



**Conecta S.A.**  
**Informe dirigido al Directorio referente a**  
**la auditoría de los Estados Contables por el**  
**ejercicio anual terminado el**  
**31 de diciembre de 2006**

## Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2006	5
Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006	6
Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006	7
Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006	8
Anexo: Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006	9
Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2006	10



KPMG Ltda.  
Edificio Torre Libertad  
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7  
11.100 Montevideo - Uruguay

Casilla de correo 646  
Teléfono: 598(2) 902 45 46  
Telefax: 598(2) 902 13 37  
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Conecta S.A.

Hemos auditado los estados contables de Conecta S.A., los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2006, los correspondientes estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo (páginas 5 a 22). Los estados contables de Conecta S.A. por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, antes de los ajustes comentados en la Nota 15 de los presentes estados contables, fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen al respecto de fecha 29 de mayo de 2006, expresó una opinión no calificada.

### *Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables*

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Conecta S.A. al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 26 de enero de 2007



## Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2006

(en pesos uruguayos) (\*)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibilidades		9.877.899	18.830.833
Créditos por ventas	3	19.957.316	14.868.148
Otros créditos	4	4.996.170	20.461.676
Bienes de cambio	5	979.526	3.984.809
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>35.810.911</u>	<u>58.145.466</u>
<b>Activo No Corriente</b>			
Bienes de uso (Anexo)		450.611.173	452.012.287
Otros créditos a largo plazo	4	48.459.415	54.704.071
Intangibles (Anexo)		8.008.162	11.800.161
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>507.078.750</u>	<u>518.516.519</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>542.889.661</u>	<u>576.661.985</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas comerciales	6	20.290.164	35.907.773
Deudas diversas	7	4.973.684	2.449.480
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>25.263.848</u>	<u>38.357.253</u>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas diversas	7	205.058.606	555.503.195
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>205.058.606</u>	<u>555.503.195</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>230.322.454</u>	<u>593.860.448</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes de propietarios	13	488.995.873	471.564.563
Ajustes al patrimonio	13	(20.421.476)	81.536.728
Resultados acumulados		(156.007.190)	(570.299.754)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>312.567.207</u>	<u>(17.198.463)</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>542.889.661</u>	<u>576.661.985</u>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2006

El anexo y las notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

## Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

(en pesos uruguayos) (\*)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>Ingresos operativos</b>			
Locales		137.883.076	79.764.870
<b>Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados</b>	8	<u>(118.847.617)</u>	<u>(96.222.502)</u>
<b>RESULTADO BRUTO</b>		19.035.459	(16.457.632)
<b>Gastos de administración y ventas</b>			
Retribuciones personales y cargas sociales	9	(20.079.395)	(14.102.333)
Honorarios Contrato de Operación		(7.086.872)	(18.942.164)
Servicios de terceros		(6.438.485)	(2.535.614)
Amortizaciones	2.8	(4.818.882)	(5.567.178)
Arrendamientos		(2.492.768)	(3.438.025)
Impuestos		(2.366.033)	(1.385.354)
Deudores incobrables		(1.500.665)	(1.259.325)
Locomoción y transporte		(1.533.302)	(1.827.292)
Publicidad		(905.670)	(6.376.459)
Honorarios profesionales		(639.565)	(2.621.950)
Otros gastos		<u>(7.566.576)</u>	<u>(12.495.390)</u>
		(55.428.213)	(70.551.084)
<b>Resultados diversos</b>			
Otros ingresos		2.425.391	11.415
Otros egresos		<u>(65.055)</u>	<u>(2.086.510)</u>
		2.360.336	(2.075.095)
<b>Resultados financieros</b>			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		1.229.669	875.852
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(11.213.293)	(6.424.234)
Resultados por exposición a la inflación		<u>42.303.964</u>	<u>30.828.568</u>
		32.320.340	25.280.186
<b>Resultados extraordinarios</b>	15	-	(128.900.499)
<b>RESULTADO NETO</b>		<u><u>(1.712.078)</u></u>	<u><u>(192.704.124)</u></u>

