.716)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	14.342	(14.342)	-	-	(14.342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.19	16.206.466	6.334.737	10.534.199	3.937.487	20.806.425	19.118.487	18.334.818	37.453.305	43.669.165	22.836.731	1.878.224	68.384.120	1.199.568	3.523.022	4.722.590	2.758.845	150.331.750	-	-	150.331.750
Valores netos al 31.03.2019	8.648.988	18.016.776	12.365.329	18.165.181	48.547.285	8.531.357	17.423.845	25.915.202	26.018.951	8.767.708	828.714	35.615.372	282.784	2.490.726	2.773.509	703.886	122.244.242	22.514.147	32.473	144.790.865

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

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020 no se capitalizaron costos por préstamos. En igual periodo de 2019 se habían capitalizado \$ 339.138.352, de los cuales \$ 327.627.616 correspondieron a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 11.510.736 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

5.6 Impuesto a la renta

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Pasivo neto Imp.Dif.	Total Impuesto
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Subtotal	Fid.Fin.ARIAS	Diferido
Activo por impuesto diferido	24.151.461.717	715.486.155	41.908.288	45.917.502	24.954.773.663	5.375.612	24.960.149.275
Pasivo por impuesto diferido	(1.190.645.374)	-	-	(35.083.640)	(1.225.729.014)	(103.552.578)	(1.329.281.592)
	22.960.816.343	715.486.155	41.908.288	10.833.862	23.729.044.648	(98.176.966)	23.630.867.682

Saldos al 31/12/19:

Concepto	Activo neto por Impuesto Diferido					Pasivo neto Imp.Dif.	Total Impuesto
	UTE	ISUR S.A.	AREAFLIN S.A.	Fid.Fin.PAMPA	Subtotal	Fid.Fin.ARIAS	Diferido
Activo por impuesto diferido	21.760.286.455	715.486.155	77.655.351	179.094.144	22.732.522.105	24.093.581	22.756.615.686
Pasivo por impuesto diferido	(792.721.451)	-	-	(26.391.306)	(819.112.757)	(32.621.493)	(851.734.250)
	20.967.565.004	715.486.155	77.655.351	152.702.838	21.913.409.348	(8.527.912)	21.904.881.436

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

	Saldos al 31.12.19	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.20
Propiedad, planta y equipo (*1)	19.594.535.920	1.694.514.897	21.289.050.817
Provisión deudores incobrables	321.139.422	22.081.802	343.221.224
Anticipos a proveedores	(50.153.161)	(50.210.677)	(100.363.838)
Anticipos de clientes	92.163.148	25.423.775	117.586.923
Deudores por venta precio efectivo	(460.563)	123.249	(337.313)
Provisiones	262.870.683	(47.787.538)	215.083.145
Bienes desafectados del uso	(586.491)	-	(586.491)
Provisión 200 kWh	135.332.116	(3.436.258)	131.895.858
Provisión por obsolescencia	168.781.789	-	168.781.789
Provisión desmantelamiento	12.752.660	524.773	13.277.432
Pérdidas fiscales (*2)	119.715.015	164.678.090	284.393.105
Inventarios	(81.164.808)	-	(81.164.808)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	1.506.306.486	-	1.506.306.486
Instrumentos financieros	(555.604.897)	(356.603.432)	(912.208.329)
Costos financ.por obtención de financ.	(6.201.348)	(4.774.315)	(10.975.664)
Descuentos a devengar	(4.092.260)	116.561	(3.975.698)
Derechos de uso	389.547.727	281.335.316	670.883.043
Total	21.904.881.436	1.725.986.244	23.630.867.682

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

	Saldos al 31.12.18	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.19
Propiedad, planta y equipo (*1)	16.424.486.097	1.464.615.505	17.889.101.602
Provisión deudores incobrables	299.618.900	(25.072.522)	274.546.377
Anticipos a proveedores	(44.907.916)	(6.523.865)	(51.431.781)
Anticipos de clientes	54.830.598	5.141.653	59.972.252
Deudores por venta precio efectivo	(587.214)	-	(587.214)
Provisiones	461.408.467	-	461.408.467
Bienes desafectados del uso	(586.491)	-	(586.491)
Obligaciones devengadas retiro incentivado	11.335	-	11.335
Provisión 200 kWh	97.478.583	-	97.478.583
Provisión por obsolescencia	167.749.510	-	167.749.510
Provisión desmantelamiento	9.037.919	-	9.037.919
Inventarios	(93.593.261)	-	(93.593.261)
Ingresos diferidos aporte obras de clientes	1.526.137.012	-	1.526.137.012
Pérdidas fiscales (*2)	155.099.986	-	155.099.986
Costos financ.por obtención de financ.	(6.874.138)	-	(6.874.138)
Descuentos a devengar	(4.139.087)	-	(4.139.087)
Derechos de uso	178.295.435	78.080.111	256.375.547
Instrumentos financieros	(396.495.557)	(97.421.143)	(493.916.700)
Total	18.826.970.176	1.418.819.739	20.245.789.915

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

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

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

Concepto	Marzo 2020	Marzo 2019
IRAE	144.360	565.753.158
IRAE diferido	(1.725.986.244)	(1.418.819.739)
Total (ganancia) pérdida	(1.725.841.884)	(853.066.581)

5.7 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			2019	2019	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	188.000.875	317.095.045	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	-	-	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.138.883.817	1.014.854.939	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	4.835.350.842	4.157.965.407	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			6.162.235.534	5.489.915.391	

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

El valor de la inversión en Gas Sayago S.A. al 31/03/20 corresponde a un pasivo por \$ 753.910.482, que se expone como Provisiones, en el Pasivo no Corriente (Nota 5.13.4).

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de \$ 220.768.427.

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

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	268.694.548	238.885.975
Total de pasivos	1.218.805.240	1.062.543.593
Activos netos	(950.110.692)	(823.657.617)
Participación de UTE en los activos netos	(753.910.482)	(653.570.280)

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	6.384.844	(29.418.589)
Resultado antes de impuesto a la renta	(126.453.075)	(57.886.269)
Resultado del período	(126.453.075)	(57.886.269)
Participación de UTE en el resultado	(100.340.202)	(45.931.996)

Tal como se indica en Nota 12, a la fecha de cierre del presente período, Gas Sayago S.A. está en proceso de liquidación.

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	4.386.287.561	3.869.664.980
Total de pasivos	2.108.519.928	1.839.955.102
Activos netos	2.277.767.633	2.029.709.879
Participación de UTE en los activos netos	1.138.883.817	1.014.854.939

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	33.310.638	5.533.658
Resultado antes de impuesto a la renta	24.688.693	(18.482.823)
Resultado del período	(63.456.590)	(16.393.488)
Participación de UTE en el resultado	(31.728.295)	(8.196.744)

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

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	4.835.464.294	4.158.060.991
Total de pasivos	113.452	95.584
Activos netos	4.835.350.842	4.157.965.407
Participación de UTE en los activos netos	4.835.350.842	4.157.965.407

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	(359.438)	(262.791)
Resultado antes de impuesto a la renta	40.394.239	24.740.650
Resultado del período	40.394.239	24.596.530
Participación de UTE en el resultado	40.394.239	24.596.530

5.8 Instrumentos financieros

5.8.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Marzo 2020							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	abril 2020	\$	700.000.000	3,00%	700.000.000	-	700.000.000
Certificados de depósito transferibles	abril 2020	U\$S	20.000.000	0,03%	860.159.098	-	860.159.098
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	2.333.867		96.074.145	-	96.074.145
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	dic.2020 y febr.2021				3.927.465.024	-	3.927.465.024
					5.583.698.267	-	5.583.698.267
Diciembre 2019							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	enero 2020	U\$S	70.002.982	0,50%	2.611.671.253	-	2.611.671.253
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	1.789.050		66.745.882	-	66.745.882
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	dic.2020 y febr.2021				2.192.473.746	21.682.378	2.214.156.125
					4.870.890.882	21.682.378	4.892.573.260

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés. Al 31/03/20 se incluye el swap contratado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Al 31/12/19 adicionalmente se incluyen los contratados con Bank of America N.A. y Citibank N.A. London Branch. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo. En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 la valuación del swap detallado generó una ganancia de U\$S 1.221.354 (equivalentes a \$ 49.050.794).

(**) Corresponde al valor razonable de los contratos de compraventa de divisas a futuro celebrados con el Banco Central del Uruguay (BCU) con fecha 11 de diciembre de 2017 y 10 de junio de 2019. En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 se generó por estos contratos una

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

ganancia de U\$S 52.199.563, equivalente a \$ 2.238.990.592 (U\$S 17.521.073 equivalente a \$ 584.089.368 en igual periodo de 2019).

5.8.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Marzo 2020	Diciembre 2019	
Acciones en Central Puerto S.A.	188.000.875	317.095.045	1
Swap de tasa de interés - Activo	96.074.145	66.745.882	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(341.007.911)	(46.556.101)	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	3.927.465.024	2.192.473.746	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	-	21.682.378	2

5.9 Acuerdos de concesión de servicios

A continuación, se presenta la composición de los activos en concesión de servicios y su pasivo asociado.

5.9.1 Activos en concesión de servicios

Durante el presente período se mantienen en concesión de servicios los mismos activos que al cierre del ejercicio anterior. A continuación, se expone la composición de dichos activos:

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.19	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.20	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Amortización acumulada al 31.12.19	9.031.648.388	1.197.826.260	10.229.474.647
Amortizaciones	566.369.046	111.583.336	677.952.382
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.20	9.598.017.434	1.309.409.596	10.907.427.030
Valores netos al 31.03.20	35.412.400.533	10.860.749.389	46.273.149.922

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.18	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.19	45.010.417.966	12.170.158.985	57.180.576.952
Amortización acumulada al 31.12.18	6.766.172.203	751.492.915	7.517.665.118
Amortizaciones	566.369.046	111.583.336	677.952.382
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.19	7.332.541.249	863.076.251	8.195.617.500
Valores netos al 31.03.19	37.677.876.717	11.307.082.734	48.984.959.452

5.9.2 Pasivo por concesión de servicios

El pasivo por concesión se detalla a continuación:

	Marzo 2020	Dic. 2019
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	2.711.809.530	2.711.809.530
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	43.561.340.392	44.239.292.774
Saldo final	46.273.149.922	46.951.102.304

En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 se reconoció un ingreso por \$ 677.952.382 (\$ 677.952.382 en igual período del 2019).

5.10 Acreedores comerciales

A continuación, se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Proveedores por compra de energía	1.420.037.939	590.091.343	-	-
Acreedores comerciales	1.817.479.403	2.687.867.037	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	639.921.594	561.892.144	-	-
Depósitos recibidos en garantía	412.956.183	411.099.707	-	-
Obligaciones devengadas por compra de energía	1.850.760.638	873.045.626	-	-
Otras obligaciones devengadas comerciales	915.877.817	978.437.775	-	-
Anticipos de clientes	303.513.743	229.270.052	-	-
Retenciones a terceros	248.012.567	239.118.611	-	-
	7.608.559.883	6.570.822.296	-	-

5.11 Préstamos y otros pasivos financieros

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	2.997.300.763	2.551.316.587	26.860.562.604	24.234.348.488
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	1.243.690.754	1.363.238.404	11.629.138.994	10.407.947.004
Intereses a pagar	1.728.087.760	1.572.433.324	6.836.543.146	6.898.942.319
Intereses a vencer	(1.281.680.626)	(1.202.606.474)	(6.836.543.146)	(6.898.942.319)
Costos financieros a devengar (*)	(167.943.842)	(145.736.913)	(551.333.759)	(513.989.667)
Total del endeudamiento con el exterior	4.519.454.809	4.138.644.929	37.938.367.839	34.128.305.825
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	128.029.735	124.721.206	768.178.412	748.327.239
Obligaciones negociables en UI (iv)	72.607.739	136.244.567	11.424.255.418	11.130.010.550
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.772.078	3.546.798	4.029.203.285	3.842.777.564
Intereses a pagar	619.936.752	603.894.735	6.488.017.450	6.447.665.832
Intereses a vencer	(482.943.532)	(482.214.014)	(6.488.017.450)	(6.447.665.832)
Total del endeudamiento local	341.402.772	386.193.293	16.221.637.115	15.721.115.352
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.11.3)	341.007.911	46.556.101	-	-
Total	5.201.865.492	4.571.394.322	54.160.004.955	49.849.421.177

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

5.11.1 Resumen de las condiciones de los préstamos

- (i) Se trata de obligaciones por endeudamiento con el exterior contratadas a mediano y largo plazo con organismos multilaterales de los cuales Uruguay es miembro, destinadas a financiamiento de inversiones. Dicho pasivo se amortiza semestralmente en períodos de 5 a 25 años de plazo. Los saldos adeudados al 31/03/2020 corresponden a un total equivalente a U\$S 205.030.088 pactados a tasa de interés fija y U\$S 489.209.667 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2020 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 299.312.448 pactado a tasa de interés fija.