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2006

El anexo y las notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

## Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

(en pesos uruguayos) (\*)

	<b>Dic-06</b>	<b>Dic-05</b>
<b>1. Capital de trabajo al inicio del ejercicio</b>	19.788.213	(158.372.775)
<b>2. Origen de fondos</b>		
Resultado del ejercicio	(1.712.078)	(192.704.124)
Más: Partidas que no representan egresos de fondos		
Amortizaciones	24.859.016	24.614.252
<b>Fondos provenientes de operaciones</b>	23.146.938	(168.089.872)
Disminución de créditos por ventas a largo plazo	-	1.463.670
Disminución de bienes de cambio no corrientes	-	5.791.545
Disminución de otros créditos a largo plazo	6.244.656	-
Aumento de deudas diversas no corrientes	-	373.987.505
<b>Total origen de fondos</b>	29.391.594	213.152.848
<b>3. Aplicación de fondos</b>		
Aumento de otros créditos a largo plazo	-	9.393.336
Disminución de deudas diversas no corrientes	18.966.841	-
Aumento de bienes de uso	19.300.527	13.837.467
Altas de intangibles	365.376	11.761.057
<b>Total aplicación de fondos</b>	38.632.744	34.991.860
<b>4. Aumento (Disminución) del capital de trabajo</b>	(9.241.150)	178.160.988
<b>5. Capital de trabajo al final del ejercicio</b>	10.547.063	19.788.213
<b>ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>Aumento / (Disminución) de activos corrientes</b>		
- Disponibilidades	(8.952.934)	(9.043.666)
- Créditos por ventas	5.089.168	(1.337.234)
- Otros créditos	(15.465.506)	17.399.629
- Bienes de cambio	(3.005.283)	(4.717.670)
<b>TOTAL</b>	(22.334.555)	2.301.059
<b>Aumento / (Disminución) de pasivos corrientes</b>		
- Deudas comerciales	(15.617.609)	14.787.408
- Deudas diversas	2.524.204	(190.647.337)
<b>TOTAL</b>	(13.093.405)	(175.859.929)
<b>TOTAL VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	(9.241.150)	178.160.988

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2006

El anexo y las notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

## Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

(en pesos uruguayos) (\*)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	471.564.563	57.708.842	(390.918.132)	138.355.273
Modificaciones al saldo inicial				
Ajuste por inflación saldos iniciales		38.588.802		38.588.802
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores		(45.063)	(547.632)	(592.695)
Saldo al 1 de enero de 2005 modificado	471.564.563	96.252.581	(391.465.764)	176.351.380
Resultado del ejercicio		(2.033.698)	(24.714.460)	(26.748.158)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	471.564.563	94.218.883	(416.180.224)	149.603.222
Modificaciones al saldo inicial				
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores (Nota 15)		(12.682.155)	(154.119.530)	(166.801.685)
Saldo al 31 de diciembre de 2005 modificado	471.564.563	81.536.728	(570.299.754)	(17.198.463)
Absorción de pérdidas (Nota 13.1)	(346.437.778)	(69.566.864)	416.004.642	-
Capitalización de ajustes al patrimonio (Nota 13.1)	25.126.238	(25.126.238)		-
Capitalización de deuda (Nota 13.1)	338.742.850			338.742.850
Reexpresiones contables		(7.265.102)		(7.265.102)
Resultado del ejercicio			(1.712.078)	(1.712.078)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	488.995.873	(20.421.476)	(156.007.190)	312.567.207

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2006

El anexo y las notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

## Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

(en pesos uruguayos) (\*)