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

- (iii) Se trata de endeudamiento local contratado para financiamiento de inversiones a mediano y largo plazo. El saldo de la deuda al 31/03/2020, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 20.838.173.
- (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. El 30/12/2019 se procedió al último pago de amortización e intereses de las Obligaciones Negociables emitidas en diciembre 2009 por UI 37.117.750 y 974.341 respectivamente.
 - 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 unidades indexadas emitidas en diciembre de 2013 por UI 929.830.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,5%) y se amortizará en los últimos 3 años de vencimiento (2026, 2027 y 2028).
 - Obligaciones negociables en unidades reajustables emitidas en agosto de 2014 por UR 3.190.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (2.875%) y se amortizará en los últimos tres años (2024, 2025 y 2026).
 - Obligaciones negociables en unidades indexadas emitidas en febrero de 2015 por UI 825.770.000. Dicha deuda fue contraída a largo plazo y genera un interés pagadero semestralmente a una tasa de interés fija (4,75%) y se amortizará en los últimos tres años (2033, 2034 y 2035). El 31% de dicha emisión se concretó mediante el canje de obligaciones negociables, serie I y III, emitidas en diciembre 2009 y 2010, respectivamente; el 69 % se concretó en efectivo.

La deuda al 31/03/2020 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.565.634.132 y UR 3.207.571 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto. Amortización	Obs
Serie III	UI	15.017.708	3,38%	30/09/2020	
Dic. 2012	UI	786.569.422	3,18%	26/12/2040	(1)
Dic. 2013	UI	929.761.456	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.207.571	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	834.285.546	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.

5.11.2 Líneas de crédito aprobadas pendientes de utilización

Al 31/03/2020 no existen préstamos pendientes de utilización.

5.11.3 Instrumentos financieros derivados

Swaps de tasas de interés

Al cierre del ejercicio anterior UTE había contratado instrumentos financieros derivados para cubrirse del riesgo de tipo de interés con los siguientes bancos: Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch, Santander New York (posteriormente Banco Santander S.A. de Madrid) y HSBC New York. El valor razonable de dichos instrumentos al 31 de marzo de 2020 correspondió a un pasivo por un total de U\$S 7.928.941 (equivalente a \$ 341.007.911). Al 31/12/19 el valor razonable de algunos de dichos instrumentos correspondió a un activo (que se detalla en Nota 5.8.1) y el resto a un pasivo por un total de U\$S 1.247.885 (equivalente a \$ 46.556.101).

Por los instrumentos detallados, durante el presente período se generó una pérdida de U\$S 8.255.623, equivalente a \$ 361.175.253.

5.12 Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta el detalle de las otras cuentas por pagar:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Deudas con el personal	1.240.113.220	888.732.869	-	-
Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.476.687.376	1.422.984.545	-	-
Obligaciones devengadas por incentivo productividad	-	820.375.474	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.762.306.879	1.774.835.127
Ingreso diferido por aportes de generadores	135.826.299	135.826.299	4.856.532.116	4.851.808.535
Acreedores fiscales	276.264.415	435.152.160	-	-
IVA a pagar	26.532.917	10.145.676	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	288.990.929	469.222.693	-	-
Deudas varias	280.850.632	169.175.627	-	-
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta	13.000	12.030	-	-
Obligaciones devengadas varias	30.191.219	63.163.850	-	-
	3.805.582.999	4.464.904.215	6.618.838.995	6.626.643.662

5.13 Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión por juicios	795.503.333	982.092.694	66.600.250	66.730.490
Provisión por beneficios a los empleados	29.782.593	27.523.103	497.800.840	513.805.363
Provisión por desmantelamiento	-	-	92.864.848	79.947.280
Otras provisiones	-	-	753.910.482	653.570.280
	825.285.926	1.009.615.797	1.411.176.420	1.314.053.413

5.13.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 31/03/20, 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. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión por juicios	795.503.333	982.092.694	66.600.250	66.730.490

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Saldo Inicial	1.048.823.183	1.850.228.952
Dotaciones e incrementos	-	278.865.165
Importes objeto de reversión	(186.719.601)	(731.577.972)
Importes utilizados contra la provisión	-	(348.692.963)
	862.103.582	1.048.823.183

5.13.2 Provisión por beneficios a los empleados

La provisión por beneficios a los empleados corresponde a la prestación de 200 KWh post-empleo. El pasivo reconocido por dicha bonificación en el consumo de energía eléctrica a ex funcionarios se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión 200 kWh	29.782.593	27.523.103	497.800.840	513.805.363

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica, corresponde a un decremento de gastos de \$ 919.410 (incremento de gastos de \$ 12.151.164 en igual período de 2019), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.13.3 Provisión por desmantelamiento

La provisión por desmantelamiento corresponde a la estimación del valor actual de los costos a incurrir por el Grupo en el desmantelamiento de parques eólicos. Dicha estimación incluye la realización de supuestos clave, considerando principalmente el valor de desmontaje de bases, palas y torres, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio y la tasa efectiva de interés para el cálculo del valor presente.

A continuación, se detalla el pasivo reconocido por este concepto:

	No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión desmantelamiento parques eólicos	92.864.848	79.947.280

5.13.4 Otras provisiones

Se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en Gas Sayago S.A. El saldo por dicho concepto asciende a:

	No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión por participación en Gas Sayago S.A.	753.910.482	653.570.280

5.14 **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.

- *Reservas por conversión*

Se incluye la Reserva por conversión 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 los costos de emisión de instrumentos de capital por parte del Fideicomiso Financiero PAMPA y del Fideicomiso Financiero ARIAS.

- *Otras reservas*

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

- *Versión de resultados*

Durante el período finalizado el 31/03/2020 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 456.116.940, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe. En igual período de 2019 se habían vertido \$ 684.175.410.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Venta de energía eléctrica	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	13.189.365.106	12.764.232.901
Venta de energía eléctrica al exterior	83.097.471	822.807.771
Total	13.272.462.576	13.587.040.672

Otros Ingresos operativos	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos por peajes	101.883.642	69.967.409
Derechos de carga	70.073.805	66.256.158
Ingresos por consultorías	23.260.025	12.631.127
Tasas	25.918.472	26.289.916
Ingresos por derechos de uso	23.119.934	6.142.291
Otros ingresos	15.962.693	(6.787.532)
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(11.267.582)	(15.723.156)
Total	248.950.988	158.776.214

Ingresos varios	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.9.2)	677.952.382	677.952.382
Multas y sanciones	293.403.942	37.239.461
Aportes de clientes y generadores para obras	86.635.285	42.104.904
Ingresos por bienes producidos y reparados	82.943.192	45.529.850
Ventas varias y de otros servicios	53.309.534	49.112.951
Ingresos varios	18.972.580	6.696.973
Ingresos por eficiencia energética	14.111.958	2.549.551
Total	1.227.328.873	861.186.072

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costo de ventas	Marzo 2020	Marzo 2019
Compra de energía eléctrica	4.412.024.839	3.539.887.105
Amortizaciones	1.938.664.143	1.610.803.692
Personal	1.360.109.235	1.227.400.123
Materiales energéticos y lubricantes	857.568.790	462.636.895
Suministros y servicios externos	640.794.077	401.140.930
Materiales	91.473.023	100.984.316
Transporte	33.928.334	39.266.600
Tributos	14.780.418	15.394.303
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(317.877.749)	(302.638.948)
Total	9.031.465.111	7.094.875.017

Gastos de administración y ventas	Marzo 2020	Marzo 2019
Personal	1.234.175.469	1.168.254.560
Suministros y servicios externos	527.740.947	414.568.390
Amortizaciones	212.968.658	176.014.923
Pérdida por deudores incobrables	121.953.072	49.348.556
Tributos	69.295.444	77.432.480
Transporte	39.976.173	41.086.426
Materiales	39.192.927	33.681.213
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(19.540.301)	(18.224.539)
Total	2.225.762.389	1.942.162.008

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

Otros Gastos	Marzo 2020	Marzo 2019
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.9.1)	677.952.382	677.952.382
Aportes a asociaciones y fundaciones	12.659.352	18.480.090
Varios	7.540.142	6.520.025
Costo de ventas eficiencia energética	1.821.192	1.496.501
Diferencia por baja de activo fijo	51.332	172.779.832
Subsidios y transferencias	(46.947.675)	47.482.871
Indemnizaciones	(161.075.986)	167.009.646
Pérdida por inversiones (Nota 5.7)	220.768.427	20.138.373
 Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	162.892.087	148.662.136
Suministros y servicios externos	65.781.803	51.331.701
Materiales	54.605.139	39.129.373
Amortizaciones	14.887.074	13.905.526
Tributos	8.716.235	1.072.392
Transporte	2.805.944	1.539.662
Varios	426.280	1.594.401
Total	1.022.883.730	1.369.094.910

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	1.926.833.485	493.164.170
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	307.824.404	318.994.515
Ingresos por intereses	21.836.994	41.688.104
Otros cargos financieros netos	(2.272.366)	6.564.164
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(4.585.721)	(3.139.129)
Multas y recargos (BPS - DGI)	(8.905.733)	(2.273.531)
Descuento por pronto pago concedidos	(20.001.216)	(19.093.194)
Egresos por intereses (*1)	(1.017.168.316)	(614.062.744)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(3.216.175.466)	(1.048.385.407)
Total	(2.012.613.936)	(826.543.053)

(*1) En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 no se capitalizaron intereses. Sin embargo, en igual período de 2019 se habían capitalizado como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2) \$ 199.695.826, por lo que el total de intereses había ascendido a \$ 813.758.570.

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos (Nota 11.2).

(*2) En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización. En igual período de 2019 la diferencia de cambio y cotización correspondió a una pérdida de \$ 1.187.827.933, de los cuales \$ 139.442.526 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso.

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro.