	Valores originales reexpresados				Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto Dic-06	Valor neto Dic-05
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	Saldos finales		
<b>Bienes de Uso</b>										
Mejoras en inmuebles arrendados	5.191.737	1.119.693		6.311.430	3.686.516		369.039	4.055.555	2.255.875	1.505.221
Equipos de computación	2.827.726		(901.987)	1.925.739	2.825.557	(901.987)	434	1.924.004	1.735	2.169
Herramientas	5.143.059	218.220		5.361.279	3.943.345		1.033.430	4.976.775	384.504	1.199.714
Equipamiento de oficina	5.236.305	223.721		5.460.026	3.383.823		733.273	4.117.096	1.342.930	1.852.482
Vehículos	3.543.932	695.182	(51.931)	4.187.183	3.543.932	(51.931)	28.873	3.520.874	666.309	-
Hardware	8.864.998	191.172		9.056.170	8.542.240		74.788	8.617.028	439.142	322.758
Red de distribución	505.762.232	17.202.024		522.964.256	65.720.625		18.461.804	84.182.429	438.781.827	440.041.607
Materiales construcción red	7.088.336		(1.477.535)	5.610.801				-	5.610.801	7.088.336
Obras en curso	-	1.128.050		1.128.050				-	1.128.050	-
<b>Total Bienes de Uso</b>	543.658.325	20.778.062	(2.431.453)	562.004.934	91.646.038	(953.918)	20.701.641	111.393.761	450.611.173	452.012.287
<b>Intangibles</b>										
Sistemas informáticos	12.647.991	365.376		13.013.367	2.426.160		2.579.045	5.005.205	8.008.162	10.221.831
Otros intangibles	3.156.661			3.156.661	1.578.331		1.578.330	3.156.661	-	1.578.330
<b>Total Intangibles</b>	15.804.652	365.376	-	16.170.028	4.004.491	-	4.157.375	8.161.866	8.008.162	11.800.161

(\*) Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2006

## **Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2006**

**(en pesos uruguayos)**

### **Nota 1 - Información básica sobre la empresa**

Conecta S.A. (“Conecta”) es una sociedad anónima cerrada. Al cierre del ejercicio sus accionistas son Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (“ANCAP”), Petrobrás Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (“PUSO”) y Petrobrás Uruguay S.A. de Inversión (“PUSAI”), que poseen el 45%, 30% y 25% del capital accionario respectivamente.

Su actividad principal es la venta y distribución de gas por cañería en la República Oriental del Uruguay, con excepción del Departamento de Montevideo.

Esta actividad se desarrolla en el marco de una Concesión otorgada por el Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM) en representación del Poder Ejecutivo de la República Oriental del Uruguay por un plazo de 30 años a partir del 29 de noviembre de 2002.

### **Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

#### **2.1 Bases de preparación**

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 162/004, 222/004 y 90/005. Los mencionados decretos establecen la obligatoriedad, para los ejercicios económicos iniciados a partir del 19 de mayo de 2004, de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes a la fecha de publicación del Decreto 162/004 de fecha 12 de mayo de 2004, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991 y las alternativas para su aplicación por primera vez. En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2005 han sido aplicadas por primera vez las normas antes mencionadas.

Las políticas contables aplicadas en el ejercicio 2006 fueron consistentes con las aplicadas en el ejercicio 2005. Ciertas cifras correspondientes al ejercicio 2005 fueron reclasificadas para adecuarlas con las cifras presentadas en el presente ejercicio (ver Nota 16).

Los estados contables se han presentado sobre la base de costos históricos reexpresados a valores de cierre según se explica más adelante.

#### **2.2 Reexpresión a moneda de cierre**

Los saldos de los estados contables incluyen los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

Esta información contable se muestra bajo el punto de vista del poder adquisitivo general, por lo que la utilidad sólo se reconoce después de mantener el poder adquisitivo general del patrimonio, según lo establecen las Normas Internacionales de Contabilidad N° 15 y N° 29.

A efectos de la reexpresión de la moneda a la fecha de cierre de los estados contables, se utilizaron los coeficientes derivados del “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN)

publicados por el Instituto Nacional de Estadística. Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 dicho índice aumentó 8,23% y disminuyó 2,19% respectivamente.

No se segregaron los componentes financieros implícitos de las cuentas de activos y pasivos monetarios así como tampoco de las cuentas de resultados.

Los saldos al 31 de diciembre de 2005 están presentados en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2006.

## 2.3 Moneda extranjera

### *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a pesos uruguayos a la cotización vigente a la fecha de los estados contables. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados en el rubro Resultados por exposición a la inflación.