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Marzo 2020	Marzo 2019
Disponibilidades	11.529.111.561	6.020.686.170
Inversiones en otros activos financieros	1.560.159.099	4.874.422.949
	13.089.270.661	10.895.109.119

En el primer trimestre de 2020 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.566.603.909. En el estado se expone una aplicación de \$ 1.423.684.049, debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 10.516.272,
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 53.465.185,
- aportes de clientes para obras por \$ 78.938.404.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 31/03/20

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Efectivo	169.345	1.733	-	-	-	1.587	7.370.808
Inversiones en otros activos financieros	111.319	-	-	-	-	-	4.787.625
Deudores Comerciales	5.308	-	-	-	-	-	228.276
Otras Cuentas por cobrar	7.276	2.820	-	-	-	1.360	453.910
Total Activo corriente	293.248	4.553	-	-	-	2.947	12.840.619
Activo no corriente							
Otras Cuentas por cobrar	6.455	106	18.820	-	-	1.226	439.815
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	86.580
Total Activo no corriente	6.455	106	18.820	19.321	-	1.226	526.396
TOTAL ACTIVO	299.703	4.659	18.820	19.321	-	4.173	13.367.015
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales	110.370	873	1.823	(2.595)	-	5	4.791.595
Préstamos y otros pasivos financieros	74.156	6.679	-	71.544	17	-	3.846.973
Pasivo por arrendamiento	15.524	-	20.804	9.172	-	10	855.100
Otras cuentas por pagar	7.226	19	-	-	-	551	312.780
Total Pasivo corriente	207.275	7.570	22.627	78.121	17	566	9.806.448
Pasivo no corriente							
Préstamos y otros pasivos financieros	327.898	52.080	-	2.720.857	3.205	-	32.790.185
Pasivo por arrendamiento	239.209	-	301.704	110.308	-	100	12.982.332
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	2.283	98.177
Provisiones	964	-	-	-	-	-	41.465
Total Pasivo no corriente	568.071	52.080	301.704	2.831.166	3.205	2.383	45.912.160
TOTAL PASIVO	775.347	59.650	324.331	2.909.287	3.221	2.949	55.718.607
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	475.644	54.991	305.511	2.889.966	3.221	(1.224)	42.351.593

Posición al 31/12/19

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Efectivo	123.559	2.000	0	-	-	486	4.711.472
Inversiones en otros activos financieros	129.546	-	-	-	-	-	4.833.117
Deudores Comerciales	23.287	-	-	-	-	-	868.806
Otras cuentas por cobrar	5.144	311	-	-	-	2.058	281.672
Total Activo corriente	281.536	2.311	0	-	-	2.544	10.695.067
Activo no corriente							
Otras cuentas por cobrar	4.433	4	18.820	-	-	6.174	570.667
Inversiones en otros activos financieros	581	-	-	-	-	-	21.682
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	84.343
Total Activo no corriente	5.014	4	18.820	19.321	-	6.174	676.692
TOTAL ACTIVO	286.550	2.315	18.820	19.321	-	8.718	11.371.760
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales	91.957	4.223	332	-	-	6	3.610.538
Préstamos y otros pasivos financieros	70.752	6.369	-	77.841	39	-	3.292.032
Pasivo por arrendamiento	15.953	-	21.349	7.132	-	-	824.583
Otras cuentas por pagar	17.372	249	-	-	-	58	660.674
Total Pasivo corriente	196.034	10.841	21.681	84.973	39	64	8.387.828
Pasivo no corriente							
Préstamos y otros pasivos financieros	327.898	52.187	-	2.721.082	3.206	-	30.135.636
Pasivo por arrendamiento	240.781	-	302.295	113.637	-	-	12.286.425
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	229	8.528
Provisiones	964	-	-	-	-	-	35.970
Total Pasivo no corriente	569.643	52.187	302.295	2.834.719	3.206	229	42.466.559
TOTAL PASIVO	765.677	63.027	323.976	2.919.691	3.245	292	50.854.387
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	479.127	60.712	305.156	2.900.370	3.245	(8.426)	39.482.627

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 2020	Marzo 2019	Marzo 2020	Marzo 2019	Marzo 2020	Marzo 2019
Venta de energía	137.340	159.428	1.365.932.167	1.297.633.092	-	92.305
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	23.158.752	46.943.385	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	7.286.976	3.062.105	20.430.939	6.632.275	-	-
Compra de energía	123.075.631	64.829.691	-	-	79.794.137	241.423.773
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	1.385.929.238	225.466.192	-	-
Intereses y otros resultados financieros	-	-	8.625.389	8.975.949	-	-
Intereses ganados	-	-	8.548.334	27.693.137	-	-
Versión de resultados	-	-	456.116.940	684.175.410	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.517.826 en el primer trimestre de 2020 (\$ 2.463.461 en igual período de 2019).

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 la propiedad, planta y equipo (de los cuales sí se dispone de información financiera diferenciada), todos los pasivos y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2020							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.272.463	23.489	1.452.791	14.748.742
Costos de ventas	(6.710.318)	(742.374)	(1.320.917)		(46.124)	(211.732)	(9.031.465)
Gastos de adm. y ventas				(1.085.085)		(1.140.677)	(2.225.762)
Resultados financieros							(2.012.614)
Otros gastos							(1.022.884)
Impuesto a la renta							1.725.842
							2.181.859
Total de activo	130.185.841	42.451.903	46.093.503	4.289.999	113.399	48.860.396	271.995.041
Total de pasivo							140.181.327
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.847	17.003	-	-		237.314	256.164

Diciembre 2019 (para activos y pasivos)							
Marzo 2019 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.587.041	12.631	1.007.331	14.607.003
Costos de ventas	(4.931.132)	(655.233)	(1.302.121)		(25.459)	(180.930)	(7.094.875)
Gastos de adm. y ventas				(896.822)		(1.045.340)	(1.942.162)
Resultados financieros							(826.543)
Otros gastos							(1.369.095)
Impuesto a la renta							853.067
							4.227.395
Total de activo	126.345.303	30.330.050	45.795.322	4.031.123	136.357	56.235.526	262.873.682
Total de pasivo							134.485.923
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	4.489.498	4.662.097	3.482.648	533.894		1.667.128	14.835.264

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 4.412.025 por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 820.532 por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 51.550 por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 382.143 por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 65.387 por concepto de depreciaciones de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 462.065 por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 26.085 por concepto de depreciaciones de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 77.302 por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 15.763 por concepto de depreciaciones de activos por derecho de uso 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 venta se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas. Se incluyen miles de \$ 5.971 por concepto de depreciaciones de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.

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

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS

11.1 Activo por derecho de uso

A continuación, se expone el detalle de los activos por derechos de uso, incluyéndose los saldos iniciales, las incorporaciones del período finalizado el 31 de marzo de 2020, los cargos por depreciación (amortizaciones) y los saldos finales según la clase de activo:

Concepto	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Línea Tacuarembó-Melo	Medidores Inteligentes		Inmuebles	Vehículos	Almacena- miento de datos	Equipos	Total
				Instalados	Pendientes de instalar					
Valor bruto al 31.12.19	2.980.772.406	3.448.024.418	4.282.063.602	261.119.113	56.958.177	639.003.051	479.028.376	61.421.508	184.543	12.208.575.194
Altas	-	28.177.170	26.914.085	2.411.228	-	1.627.899	-	-	-	59.130.382
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	75.455.871	-	-	-	75.455.871
Valor bruto al 31.03.20	2.980.772.406	3.476.201.588	4.308.977.687	263.530.342	56.958.177	716.086.821	479.028.376	61.421.508	184.543	12.343.161.447
Amortiz.acum.al 31.12.19	347.183.992	438.990.809	-	4.363.992	-	32.985.629	155.347.171	13.480.211	30.757	992.382.561
Amortizaciones	24.923.550	43.391.926	35.651.428	6.527.978	-	9.167.337	41.223.136	3.846.891	23.068	164.755.313
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	16.215.947	-	-	-	16.215.947
Amortiz.acum.al 31.03.20	372.107.542	482.382.735	35.651.428	10.891.970	-	58.368.913	196.570.307	17.327.102	53.825	1.173.353.822
Valor neto al 31.03.20	2.608.664.865	2.993.818.852	4.273.326.259	252.638.371	56.958.177	657.717.908	282.458.070	44.094.405	130.718	11.169.807.626

11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2020, se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a \$ 408.808.879 (\$ 496.046.879 en igual período de 2019).

A continuación, se presenta un resumen de las cuotas pendientes de pago por arrendamientos, y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	1.847.044.036	1.760.040.789
Entre uno y cinco años	6.471.248.220	4.967.159.945
Más de cinco años	16.500.706.763	7.338.593.882
	24.818.999.019	14.065.794.616

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento en el período finalizado el 31 de marzo de 2020, asciende a \$ 259.709.997. El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

Arrendamiento	Enero-Marzo 2020
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	62.752.513
Parque Eólico Palomas	134.643.552
Línea Tacuarembó-Melo	36.928.715
Medidores Inteligentes (1er compra)	10.022.349
Medidores Inteligentes (ampliación)	8.660.261
Inmuebles	3.001.303
Vehículos	3.305.191
Almacenamiento de datos	395.064
Equipos	1.049
	259.709.997

11.3 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

El gasto reconocido durante el período finalizado el 31 de marzo de 2020 por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor asciende a un total equivalente a \$ 5.043.662, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Arrendamiento a corto plazo	Arrendamiento de bajo valor	Total
Inmuebles	2.988.232	-	2.988.232
Equipos de oficina	226.051	18.652	244.702
Maquinaria	579.664	-	579.664
Otros arrendamientos	1.022.725	208.339	1.231.064
	4.816.672	226.991	5.043.662

NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

Tal como se indicó en las Notas a los Estados Financieros Consolidados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, hacia fines de dicho ejercicio se resolvió iniciar las acciones para el cierre y liquidación de Gas Sayago S.A., tareas que se comenzaron a desarrollar durante el presente período.

Al 31 de marzo de 2020 existen situaciones litigiosas y procesos judiciales iniciados contra Gas Sayago, cuyos montos reclamados totalizan U\$S 91.153.779 y \$ 46.983.881 (más los eventuales intereses y/o daños y perjuicios que puedan corresponder), varios de los cuales son de inicio

reciente, lo que genera incertidumbre respecto a su dilucidación en el resultado final para dicha empresa.

NOTA 13 CONTEXTO ACTUAL

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró al Coronavirus (COVID-19) como pandemia, decretándose el 13 de marzo de 2020 en Uruguay el estado de emergencia nacional sanitaria, con la consiguiente implementación de medidas para preservar la salud de la población.

Las medidas tomadas tanto por Uruguay como a nivel internacional, obviamente han tenido un impacto notorio en la actividad económica. La evolución de la pandemia es incierta, con lo cual también lo es su impacto futuro en la actividad económica. El Grupo está monitoreando permanentemente la situación generada por la pandemia, a efectos de detectar posibles deterioros en los activos (en particular cuentas a cobrar), realizando proyecciones de ingresos y egresos, así como eventuales necesidades de fondos.

Al cierre del primer trimestre, salvo por el efecto de las variables macroeconómicas, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación económica financiera del Grupo, en particular respecto a los niveles de facturación y cobranza. Sin embargo, en concordancia con las medidas sociales y económicas resueltas por el Poder Ejecutivo, UTE ha adoptado medidas en su ámbito de competencia. En tal sentido, corresponde destacar que, hacia fines de marzo, UTE dispuso que el pago de las facturas de servicios eléctricos con vencimiento desde el 13/3/20 al 12/4/20 no generaran multas ni recargos, salvo para grandes consumidores. Con posterioridad a la fecha de cierre del presente período, se ha extendido el plazo indicado anteriormente y se han definido otras medidas similares de índole comercial.

NOTA 14 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020, y en relación a lo indicado en la Nota 13, se ha extendido hasta el 31/5/20 el plazo en el cual el pago de las facturas de los servicios eléctricos con vencimiento desde el 13/3/20 no genera multas ni recargos (salvo para grandes consumidores).

Entre otros beneficios dispuestos con posterioridad, se destaca la reducción de facturación de potencia a determinadas instituciones que alojen personas en el marco de la emergencia sanitaria, financiación especial para el sector hotelero, restaurantes, gastronomía y ramas afines de hasta el 70% de facturas correspondientes a consumos de abril a noviembre/20, así como la exoneración de cargos fijos y de potencia entre los meses de abril a agosto/20 a jardines de infantes y otras instituciones indicadas por el Ministerio de Educación y Cultura. A su vez, se ha aprobado una facturación diferencial en abril y mayo a clientes en condiciones de vulnerabilidad socioeconómica.

Salvo por lo indicado anteriormente, 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

Enero-Marzo 2020

INFORME DE COMPILACION

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

He compilado los estados financieros separados condensados del 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 2020, el estado de resultados, estado del resultado integral, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio por el período finalizado en esa fecha y las notas explicativas a los estados financieros.

Los relacionados estados financieros constituyen afirmaciones de las Dirección de la Empresa.

La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 "Trabajos para compilar información financiera", según lo establecido por 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 financieros, 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, 22 de mayo de 2020.


Cr. Wilson Lozano
Caja de Profesionales N° 69487



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2020

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Diciembre 2019
ACTIVO			
<i>Activo corriente</i>			
Efectivo	5.1	8.522.268.493	5.690.490.487
Inversiones en otros activos financieros	5.9	5.487.624.122	4.832.149.101
Deudores comerciales	5.2	7.280.794.666	7.409.035.994
Otras cuentas por cobrar	5.3	2.761.266.817	1.977.772.880
Inventarios	5.4	3.848.503.292	3.576.418.401
Total Activo corriente		27.900.457.391	23.485.866.864
<i>Activo no corriente</i>			
Propiedad, planta y equipo	5.5	126.563.733.826	126.689.604.656
Derecho de uso	11.1	16.070.127.337	16.220.446.894
Activos en concesión de servicio	5.10.1	59.059.388.771	59.926.672.634
Activo por impuesto diferido	5.6	22.960.816.343	20.967.565.004
Otras cuentas por cobrar	5.3	622.224.007	435.470.634
Inversiones a largo plazo:			
- Inversiones en subsidiarias	5.7	3.588.628.276	2.823.489.557
- Inversiones en otras entidades	5.8	6.162.235.534	5.489.915.391
- Bienes en comodato		285.808.685	289.117.174
- Inversiones en otros activos financieros	5.9	-	21.682.378
Total inversiones a largo plazo		10.036.672.496	8.624.204.500
Inventarios	5.4	3.727.657.773	3.491.506.130
Activos biológicos		162.794.362	162.794.362
Deudores comerciales	5.2	86.580.355	84.342.956
Total Activo no corriente		239.289.995.268	236.602.607.769
TOTAL ACTIVO		267.190.452.660	260.088.474.633
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo corriente</i>			
Acreedores comerciales	5.11	8.003.376.969	6.737.551.055
Préstamos y otros pasivos financieros	5.12	4.058.563.826	3.412.769.695
Pasivo por arrendamiento	11.2	1.743.597.416	1.515.206.131
Otras cuentas por pagar	5.13	3.684.274.447	4.337.878.740
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	3.469.135.454	3.469.135.454
Provisiones	5.14	825.285.926	1.009.615.797
Total Pasivo corriente		21.784.234.038	20.482.156.872
<i>Pasivo no corriente</i>			
Préstamos y otros pasivos financieros	5.12	38.617.955.391	36.052.408.499
Pasivo por arrendamiento	11.2	15.840.367.872	14.653.223.164
Otras cuentas por pagar	5.13	7.624.346.423	7.636.874.671
Pasivo por concesión de servicios	5.10.2	55.590.253.317	56.457.537.180
Provisiones	5.14	1.359.776.940	1.270.075.952
Total Pasivo no corriente		119.032.699.943	116.070.119.466
Total Pasivo		140.816.933.980	136.552.276.338
<i>Patrimonio</i>			
Capital y Aportes a capitalizar	5.15	3.636.033.943	3.636.033.943
Reserva por reexpresión	5.15	80.737.855.374	80.737.855.374
Transferencia neta Fondo Estabilización Energética	5.15	647.440.459	647.440.459
Reservas	5.15	22.875.974.355	21.901.374.309
Resultados acumulados		18.476.214.549	16.613.494.210
Total Patrimonio		126.373.518.679	123.536.198.295
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		267.190.452.660	260.088.474.633

Las notas que acompañan a estos estados financieros 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 2020

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
Venta de energía eléctrica	6.1	13.272.462.576	13.587.040.672
Otros ingresos operativos	6.1	253.938.446	158.776.214
Ingresos de actividades operativas netos		13.526.401.023	13.745.816.886
Costo de ventas	6.2	(9.300.328.035)	(7.094.875.017)
Resultado bruto		4.226.072.988	6.650.941.868
Gastos de administración y ventas	6.2	(2.220.848.011)	(1.942.162.008)
Ingresos varios	6.1	1.778.532.110	1.050.517.553
Gastos varios	6.2	(991.446.784)	(1.558.426.391)
Resultado operativo		2.792.310.302	4.200.871.022
Resultados financieros	6.3	(2.466.724.362)	(826.543.053)
Resultado antes de impuesto a la renta		325.585.940	3.374.327.969
Impuesto a la renta	5.6	1.993.251.339	853.066.581
Resultado del ejercicio		2.318.837.279	4.227.394.550

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

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado del ejercicio		2.318.837.279	4.227.394.550
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, neto de impuestos:			
Reserva por conversión	5.15	974.600.046	-
Resultado integral del ejercicio		3.293.437.325	4.227.394.550

Las notas que acompañan a estos estados financieros 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 2020

(En pesos uruguayos)

	Notas	Capital, Aportes a capitalizar y Reservas por reexpresión	Transferencia neta al Fondo de estabilización energética	Reserva por conversión	Prima (descuento) de emisión	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales al 01.01.19		84.373.889.317	647.440.459	2.710.717.349	(3.193.513)	18.321.595.583	16.552.278.947	122.602.728.142
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.15						(684.175.410)	(684.175.410)
Resultado integral del período							4.227.394.550	4.227.394.550
Total movimientos del período		-	-	-	-	-	3.543.219.140	3.543.219.140
Saldos finales al 31.03.19		84.373.889.317	647.440.459	2.710.717.349	(3.193.513)	18.321.595.583	20.095.498.087	126.145.947.283
Saldos iniciales al 01.01.20		84.373.889.317	647.440.459	3.582.972.238	(3.193.513)	18.321.595.583	16.613.494.210	123.536.198.295
Movimientos del período								
Versión de resultados	5.15						(456.116.940)	(456.116.940)
Resultado integral del período				974.600.046			2.318.837.279	3.293.437.325
Total movimientos del período		-	-	974.600.046	-	-	1.862.720.339	2.837.320.385
Saldos finales al 31.03.20		84.373.889.317	647.440.459	4.557.572.284	(3.193.513)	18.321.595.583	18.476.214.549	126.373.518.679

Las notas que acompañan a estos estados financieros 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 DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020**

(En pesos uruguayos)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
1) Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del ejercicio		2.318.837.279	4.227.394.550
Ajustes:			
Amortización prop., pta. y equipo, derechos de uso y comodato		1.905.181.835	1.800.724.141
Resultado asociado a la tenencia de efectivo y equivalentes		(886.538.375)	(220.438.065)
Diferencia de cambio rubros no operativos		3.618.926.639	1.022.262.325
Impuesto a la renta diferido		(1.993.251.339)	(1.418.819.739)
Obligaciones devengadas por impuesto a la renta		-	565.753.158
Resultado por inversiones a largo plazo		(362.518.615)	20.138.373
Resultado por instrumentos financieros derivados		(1.037.540.731)	(337.362.922)
Resultado por activos biológicos		(650.250)	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	(104.725)
Ajuste provisión juicios		(186.719.601)	-
Ajuste provisión 200 kWh		(13.745.033)	-
Obligaciones devengadas por comisión administración CTM		(125.786.353)	-
Comisiones de compromiso devengadas		-	16.894.081
Intereses y otros gastos de préstamos devengados		1.568.267.148	258.929.205
Intereses de arrendamientos devengados		407.387.741	354.270.645
Pérdida para deudores incobrables		121.953.072	45.812.898
Intereses de préstamos a empresas relacionadas		(1.063.460)	(309.534)
Aportes de clientes para obras		(78.938.404)	(41.942.170)
Bajas de propiedad, planta y equipo		51.332	172.779.832
		<hr/>	<hr/>
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		5.253.852.885	6.465.982.054
Cambios en activos y pasivos:			
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales		4.050.856	(1.250.884.097)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar		(892.027.994)	(1.072.075.477)
Disminuciones (incrementos) en inventarios		(508.236.534)	18.452.543
Incrementos (disminuciones) en acreedores comerciales		1.350.208.996	(469.999.385)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar		(660.636.992)	382.480.871
		<hr/>	<hr/>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		4.547.211.218	4.073.956.508
Impuesto a la renta pagado		(311.648.213)	(641.225.594)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo proveniente de actividades operativas		4.235.563.005	3.432.730.914
2) Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	7	(1.423.684.049)	(1.173.148.885)
Anticipos para compras de propiedad, planta y equipo		(7.958.179)	(4.176.039)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo del ejercicio anterior		(12.061.914)	(885.640.437)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo y bienes desafectados		-	104.725
Cobro por venta de activos biológicos		650.250	-
Cobro préstamos a empresas relacionadas		-	42.227.900
Cobro intereses de préstamos a empresas relacionadas		-	376.206
		<hr/>	<hr/>
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(1.443.053.892)	(2.020.256.531)
3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento			
Versión a cuenta del resultado del ejercicio	5.15	(456.116.940)	(684.175.410)
Pagos deudas financieras		(161.702.736)	(40.809.401)
Pagos de intereses de préstamos y obligaciones negociables		(531.655.164)	(376.405.792)
Pagos de comisiones de compromiso		-	(3.322.125)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(43.513.000)	-
Cobros de instrumentos financieros derivados		6.568.061	-
Pagos de arrendamientos	11.2	(712.361.858)	(496.046.879)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(1.898.781.637)	(1.600.759.607)
4) Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		893.727.476	(188.285.223)
5) Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		8.302.161.741	10.862.956.276
6) Efecto asociado al mantenimiento de efectivo y equivalentes		886.538.375	220.438.065
7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	7	10.082.427.592	10.895.109.119

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020**

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 1.876 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 de la empresa el 22 de mayo de 2020.

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 2019.

En aplicación de la Ley N° 17.040 y los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, los estados financieros completos detallados anteriormente 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.

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 2019.

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 \$ 43,008 por dólar al 31/03/20 y \$ 37,308 por dólar al 31/12/19).

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

5.1 Efectivo

	Marzo 2020	Dic. 2019
Bancos	8.509.740.193	5.682.206.839
Fondos en tránsito	412.627	185.017
Caja y fondo fijo	12.115.673	8.098.630
	8.522.268.493	5.690.490.487

5.2 Deudores comerciales

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Deudores simples energía eléctrica	5.429.040.799	5.684.003.348	-	-
Deudores morosos energía eléctrica	1.990.444.780	1.750.411.835	-	-
Recuperación IVA Deudores oficiales y municipales	(8.086.838)	(7.913.213)	-	-
Deudores en gestión judicial	34.532.892	42.238.277	-	-
Deudores documentados energía eléctrica	959.150.352	979.328.831	-	-
Fideicomiso por deuda intendencias	-	-	86.580.355	84.342.956
Provisión por deudores incobrables	(1.206.345.361)	(1.142.070.540)	-	-
Intereses a devengar	(39.211.907)	(41.285.257)	-	-
Deudores simples por servicio de consultoría	152.556.745	174.343.285	-	-
Provisión por deudores incobrables consultoría	(31.286.796)	(30.020.572)	-	-
	7.280.794.666	7.409.035.994	86.580.355	84.342.956

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Saldo inicial	(1.142.070.540)	(1.049.072.982)
Constituciones	(151.477.682)	(434.332.915)
Usos	87.202.861	341.335.358
Saldo final	(1.206.345.361)	(1.142.070.540)

Respecto a los créditos a cobrar por servicios de consultoría, la variación de la provisión por incobrabilidad ha sido la siguiente:

	Marzo 2020	Dic. 2019
Saldo inicial	(30.020.572)	(14.030.382)
Constituciones	(1.266.224)	(15.990.190)
Usos	-	-
Saldo final	(31.286.796)	(30.020.572)

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

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

5.3 Otras cuentas por cobrar

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Adelantos Impuesto al Patrimonio neto de obligaciones devengadas	627.997.872	373.740.580	-	-
Adelantos Impuesto a la Renta neto de obligaciones devengadas	1.105.006.240	793.900.959	-	-
Otros pagos anticipados	462.945.406	160.654.258	263.670.954	63.922.088
Garantía por cambio comprado a futuro (*)	-	90.498.548	-	15.083.092
Garantía por arrendamiento	-	-	156.036.213	174.773.520
Montos consignados en bancos	-	-	156.004.891	135.407.989
Crédito por préstamo a Interconexión del Sur S.A.	282.217.318	243.907.183	-	-
Diversos	458.285.128	269.931.020	49.940.861	49.712.857
Crédito fiscal	19.827.147	219.676.307	-	-
Provisión otros créditos incobrables	(193.162.412)	(172.686.094)	-	-
Intereses financieros a devengar	(1.849.882)	(1.849.882)	(3.428.912)	(3.428.912)
	2.761.266.817	1.977.772.880	622.224.007	435.470.634

(*) Corresponde a garantías por los contratos de compraventa de divisas a futuro indicados en Nota 5.9.1, las cuales estaban depositadas en el Banco Central del Uruguay y se liberan en cada fecha de intercambio de monedas. La garantía era equivalente 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. El último intercambio de monedas se realizó el 24/03/20, generándose una valuación a favor de UTE por los contratos remanentes, por lo cual al cierre del presente período no ha sido necesario mantener garantía por este concepto.