Las cotizaciones promedio y al cierre de cada ejercicio de las principales monedas extranjeras operadas por Conecta respecto al Peso Uruguayo, son las siguientes:

	Promedio		Cierre	
	Dic-06	Dic-05	Dic-06	Dic-05
Dólares Estadounidenses	24,03	24,53	24,42	24,12

## 2.4 Deterioro

Los valores contables de los activos de Conecta, diferentes de bienes de cambio e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicativo de deterioro. De existir algún indicativo de deterioro, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta o el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Una pérdida por deterioro es revertida, hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

## 2.5 Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

## 2.6 Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.4). La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

## 2.7 Bienes de cambio

Las mercaderías de reventa están valuadas al costo de adquisición reexpresado, o a su valor neto de realización si éste es menor. La provisión constituida para cubrir la desvalorización de los gasodomésticos se presenta deducida del total del rubro. Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados.

## 2.8 Bienes de uso e Intangibles

### *Valuación*

Los bienes de uso e intangibles están presentados a su costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.4) reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el IPPN.

### *Gastos posteriores*

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros del mismo y el costo puede ser medido de manera confiable. El resto de los gastos es reconocido en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.

### *Amortizaciones*

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación. Los materiales para construcción de la red son amortizados a partir de su incorporación a la red y una vez que ésta comienza a operar.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

CONCEPTO	AÑOS
<b>Bienes de uso</b>	
Red de distribución	Plazo remanente de la concesión
Mejoras en inmuebles arrendados	5
Herramientas	5
Equipos de computación	5
Equipamiento de oficina	5
Vehículos	5
Hardware	5
<b>Intangibles</b>	
Sistemas informáticos	5
Otros intangibles	2

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 ascendieron a \$ 24.859.016, y fueron imputadas \$ 20.040.134 al Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados y \$ 4.818.882 a Gastos de administración y ventas.

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, reexpresadas a valores del 31 de diciembre de 2006, ascendieron a \$ 24.614.252. Dichas amortizaciones, luego de las reclasificaciones mencionadas en la Nota 16, fueron imputadas \$ 19.047.074 al Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados y \$ 5.567.178 a Gastos de administración y ventas.

## 2.9 Deudas comerciales y otras cuentas a pagar

Las deudas comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo.

## **2.10 Deudas financieras**

Las deudas financieras están presentadas a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el Estado de Resultados durante el período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

## **2.11 Patrimonio**

El total del Patrimonio se presenta reexpresado en moneda de cierre. Los saldos de los Aportes de propietarios y Resultados acumulados se presentan a valores históricos imputándose su reexpresión al rubro Ajustes al Patrimonio.

## **2.12 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta sobre el resultado del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible del resultado del ejercicio, determinado a base de la tasa del impuesto a la renta vigente al cierre del ejercicio.

El impuesto diferido es calculado aplicando el método del pasivo, considerando las diferencias temporarias resultantes de la valuación contable y fiscal de los activos y pasivos al cierre del ejercicio, utilizando las tasas de impuesto a la renta aprobadas a la fecha de los estados contables.

## **2.13 Determinación del resultado**

El resultado de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre del ejercicio correspondiente, y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen del resultado del ejercicio.

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros.

El costo de los bienes vendidos y servicios prestados incluye el costo del gas y de su distribución, el costo de los gasodomésticos vendidos, la amortización de la red de distribución y el canon de control cobrado por el MIEM. Los consumos de los bienes de cambio son valuados como se menciona en la nota 2.7.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada aplicando los criterios indicados en la Nota 2.8.

El rubro "Resultados por exposición a la inflación" comprende el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y los resultados por tenencia generados en el ejercicio.

Como se indica en la Nota 2.1, todos los ítems del estado de resultados se presentan reexpresados en moneda de cierre.

## 2.14 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la dirección de Conecta realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Dirección de Conecta realiza estimaciones para calcular a un momento determinado la previsión para deudores incobrables, la previsión por desvalorización de los bienes de cambio, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

## 2.15 Definición de fondos

Para la preparación del “Estado de Origen y Aplicación de Fondos” se definió fondos como capital de trabajo, determinado éste por la diferencia entre activos y pasivos corrientes.