5.4 Inventarios

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Materiales en depósito	1.461.185.255	1.381.368.495	4.357.929.489	4.130.412.844
Materiales energéticos	1.200.833.576	1.135.946.341	-	-
Otros materiales para trabajos DYC	1.158.588.389	900.854.611	-	-
Materiales en tránsito	9.244.650	139.597.532	26.311.696	17.676.698
Inventarios disponibles para la venta	18.651.423	18.651.423	-	-
Bienes desafectados de su uso	-	-	18.543.742	18.543.742
Provisión por obsolescencia	-	-	(675.127.155)	(675.127.155)
	3.848.503.292	3.576.418.401	3.727.657.773	3.491.506.130

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
Valor bruto al 31.12.19	25.761.085	28.584.913	23.110.255	4.556.017	56.251.185	28.269.500	36.201.069	64.470.569	71.837.779	32.830.864	2.812.453	107.481.097	1.482.400	6.546.842	8.029.242	3.730.370	265.723.548	13.534.371	13.574	279.271.493
Altas	226.126	-	314	1.533	1.847	-	17.003	17.003	-	-	-	-	-	-	-	11.188	256.164	1.371.691	(5.884)	1.621.970
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55.367)	-	(55.367)
Bajas	(41.771)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.771)	-	-	(41.771)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.20	25.945.440	28.584.913	23.110.569	4.557.550	56.253.032	28.269.500	36.218.072	64.487.572	71.837.779	32.830.864	2.812.453	107.481.097	1.482.400	6.546.842	8.029.242	3.741.558	265.937.941	14.850.695	7.690	280.796.326
Amortización acumulada al 31.12.19	16.611.314	7.119.475	11.062.265	1.829.980	20.011.721	19.550.596	18.542.783	38.093.379	44.708.419	23.416.389	1.899.998	70.024.805	1.216.764	3.728.361	4.945.124	2.895.545	152.581.889	-	-	152.581.889
Amortizaciones	217.038	306.769	177.781	49.855	534.404	144.876	206.000	350.876	261.605	192.137	8.323	462.065	3.583	73.719	77.302	50.738	1.692.423	-	-	1.692.423
Bajas	(41.719)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.719)	-	-	(41.719)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.20	16.786.633	7.426.244	11.240.046	1.879.835	20.546.125	19.695.472	18.748.783	38.444.255	44.970.023	23.608.526	1.908.321	70.486.870	1.220.347	3.802.079	5.022.426	2.946.283	154.232.593	-	-	154.232.593
Valor neto al 31.03.20	9.158.808	21.158.669	11.870.523	2.677.715	35.706.906	8.574.028	17.469.290	26.043.317	26.867.756	9.222.339	904.133	36.994.227	262.053	2.744.762	3.006.815	795.275	111.705.348	14.850.695	7.690	126.563.734

	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
Valor bruto al 31.12.18	24.564.609	24.363.979	22.911.196	4.554.661	51.829.835	27.649.432	32.159.520	59.808.952	69.690.078	31.603.811	2.706.937	104.000.826	1.482.352	6.012.948	7.495.300	3.457.920	251.157.440	21.252.732	1.343	272.411.519
Altas	285.915	-	1.314	-	1.314	412	32.008	32.420	(1.962)	628	-	(1.334)	-	800	800	4.793	323.908	1.536.050	31.130	1.891.088
Capitaliz. obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(274.635)	-	(274.635)
Bajas	(7.535)	-	(12.981)	-	(12.981)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18	(205.496)	-	-	(205.496)
Reclasificaciones	12.465	(12.465)	-	-	(12.465)	-	(184.998)	(184.998)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.19	24.855.454	24.351.513	22.899.529	4.554.661	51.805.703	27.649.844	32.006.530	59.656.374	69.688.116	31.604.439	2.706.937	103.999.492	1.482.352	6.013.748	7.496.100	3.462.731	251.275.853	22.514.147	32.473	273.822.476
Amortización acumulada al 31.12.18	16.006.130	6.083.743	10.358.830	1.630.405	18.072.978	18.977.019	17.812.890	36.789.909	43.324.535	22.647.543	1.870.966	67.843.044	1.193.656	3.455.812	4.649.467	2.715.733	146.077.261	-	-	146.077.261
Amortizaciones	193.405	265.336	176.011	49.883	491.229	141.469	172.456	313.925	344.630	189.188	7.258	541.076	5.912	67.210	73.123	43.110	1.655.867	-	-	1.655.867
Bajas	(7.411)	-	(641)	-	(641)	-	(24.666)	(24.666)	-	-	-	-	-	-	-	2	(32.716)	-	-	(32.716)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	14.342	(14.342)	-	-	(14.342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.19	16.206.466	6.334.737	10.534.199	1.680.288	18.549.224	19.118.487	17.960.680	37.079.167	43.669.165	22.836.731	1.878.224	68.384.120	1.199.568	3.523.022	4.722.590	2.758.845	147.700.412	-	-	147.700.412
Valor neto al 31.03.19	8.648.988	18.016.776	12.365.329	2.874.373	33.256.479	8.531.357	14.045.850	22.577.207	26.018.951	8.767.708	828.714	35.615.372	282.784	2.490.726	2.773.509	703.886	103.575.440	22.514.147	32.473	126.122.062

5.5.2 Capitalización de costos por préstamos

En el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020 no se capitalizaron costos por préstamos. En igual periodo de 2019 se habían capitalizado \$ 339.138.352, de los cuales \$ 327.627.616 correspondieron a préstamos específicos para la construcción de la Central de Ciclo Combinado de Punta del Tigre y \$ 11.510.736 a la construcción de la Línea de 150 kv Artigas-Rivera.

5.6 Impuesto a la renta

5.6.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	Marzo 2020	Diciembre 2019
Activo por impuesto diferido	24.151.461.717	21.760.286.455
Pasivo por impuesto diferido	(1.190.645.374)	(792.721.451)
Activo neto al cierre	22.960.816.343	20.967.565.004

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

	Saldos al 31.12.19	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.20
Propiedad, planta y equipo (*)	19.000.061.634	1.766.652.511	20.766.714.145
Provisión deudores incobrables	320.080.958	22.081.802	342.162.760
Anticipos a proveedores	(162.069.120)	(50.210.677)	(212.279.797)
Anticipos de clientes	52.261.165	25.423.775	77.684.941
Provisiones	262.205.796	(46.679.900)	215.525.896
Bienes desafectados del uso	(586.491)	-	(586.491)
Provisión 200 kWh	135.332.116	(3.436.258)	131.895.858
Provisión por obsolescencia	168.781.789	-	168.781.789
Pérdidas fiscales	-	173.096.277	173.096.277
Inventarios	(81.164.808)	-	(81.164.808)
Ingr.diferidos aporte obras de clientes	1.506.306.486	-	1.506.306.486
Derechos de uso	315.256.511	454.037.056	769.293.567
Instrumentos financieros	(548.901.031)	(347.713.247)	(896.614.278)
Total	20.967.565.004	1.993.251.339	22.960.816.343

	Saldos al 31.12.18	Reconocido en resultados	Saldos al 31.03.19
Propiedad, planta y equipo (*)	15.675.986.105	1.464.615.505	17.140.601.609
Provisión deudores incobrables	298.544.886	(25.072.522)	273.472.364
Anticipos a proveedores	(146.032.322)	(6.523.865)	(152.556.187)
Anticipos de clientes	36.592.271	5.141.653	41.733.924
Provisiones	462.557.238	-	462.557.238
Bienes desafectados del uso	(586.491)	-	(586.491)
Provisión retiro incentivado	11.335	-	11.335
Provisión 200 kWh	97.478.583	-	97.478.583
Provisión por obsolescencia	167.749.510	-	167.749.510
Inventarios	(93.593.261)	-	(93.593.261)
Ingr.diferidos aporte obras de clientes	1.526.137.012	-	1.526.137.012
Derechos de uso	49.996.778	78.080.111	128.076.889
Instrumentos financieros	(393.213.216)	(97.421.143)	(490.634.359)
Total	17.681.628.427	1.418.819.739	19.100.448.166

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

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

Concepto	Marzo 2020	Marzo 2019
IRAE	-	565.753.158
IRAE diferido	(1.993.251.339)	(1.418.819.739)
Total ganancia	(1.993.251.339)	(853.066.581)

5.7 **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, la cual se encuentra operativa al 31 de marzo de 2020.

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 encuentra operativo al 31 de marzo de 2020.

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 encuentra operativo al 31 de marzo de 2020.

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 encuentra operativo al 31 de marzo de 2020.

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

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	
	2020	2019	Mar-2020	Dic-2019
Interconexión del Sur S.A.	98,61%	98,61%	2.233.156.002*	1.613.303.029*
AREAFLIN S.A.	20%	20%	426.303.212	365.993.473
SOLFIRAL S.A.	100%	100%	-	-
Fideicomiso Financiero PAMPA	20,085%	20,085%	631.277.200	570.582.830
Fideicomiso Financiero ARIAS	20%	20%	297.891.862	273.610.225
			3.588.628.276	2.823.489.557

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

En el presente período, se generó una ganancia por las inversiones en subsidiarias detalladas, por un total de \$ 583.287.042.

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	4.091.978.199	3.723.783.931
Total de pasivos	323.472.522	563.711.851
Activos netos	3.768.505.677	3.160.072.080
Participación de UTE en los activos netos	3.715.938.866	3.115.992.297

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	147.631.969	142.796.170
Resultado antes de impuesto a la renta	608.433.596	203.592.455
Resultado del período	608.433.596	203.592.455
Participación de UTE en el resultado	599.946.568	200.752.548

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

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	7.107.692.808	6.068.038.310
Total de pasivos	4.976.176.747	4.238.070.943
Activos netos	2.131.516.061	1.829.967.367
Participación de UTE en los activos netos	426.303.212	365.993.473
	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	68.246.313	51.017.942
Resultado antes de impuesto a la renta	57.011.393	4.202.336
Resultado del período	21.264.330	26.824.516
Participación de UTE en el resultado	4.252.866	5.364.903

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	10.384.378.378	9.470.241.045
Total de pasivos	7.241.277.651	6.629.334.851
Activos netos	3.143.100.727	2.840.906.194
Participación de UTE en los activos netos	631.277.200	570.582.830
	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	111.653.275	74.399.829
Resultado antes de impuesto a la renta	19.704.934	(20.076.007)
Resultado del período	(122.308.402)	3.704.387
Participación de UTE en el resultado	(24.565.075)	744.009

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

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	6.798.464.288	5.817.567.216
Total de pasivos	5.309.004.976	4.449.516.091
Activos netos	1.489.459.312	1.368.051.125
Participación de UTE en los activos netos	297.891.862	273.610.225

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	62.500.272	50.032.952
Resultado antes de impuesto a la renta	8.380.443	(11.989.626)
Resultado del período	(81.268.613)	(27.151.159)
Participación de UTE en el resultado	(16.253.723)	(5.430.232)

5.8 Inversiones en otras entidades

Nombre	Lugar en el que opera	Participación en el patrimonio	Valor contable		Actividad principal
			2019	2019	
Central Puerto S.A.	Argentina	0,94%	188.000.875	317.095.045	Generador termoeléctrico
Gas Sayago S.A.	Uruguay	79,35% (*)	-	-	Construcción, operación y mantenimiento de una planta de regasificación de gas natural licuado
ROUAR S.A.	Uruguay	50%	1.138.883.817	1.014.854.939	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	4.835.350.842	4.157.965.407	Administrar bienes para reducir el impacto negativo de los déficits hídricos sobre la situación financiera de UTE y las finanzas públicas.
			6.162.235.534	5.489.915.391	

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

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

El valor de la inversión en Gas Sayago S.A. al 31/03/20 corresponde a un pasivo por \$ 753.910.482, que se expone como Provisiones, en el Pasivo no Corriente (Nota 5.14.4).

En el presente período, se generó una pérdida por las inversiones en las entidades detalladas, por un total de \$ 220.768.427.

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	268.694.548	238.885.975
Total de pasivos	1.218.805.240	1.062.543.593
Activos netos	(950.110.692)	(823.657.617)
Participación de UTE en los activos netos	(753.910.482)	(653.570.280)

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	6.384.844	(29.418.589)
Resultado antes de impuesto a la renta	(126.453.075)	(57.886.269)
Resultado del período	(126.453.075)	(57.886.269)
Participación de UTE en el resultado	(100.340.202)	(45.931.996)

Tal como se indica en Nota 12, a la fecha de cierre del presente período, Gas Sayago S.A. está en proceso de liquidación.

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

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	4.386.287.561	3.869.664.980
Total de pasivos	2.108.519.928	1.839.955.102
Activos netos	2.277.767.633	2.029.709.879
Participación de UTE en los activos netos	1.138.883.817	1.014.854.939

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	33.310.638	5.533.658
Resultado antes de impuesto a la renta	24.688.693	(18.482.823)
Resultado del período	(63.456.590)	(16.393.488)
Participación de UTE en el resultado	(31.728.295)	(8.196.744)

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:

	Marzo 2020	Dic. 2019
Total de activos	4.835.464.294	4.158.060.991
Total de pasivos	113.452	95.584
Activos netos	4.835.350.842	4.157.965.407
Participación de UTE en los activos netos	4.835.350.842	4.157.965.407

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado operativo	(359.438)	(262.791)
Resultado antes de impuesto a la renta	40.394.239	24.740.650
Resultado del período	40.394.239	24.596.530
Participación de UTE en el resultado	40.394.239	24.596.530

5.9 Instrumentos financieros

5.9.1 Inversiones en otros activos financieros

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

Marzo 2020							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	abril 2020	\$	700.000.000	3,00%	700.000.000	-	700.000.000
Certificados de depósito transferibles	abril 2020	U\$S	20.000.000	0,03%	860.159.098	-	860.159.098
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	dic.2020 y febr.2021				3.927.465.024	-	3.927.465.024
					5.487.624.122	-	5.487.624.122
Diciembre 2019							
	Vencimiento	Moneda	Saldos en moneda de origen	Tasa promedio	Corriente	No corriente	Total equivalente en pesos
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento							
Certificados de depósito transferibles	enero 2020	U\$S	70.002.982	0,50%	2.611.671.253	-	2.611.671.253
Swaps de tasa de interés (*)		U\$S	750.619		28.004.101	-	28.004.101
Activos financieros al valor razonable con cargo a resultados							
Cambio comprado a futuro (**)	dic.2020 y febr.2021				2.192.473.746	21.682.378	2.214.156.125
					4.832.149.101	21.682.378	4.853.831.479

(*) Corresponde al valor razonable de los swaps de tasa de interés. Al 31/12/19 se incluyen los contratados con Bank of America N.A. y Citibank N.A. London Branch. Las operaciones de cobertura contratadas consisten en swaps de tipo de interés variable contra interés fijo.

(**) Corresponde al valor razonable de los contratos de compraventa de divisas a futuro celebrados con el Banco Central del Uruguay (BCU) con fecha 11 de diciembre de 2017 y 10 de junio de 2019. En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 se generó por estos contratos una ganancia de U\$S 52.199.563, equivalente a \$ 2.238.990.592 (U\$S 17.521.073 equivalente a \$ 584.089.368 en igual período de 2019).

5.9.2 Mediciones a valor razonable en el estado de situación financiera

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

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

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

Instrumento financiero	Total equivalente en moneda nacional		Nivel
	Marzo 2020	Diciembre 2019	
Acciones en Central Puerto S.A.	188.000.875	317.095.045	1
Swap de tasa de interés - Activo	-	28.004.101	2
Swap de tasa de interés - Pasivo	(341.007.911)	(46.556.101)	2
Cambio comprado a futuro - Activo C/P	3.927.465.024	2.192.473.746	2
Cambio comprado a futuro - Activo L/P	-	21.682.378	2

5.10 Acuerdos de concesión de servicios

A continuación, se presenta la composición de los activos en concesión de servicios y su pasivo asociado.

5.10.1 Activos en concesión de servicios

Durante el presente período se mantienen en concesión de servicios los mismos activos que al cierre del ejercicio anterior. A continuación, se expone la composición de dichos activos:

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.19	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.20	60.156.936.448	12.170.158.985	72.327.095.433
Amortización acumulada al 31.12.19	11.202.596.539	1.197.826.260	12.400.422.799
Amortizaciones	755.700.527	111.583.336	867.283.863
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.20	11.958.297.066	1.309.409.596	13.267.706.662
Valores netos al 31.03.20	48.198.639.382	10.860.749.388	59.059.388.771

Concepto	Parques generadores de fuente eólica	Parques generadores de fuente fotovoltaica	Total
Valor bruto al 31.12.18	60.156.936.449	12.170.158.985	72.327.095.434
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Valor bruto al 31.03.19	60.156.936.449	12.170.158.985	72.327.095.434
Amortización acumulada al 31.12.18	8.179.794.430	751.492.915	8.931.287.345
Amortizaciones	755.700.527	111.583.336	867.283.863
Bajas	-	-	-
Amortización acumulada al 31.03.19	8.935.494.957	863.076.251	9.798.571.208
Valores netos al 31.03.19	51.221.441.492	11.307.082.733	62.528.524.225

5.10.2 Pasivo por concesión de servicios

El pasivo por concesión se detalla a continuación:

	Marzo 2020	Dic. 2019
Ingreso diferido por acuerdos de concesión C/P	3.469.135.454	3.469.135.454
Ingreso diferido por acuerdos de concesión L/P	55.590.253.317	56.457.537.180
Saldo final	59.059.388.771	59.926.672.634

En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 se reconoció un ingreso por \$ 867.283.863 (\$ 867.283.863 en igual período del 2019).

5.11 Acreedores comerciales

A continuación, se presenta el detalle de las deudas comerciales:

	Corriente		No Corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Proveedores por compra de energía	1.800.638.143	873.174.220	-	-
Acreedores comerciales	1.578.116.166	2.552.964.443	-	-
Adelantos derecho uso Estación Conversora	639.921.594	561.892.144	-	-
Depósitos recibidos en garantía	430.159.383	426.022.907	-	-
Obligaciones devengadas por compra de energía	2.087.137.557	876.670.902	-	-
Otras obligaciones devengadas comerciales	915.877.817	978.437.775	-	-
Anticipos de clientes	303.513.743	229.270.052	-	-
Retenciones a terceros	248.012.567	239.118.611	-	-
	8.003.376.969	6.737.551.055	-	-

5.12 Préstamos y otros pasivos financieros

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Endeudamiento con el exterior				
Finan. de inversiones-Organismos multilaterales (i)	2.514.768.755	2.205.069.210	17.822.621.338	16.321.904.071
Finan. de inversiones-Inst. financieras varias (ii)	602.286.903	527.032.039	4.573.696.938	4.009.389.076
Intereses a pagar	1.540.766.621	1.450.515.559	6.836.543.146	6.898.942.319
Intereses a vencer	(1.281.680.626)	(1.202.606.474)	(6.836.543.146)	(6.898.942.319)
Total del endeudamiento con el exterior	3.376.141.653	2.980.010.333	22.396.318.276	20.331.293.146
Endeudamiento local				
Financiamiento de inversiones (iii)	128.029.735	124.721.206	768.178.412	748.327.239
Obligaciones negociables en UI (iv)	72.607.739	136.244.567	11.424.255.418	11.130.010.550
Obligaciones negociables en UR (iv)	3.772.078	3.546.798	4.029.203.285	3.842.777.564
Intereses a pagar	619.948.242	603.904.703	6.488.017.450	6.447.665.832
Intereses a vencer	(482.943.532)	(482.214.014)	(6.488.017.450)	(6.447.665.832)
Total del endeudamiento local	341.414.262	386.203.261	16.221.637.115	15.721.115.352
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.12.3)	341.007.911	46.556.101	-	-
Total	4.058.563.826	3.412.769.695	38.617.955.391	36.052.408.499

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 31/03/2020 corresponden a un total equivalente a U\$S 139.643.197 pactados a tasa de interés fija y U\$S 333.231.387 a tasa de interés variable en función de la LIBOR más un spread.
- (ii) Conciene a préstamos obtenidos de diversas instituciones financieras del exterior para financiamiento de inversiones, contratados a mediano y largo plazo. Los mismos se amortizan semestralmente en períodos de 8 a 25 años. Los saldos adeudados por dicho concepto al 31/03/2020 arbitrados a dólares estadounidenses, corresponden a U\$S 120.349.327 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 31/03/2020, que devenga intereses a tasa fija, asciende a un total equivalente a U\$S 20.838.173.
- (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

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

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.

El 30/12/2019 se procedió al último pago de amortización e intereses de las Obligaciones Negociables emitidas en diciembre 2009 por UI 37.117.750 y 974.341 respectivamente.

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

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

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

La deuda al 31/03/2020 por la totalidad de obligaciones negociables emitidas es de UI 2.565.634.132 y UR 3.207.571 de acuerdo al siguiente detalle:

Emisión	Moneda	Monto	Tasa	Prox. Vto. Amortización	Obs
Serie III	UI	15.017.708	3,38%	30/09/2020	
Dic. 2012	UI	786.569.422	3,18%	26/12/2040	(1)
Dic. 2013	UI	929.761.456	4,50%	02/12/2026	(1)
Ago. 2014	UR	3.207.571	2,77%	06/08/2024	(1)
Feb.2015	UI	834.285.546	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 31/03/2020 no existen préstamos pendientes de utilización.

5.12.3 Instrumentos financieros derivados

Swaps de tasas de interés

Al cierre del ejercicio anterior UTE había contratado instrumentos financieros derivados para cubrirse del riesgo de tipo de interés con los siguientes bancos: Bank of America N.A., Citibank N.A. London Branch, Santander New York (posteriormente Banco Santander S.A. de Madrid) y HSBC New York. El valor razonable de dichos instrumentos al 31 de marzo de 2020 correspondió a un pasivo por un total de U\$S 7.928.941 (equivalente a \$ 341.007.911). Al 31/12/19 el valor

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

razonable de algunos de dichos instrumentos correspondió a un activo (que se detalla en Nota 5.9.1) y el resto a un pasivo por un total de U\$S 1.247.885 (equivalente a \$ 46.556.101).

Por los instrumentos detallados, durante el presente período se generó una pérdida de U\$S 8.255.623, equivalente a \$ 361.175.253.

5.13 Otras cuentas por pagar

A continuación, se presenta el detalle de las otras cuentas por pagar:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Deudas con el personal	1.240.113.220	888.732.869	-	-
Obligac.dev.por aguinaldo, licencia, hs. extras, etc.	1.476.687.376	1.422.984.545	-	-
Obligaciones devengadas por incentivo productividad	-	820.375.474	-	-
Ingreso diferido por subvenciones	50.112.992	50.112.992	1.762.306.879	1.774.835.127
Ingreso diferido por aportes de generadores	163.186.401	163.186.401	5.862.039.544	5.862.039.544
Acreedores fiscales	276.264.415	435.152.160	-	-
Tasa alumbrado público Intendencias	288.990.929	469.222.693	-	-
Deudas varias	158.727.895	24.947.757	-	-
Obligaciones devengadas varias	30.191.219	63.163.850	-	-
	3.684.274.447	4.337.878.740	7.624.346.423	7.636.874.671

5.14 Provisiones

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión por juicios	795.503.333	982.092.694	66.600.250	66.730.490
Provisión por beneficios a los empleados	29.782.593	27.523.103	497.800.840	513.805.363
Provisión por desmantelamiento	-	-	41.465.368	35.969.819
Otras provisiones	-	-	753.910.482	653.570.280
	825.285.926	1.009.615.797	1.359.776.940	1.270.075.952

5.14.1 Provisión por juicios

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

De las diversas acciones planteadas al 31/03/20, se han provisionado aquellos juicios que, de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable al Ente. Asimismo, se provisionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago.

Los saldos de la provisión son los siguientes:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión por juicios	795.503.333	982.092.694	66.600.250	66.730.490

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

Conciliación entre saldo inicial y final:

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Saldo Inicial	1.048.823.183	1.850.228.952
Dotaciones e incrementos	-	278.865.165
Importes objeto de reversión	(186.719.601)	(731.577.972)
Importes utilizados contra la previsión	-	(348.692.963)
	862.103.582	1.048.823.183

5.14.2 Provisión por beneficios a los empleados

La provisión por beneficios a los empleados corresponde a la prestación de 200 kWh post-empleo. El pasivo reconocido por dicha bonificación en el consumo de energía eléctrica a ex funcionarios se detalla a continuación:

	Corriente		No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión 200 kWh	29.782.593	27.523.103	497.800.840	513.805.363

El cargo al resultado del período correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica, corresponde a un decremento de gastos de \$ 919.410 (incremento de gastos de \$ 12.151.164 en igual período de 2019), el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

5.14.3 Provisión por desmantelamiento

La provisión por desmantelamiento corresponde a la estimación del valor actual de los costos a incurrir por UTE en el desmantelamiento de parques eólicos. Dicha estimación incluye la realización de supuestos clave, considerando principalmente el valor de desmontaje de bases, palas y torres, transporte, mano de obra, rehabilitación del sitio y la tasa efectiva de interés para el cálculo del valor presente.

A continuación, se detalla el pasivo reconocido por este concepto:

	No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión desmantelamiento parques eólicos	41.465.368	35.969.819

5.14.4 Otras provisiones

Se incluye el pasivo generado por la participación de UTE en Gas Sayago S.A. El saldo por dicho concepto asciende a:

	No corriente	
	Marzo 2020	Dic. 2019
Provisión por participación en Gas Sayago S.A.	753.910.482	653.570.280

5.15 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.

- *Reservas por conversión*

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

- *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.

- *Otras reservas*

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

- *Transferencia neta al Fondo de estabilización energética*

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

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

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

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

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

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

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

- *Versión de resultados*

Durante el período finalizado el 31/03/2020 fue vertida a Rentas Generales la suma de \$ 456.116.940, lo que determina una disminución de los resultados acumulados por el referido importe. En igual período de 2019 se habían vertido \$ 684.175.410.

NOTA 6 INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Detalle de ingresos por su naturaleza

Venta de energía eléctrica	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos netos por venta de energía eléctrica local	13.189.365.106	12.764.232.901
Venta de energía eléctrica al exterior	83.097.471	822.807.771
Total	13.272.462.576	13.587.040.672

Otros Ingresos operativos	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos por peajes	101.883.642	69.967.409
Derechos de carga	70.073.805	66.256.158
Ingresos por consultorías	28.247.482	12.631.127
Tasas	25.918.472	26.289.916
Ingresos por derechos de uso	23.119.934	6.142.291
Otros ingresos	15.962.693	(6.787.532)
Bonificaciones derechos de conexión y tasas	(11.267.582)	(15.723.156)
Total	253.938.446	158.776.214

Ingresos varios	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingreso por bienes en concesión de servicios (Nota 5.10.2)	867.283.863	867.283.863
Ganancia por inversiones (Nota 5.7 y 5.8)	362.518.615	-
Multas y sanciones	293.403.942	37.239.461
Aportes de clientes y generadores para obras	86.635.285	42.104.904
Ingresos por bienes producidos y reparados	82.943.192	45.529.850
Ventas varias y de otros servicios	53.309.534	49.112.951
Ingresos varios	18.325.722	6.696.973
Ingresos por eficiencia energética	14.111.958	2.549.551
Total	1.778.532.110	1.050.517.553

6.2 Detalle de gastos por su naturaleza

Costo de ventas	Marzo 2020	Marzo 2019
Compra de energía eléctrica	5.046.581.813	3.539.887.105
Amortizaciones	1.677.326.103	1.610.803.692
Personal	1.360.109.235	1.227.400.123
Materiales energéticos y lubricantes	857.568.790	462.636.895
Suministros y servicios externos	536.438.067	401.140.930
Materiales	91.473.023	100.984.316
Transporte	33.928.334	39.266.600
Tributos	14.780.418	15.394.303
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(317.877.749)	(302.638.948)
Total	9.300.328.035	7.094.875.017

Gastos de administración y ventas	Marzo 2020	Marzo 2019
Personal	1.234.175.469	1.168.254.560
Suministros y servicios externos	523.389.764	414.568.390
Amortizaciones	212.968.658	176.014.923
Pérdida por deudores incobrables	121.953.072	49.348.556
Tributos	68.732.249	77.432.480
Transporte	39.976.173	41.086.426
Materiales	39.192.927	33.681.213
Trabajos para inversiones en curso - personal (*)	(19.540.301)	(18.224.539)
Total	2.220.848.011	1.942.162.008

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

Otros Gastos	Marzo 2020	Marzo 2019
Amortización Parques eólicos en concesión (Nota 5.10.1)	867.283.863	867.283.863
Aportes a asociaciones y fundaciones	12.659.352	18.480.090
Varios	7.540.142	6.520.025
Costo de ventas eficiencia energética	1.821.192	1.496.501
Diferencia por baja de activo fijo	51.332	172.779.832
Subsidios y transferencias	(46.947.675)	47.482.871
Indemnizaciones	(161.075.986)	167.009.646
Pérdida por inversiones (Nota 5.7 y 5.8)	-	20.138.373
Gastos Servicios Auxiliares:		
Personal	162.892.087	148.662.136
Suministros y servicios externos	65.781.803	51.331.701
Materiales	54.605.139	39.129.373
Amortizaciones	14.887.074	13.905.526
Tributos	8.716.235	1.072.392
Transporte	2.805.944	1.539.662
Varios	426.280	1.594.401
Total	991.446.784	1.558.426.391

6.3 Resultados financieros

	Marzo 2020	Marzo 2019
Resultado por instrumentos financieros derivados (*3)	1.877.815.340	493.164.170
Multas y recargos a clientes (Nota 5.2)	307.824.404	318.994.515
Ingresos por intereses	22.900.454	41.688.104
Otros cargos financieros netos	(489.178)	6.564.164
Gastos de préstamos y otros financiamientos	(276.869)	(3.139.129)
Multas y recargos (BPS - DGI)	(8.905.733)	(2.273.531)
Descuento por pronto pago concedidos	(20.001.216)	(19.093.194)
Egresos por intereses (*1)	(943.804.694)	(614.062.744)
Diferencia de cambio y cotización (*2)	(3.701.786.870)	(1.048.385.407)
Total	(2.466.724.362)	(826.543.053)

(*1) En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 no se capitalizaron intereses. Sin embargo, en igual período de 2019 se habían capitalizado como parte del costo de obras en curso (Nota 5.5.2) \$ 199.695.826, por lo que el total de intereses había ascendido a \$ 813.758.570.

En los egresos por intereses se incluyen los generados por los arrendamientos (Nota 11.2).

(*2) En el período finalizado el 31 de marzo de 2020 no se capitalizó diferencia de cambio y cotización. En igual período de 2019 la diferencia de cambio y cotización correspondió a una pérdida de \$ 1.187.827.933, de los cuales \$ 139.442.526 se capitalizaron como parte del costo de obras en curso.

(*3) Corresponde al resultado generado por los swaps de tasa de interés y cambio comprado a futuro.

NOTA 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Marzo 2020	Marzo 2019
Disponibilidades	8.522.268.493	6.020.686.170
Inversiones en otros activos financieros	1.560.159.099	4.874.422.949
	10.082.427.592	10.895.109.119

En el primer trimestre de 2020 se realizaron altas de propiedad, planta y equipo (netas de capitalizaciones de obras en curso) por \$ 1.566.603.909. En el estado se expone una aplicación de \$ 1.423.684.049, debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del período, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas del presente período por \$ 10.516.272,
- altas de bienes pendientes de pago por \$ 53.465.185,
- aportes de clientes para obras por \$ 78.938.404.

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

NOTA 8 POSICIÓN EN MONEDAS DISTINTAS A MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, expresados en moneda de origen y la posición total expresada en pesos uruguayos, se exponen a continuación:

Posición al 31/03/20

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Efectivo	167.041	1.733	0	-	-	15	7.266.813
Inversiones en otros activos financieros	111.319	-	-	-	-	-	4.787.625
Deudores Comerciales	5.491	-	-	-	-	-	236.146
Otras Cuentas por cobrar	14.114	2.820	-	-	-	11	741.035
Total Activo corriente	297.965	4.553	0	-	-	26	13.031.619
Activo no corriente							
Otras Cuentas por cobrar	6.455	106	18.820	-	-	-	438.675
Inversiones en otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	86.580
Total Activo no corriente	6.455	106	18.820	19.321	-	-	525.255
TOTAL ACTIVO	304.420	4.659	18.820	19.321	-	26	13.556.875
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales	125.096	873	1.823	(2.595)	-	5	5.425.183
Préstamos y otros pasivos financieros	74.156	6.679	-	71.544	17	-	3.846.984
Pasivo por arrendamiento	36.093	-	20.804	3.328	-	-	1.739.699
Otras cuentas por pagar	7.232	19	-	-	-	(0)	311.925
Total Pasivo corriente	242.578	7.570	22.627	72.278	17	5	11.323.791
Pasivo no corriente							
Préstamos y otros pasivos financieros	327.898	52.080	-	2.720.857	3.205	-	32.790.185
Pasivo por arrendamiento	305.554	-	301.704	42.965	-	-	15.835.239
Provisiones	964	-	-	-	-	-	41.465
Total Pasivo no corriente	634.416	52.080	301.704	2.763.822	3.205	-	48.666.889
TOTAL PASIVO	876.994	59.650	324.331	2.836.100	3.221	5	59.990.681
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	572.574	54.991	305.511	2.816.778	3.221	(21)	46.433.806

Posición al 31/12/19

	Posición en miles de U\$S	Posición en miles de Euros	Posición en miles de Reales	Posición en miles de UI	Posición en miles de UR	Otras monedas expr. en miles de U\$S	Posición total expresada en miles de \$
ACTIVO							
Activo corriente							
Efectivo	120.393	2.000	0	-	-	16	4.575.827
Inversiones en otros activos financieros	129.520	-	-	-	-	-	4.832.150
Deudores Comerciales	23.501	-	-	-	-	-	876.771
Otras cuentas por cobrar	11.321	311	-	-	-	12	435.829
Total Activo corriente	284.736	2.311	0	-	-	28	10.720.578
Activo no corriente							
Otras cuentas por cobrar	4.433	4	18.820	-	-	-	340.309
Inversiones en otros activos financieros	581	-	-	-	-	-	21.682
Deudores Comerciales	-	-	-	19.321	-	-	84.343
Total Activo no corriente	5.014	4	18.820	19.321	-	-	446.334
TOTAL ACTIVO	289.750	2.315	18.820	19.321	-	28	11.166.912
PASIVO							
Pasivo corriente							
Acreedores comerciales	92.338	4.223	332	-	-	6	3.624.752
Préstamos y otros pasivos financieros	63.117	6.369	-	77.841	39	-	3.007.177
Pasivo por arrendamiento	35.129	-	21.349	726	-	-	1.512.009
Otras cuentas por pagar	17.378	249	-	-	-	(0)	658.734
Total Pasivo corriente	207.962	10.841	21.681	78.567	39	5	8.802.672
Pasivo no corriente							
Préstamos y otros pasivos financieros	327.898	52.187	-	2.721.082	3.206	-	30.135.636
Pasivo por arrendamiento	312.099	-	302.295	45.100	-	-	14.647.990
Provisiones	964	-	-	-	-	-	35.970
Total Pasivo no corriente	640.961	52.187	302.295	2.766.181	3.206	-	44.819.596
TOTAL PASIVO	848.923	63.027	323.976	2.844.748	3.245	5	53.622.268
POSICIÓN NETA PASIVA (ACTIVA)	559.173	60.712	305.156	2.825.427	3.245	(23)	42.455.356

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 2020	Marzo 2019	Marzo 2020	Marzo 2019	Marzo 2020	Marzo 2019	Marzo 2020	Marzo 2019
Venta de energía	-	-	137.340	159.428	1.365.932.167	1.297.633.092	-	92.305
Ingresos ajenos a la explotación	-	-	-	-	23.158.752	46.943.385	-	-
Ingresos por servicios de CONEX	6.109.865	4.515.774	7.286.976	3.062.105	20.430.939	6.632.275	-	-
Compra de energía	722.428.783	587.341.694	123.075.631	64.829.691	-	-	79.794.137	241.423.773
Compra de bienes y contratación de servicios	-	-	-	-	1.385.929.238	225.466.192	-	-
Intereses y otros resultados financieros	148.558.065	145.352.614	-	-	8.625.389	8.975.949	-	-
Intereses ganados	1.063.460	309.534	-	-	8.548.334	27.693.137	-	-
Versión de resultados	-	-	-	-	456.116.940	684.175.410	-	-

Las retribuciones al Directorio ascendieron a \$ 2.517.826 en el primer trimestre de 2020 (\$ 2.463.461 en igual período de 2019).

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:

- 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)
- 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
- 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 la propiedad, planta y equipo (de los cuales sí se dispone de información financiera diferenciada), todos los pasivos y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

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

(Cifras expresadas en miles de pesos uruguayos)

Marzo 2020							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.272.463	28.247	2.004.223	15.304.933
Costos de ventas	(6.961.101)	(760.454)	(1.320.917)		(46.124)	(211.732)	(9.300.328)
Gastos de adm. y ventas				(1.085.085)		(1.135.763)	(2.220.848)
Resultados financieros							(2.466.724)
Otros gastos							(991.447)
Impuesto a la renta							1.993.251
							2.318.837
Total de activo	98.248.472	40.382.657	46.093.503	4.289.999	121.270	78.054.550	267.190.453
Total de pasivo							140.816.934
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	1.847	17.003	-	-		237.314	256.164

Diciembre 2019 (para activos y pasivos)							
Marzo 2019 (para resultados)							
	Generación (1)	Trasmisión (2)	Distribución (3)	Comercial (4)	Servicios de consultoría	Otros (5)	Total
Ingresos				13.587.041	12.631	1.196.663	14.796.334
Costos de ventas	(4.931.132)	(655.233)	(1.302.121)		(25.459)	(180.930)	(7.094.875)
Gastos de adm. y ventas				(896.822)		(1.045.340)	(1.942.162)
Resultados financieros							(826.543)
Otros gastos							(1.558.426)
Impuesto a la renta							853.067
							4.227.395
Total de activo	96.641.573	28.241.035	45.795.322	4.031.123	144.323	85.235.100	260.088.475
Total de pasivo							136.552.276
Incorporaciones de propiedad, planta y equipo en servicio	4.485.064	4.662.097	3.482.648	533.894		1.667.128	14.830.830

- (1) Los gastos de generación incluyen miles de \$ 5.046.582 (miles de \$ 3.539.887 en igual período de 2019) por concepto de compra de energía. Adicionalmente, incluyen miles de \$ 534.404 (miles de \$ 491.229 en igual período de 2019) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 45.207 (miles de \$ 43.656 en igual período de 2019) por concepto de depreciación de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (2) Los gastos de trasmisión eléctrica incluyen miles de \$ 350.876 (miles de \$ 313.925 en igual período de 2019) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 116.424 (miles de \$ 77.148 en igual período de 2019) por concepto de depreciaciones de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (3) Los gastos de distribución eléctrica incluyen miles de \$ 462.065 (miles de \$ 541.076 en igual período de 2019) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 26.085 (miles de \$ 14.395 en igual período de 2019) por concepto de depreciaciones de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.
- (4) Los gastos de comercial incluyen miles de \$ 77.302 (miles de \$ 73.123 en igual período de 2019) por concepto de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, y miles de \$ 15.763 (miles de \$ 5.675 en igual período de 2019) por concepto de depreciaciones de activos por derecho de uso 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 venta se incluyen los correspondientes al Despacho Nacional de Cargas. Se incluyen miles de \$ 5.971 (miles de \$ 551 en igual período de 2019) por concepto de depreciaciones de activos por derecho de uso directamente atribuibles al segmento.

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

NOTA 11 ARRENDAMIENTOS

11.1 Activo por derecho de uso

A continuación, se expone el detalle de los activos por derechos de uso, incluyéndose los saldos iniciales, las incorporaciones del período finalizado el 31 de marzo de 2020, los cargos por depreciación (amortizaciones) y los saldos finales según la clase de activo:

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR S.A.)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Línea Tacuarembó- Melo	Medidores Inteligentes		Inmuebles	Vehículos	Almacena- miento de datos	Equipos	Total
					Instalados	Pendientes de instalar					
Valor bruto al 31.12.19	6.124.516.208	2.980.772.406	3.448.024.418	4.282.063.602	261.119.113	56.958.177	228.785.921	479.028.376	61.421.508	184.543	17.922.874.272
Altas Reclasificaciones	- -	- -	28.177.170 -	26.914.085 -	2.411.228 -	- -	1.627.899 -	- -	- -	- -	59.130.382 -
Valor bruto al 31.03.20	6.124.516.208	2.980.772.406	3.476.201.588	4.308.977.687	263.530.342	56.958.177	230.413.820	479.028.376	61.421.508	184.543	17.982.004.654
Amortiz.acum.al 31.12.19	731.539.436	347.183.992	438.990.809	-	4.363.992	-	11.491.009	155.347.171	13.480.211	30.757	1.702.427.378
Amortizaciones	51.037.635	24.923.550	43.391.926	35.651.428	6.527.978	-	2.824.328	41.223.136	3.846.891	23.068	209.449.939
Amortiz.acum.al 31.03.20	782.577.071	372.107.542	482.382.735	35.651.428	10.891.970	-	14.315.337	196.570.307	17.327.102	53.825	1.911.877.317
Valor neto al 31.03.20	5.341.939.137	2.608.664.865	2.993.818.852	4.273.326.259	252.638.371	56.958.177	216.098.483	282.458.070	44.094.405	130.718	16.070.127.337

Concepto	Estación conversora de Melo (ISUR S.A.)	Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	Parque Eólico Palomas (NICEFIELD S.A.)	Línea Tacuarembó- Melo	Medidores Inteligentes		Inmuebles	Vehículos	Almacena- miento de datos	Equipos	Total
					Instalados	Pendientes de instalar					
Valor bruto al 31.12.18	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	-	43.639.924	135.931.376	-	-	-	-	12.540.983.531
Altas Reclasificaciones	- -	- -	- -	- -	- -	- -	167.607.739 -	216.089.339 -	- -	- -	383.697.079 -
Valor bruto al 31.03.19	6.124.516.208	2.874.075.023	3.362.821.000	-	43.639.924	135.931.376	167.607.739	216.089.339	-	-	12.924.680.609
Amortiz.acum.al 31.12.18	527.388.896	247.489.794	266.223.329	-	-	-	-	-	-	-	1.041.102.019
Amortizaciones	51.037.635	23.950.625	42.035.263	-	1.090.998	-	1.620.278	21.690.668	-	-	141.425.467
Amortiz.acum.al 31.03.19	578.426.531	271.440.419	308.258.592	-	1.090.998	-	1.620.278	21.690.668	-	-	1.182.527.486
Valor neto al 31.03.19	5.546.089.677	2.602.634.604	3.054.562.408	-	42.548.926	135.931.376	165.987.461	194.398.671	-	-	11.742.153.124

11.2 Pasivo por arrendamiento y gasto por intereses

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2020, se efectuaron pagos de cuotas de arrendamiento por un total equivalente a \$ 712.361.858 (\$ 496.046.879 en igual período de 2019).

A continuación, se presenta un resumen de las cuotas pendientes de pago por arrendamientos, y su correspondiente valor presente:

Plazo	Valor nominal en \$	Valor presente en \$
Hasta un año	3.226.586.726	2.997.385.853
Entre uno y cinco años	9.294.250.438	6.698.428.923
Más de cinco años	20.148.407.595	7.693.657.209
	32.669.244.758	17.389.471.985

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento en el período finalizado el 31 de marzo de 2020, asciende a \$ 407.387.741 (\$ 354.270.645 en igual período de 2019). El detalle de dichos gastos, según la clase de activos arrendados, se detalla a continuación:

Arrendamiento	Enero-Marzo 2020	Enero-Marzo 2019
Estación convertora de Melo (ISUR)	148.558.065	145.352.614
Instalaciones de Trasmisión en Brasil (ELETROBRAS)	62.752.513	63.735.172
Parque Eólico Palomas	134.643.552	111.013.513
Línea Tacuarembó-Melo	36.928.715	-
Medidores Inteligentes (1er compra)	10.022.349	8.419.279
Medidores Inteligentes (ampliación)	8.660.261	-
Inmuebles	2.120.982	1.722.518
Vehículos	3.305.191	24.027.548
Almacenamiento de datos	395.064	-
Equipos	1.049	-
	407.387.741	354.270.645

11.3 Arrendamientos de corto plazo y bajo valor

El gasto reconocido durante el período finalizado el 31 de marzo de 2020 por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor asciende a un total equivalente a \$ 5.043.662, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Arrendamiento a corto plazo	Arrendamiento de bajo valor	Total
Inmuebles	2.988.232	-	2.988.232
Equipos de oficina	226.051	18.652	244.702
Maquinaria	579.664	-	579.664
Otros arrendamientos	1.022.725	208.339	1.231.064
	4.816.672	226.991	5.043.662

NOTA 12 PROYECTO DE REGASIFICACIÓN DE GNL

Tal como se indicó en las Notas a los Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, hacia fines de dicho ejercicio se resolvió iniciar las acciones para el cierre y liquidación de Gas Sayago S.A., tareas que se comenzaron a desarrollar durante el presente período.

Al 31 de marzo de 2020 existen situaciones litigiosas y procesos judiciales iniciados contra Gas Sayago, cuyos montos reclamados totalizan U\$S 91.153.779 y \$ 46.983.881 (más los eventuales intereses y/o daños y perjuicios que puedan corresponder), varios de los cuales son de inicio reciente, lo que genera incertidumbre respecto a su dilucidación en el resultado final para dicha empresa.

NOTA 13 CONTEXTO ACTUAL

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró al Coronavirus (COVID-19) como pandemia, decretándose el 13 de marzo de 2020 en Uruguay el estado de emergencia nacional sanitaria, con la consiguiente implementación de medidas para preservar la salud de la población.

Las medidas tomadas tanto por Uruguay como a nivel internacional, obviamente han tenido un impacto notorio en la actividad económica. La evolución de la pandemia es incierta, con lo cual también lo es su impacto futuro en la actividad económica. El Ente está monitoreando permanentemente la situación generada por la pandemia, a efectos de detectar posibles deterioros en los activos (en particular cuentas a cobrar), realizando proyecciones de ingresos y egresos, así como eventuales necesidades de fondos.

Al cierre del primer trimestre, salvo por el efecto de las variables macroeconómicas, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación económica financiera de UTE, en particular respecto a los niveles de facturación y cobranza. Sin embargo, en concordancia con las medidas sociales y económicas resueltas por el Poder Ejecutivo, UTE ha adoptado medidas en su ámbito de competencia. En tal sentido, corresponde destacar que, hacia fines de marzo, UTE dispuso que el pago de las facturas de servicios eléctricos con vencimiento desde el 13/3/20 al 12/4/20 no generaran multas ni recargos, salvo para grandes consumidores. Con posterioridad a la fecha de cierre del presente período, se ha extendido el plazo indicado anteriormente y se han definido otras medidas similares de índole comercial.

NOTA 14 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020, y en relación a lo indicado en la Nota 13, se ha extendido hasta el 31/5/20 el plazo en el cual el pago de las facturas de los servicios eléctricos con vencimiento desde el 13/3/20 no genera multas ni recargos (salvo para grandes consumidores).

Entre otros beneficios dispuestos con posterioridad, se destaca la reducción de facturación de potencia a determinadas instituciones que alojen personas en el marco de la emergencia sanitaria, financiación especial para el sector hotelero, restaurantes, gastronomía y ramas afines de hasta el 70% de facturas correspondientes a consumos de abril a noviembre/20, así como la exoneración de cargos fijos y de potencia entre los meses de abril a agosto/20 a jardines de infantes y otras instituciones indicadas por el Ministerio de Educación y Cultura. A su vez, se ha aprobado una facturación diferencial en abril y mayo a clientes en condiciones de vulnerabilidad socioeconómica.

Salvo por lo indicado anteriormente, 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.