## Nota 3 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores simples plaza	15.330.691	14.469.946
Deudores documentados	<u>6.357.360</u>	<u>6.384.412</u>
	21.688.051	20.854.358
Menos: Previsión para deudores incobrables	<u>(1.730.735)</u>	<u>(5.986.210)</u>
	<u>19.957.316</u>	<u>14.868.148</u>

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
Saldos al inicio	5.986.210	4.589.113
Constitución del ejercicio	1.500.665	1.294.537
Utilización del ejercicio	(5.288.356)	
Ajuste por inflación	(467.784)	102.560
Saldos al cierre	<u>1.730.735</u>	<u>5.986.210</u>

## Nota 4 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>Corriente</b>		
Créditos fiscales	1.610.967	2.632.604
Compañías relacionadas (Nota 12)	2.037.592	16.448.477
Anticipos a proveedores	514.346	549.809
Deudores varios	833.265	830.786
	<u>4.996.170</u>	<u>20.461.676</u>
	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>No Corriente</b>		
Créditos fiscales	48.459.415	54.488.248
Compañías relacionadas (Nota 12)	-	215.823
	<u>48.459.415</u>	<u>54.704.071</u>

## Nota 5 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>Corriente</b>		
Mercaderías de reventa	5.323.534	4.442.438
Menos: Previsión por desvalorización	(4.344.008)	(457.629)
	<u>979.526</u>	<u>3.984.809</u>

La siguiente es la evolución de la previsión por desvalorización:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
Saldos al inicio	457.629	-
Constitución del ejercicio	4.031.000	457.629
Utilización del ejercicio	(165.319)	-
Ajuste por inflación	20.698	-
Saldos al cierre	<u>4.344.008</u>	<u>457.629</u>

## Nota 6 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>Corriente</b>		
Proveedores plaza	5.966.392	16.578.223
Proveedores del exterior	95.306	6.770.878
Compañías relacionadas (Nota 12)	<u>14.228.466</u>	<u>12.558.672</u>
	<u>20.290.164</u>	<u>35.907.773</u>

## Nota 7 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>Corriente</b>		
Retribuciones al personal	1.852.474	1.630.812
Acreedores por cargas sociales	832.069	557.620
Anticipos de clientes	1.852.735	-
Acreedores fiscales	195.206	-
Otras deudas	<u>241.200</u>	<u>261.048</u>
	<u>4.973.684</u>	<u>2.449.480</u>
	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>No Corriente</b>		
Compañías relacionadas (Nota 12)	<u>205.058.606</u>	<u>555.503.195</u>
	<u>205.058.606</u>	<u>555.503.195</u>

El 8 de febrero de 2006 Petrobrás y ANCAP firmaron un acuerdo en el cual resolvieron, entre otros:

- eliminar el artículo 4.2.20 del contrato de concesión -artículo que determinaba que Conecta debía pagar anualmente por concepto de transporte a ANCAP, la suma de Dólares Estadounidenses 2.400.000 actualizables a base del Índice de Precios del Productor- a cambio de reducir el fee de operación que Conecta debía pagar anualmente al socio operador (hoy PUSO) desde aproximadamente Dólares Estadounidenses 3.600.000 a un máximo de 290.000 anuales y del reconocimiento de una deuda de Conecta a pagar a ANCAP por Dólares Estadounidenses 6.593.973 (ver Nota 15);
- capitalizar en el futuro esta deuda, más otras deudas comerciales con ANCAP por Dólares Estadounidenses 457.236, de manera de mantener las participaciones accionarias, a medida que PUSO y PUSAI efectúen aportes según lo previsto en el plan de inversiones mencionado en el numeral 2.3 del acuerdo.

A la fecha de los presentes estados contables se está renegociando con ANCAP la cláusula de actualización de la deuda por Dólares Estadounidenses 6.593.973, lo que podría resultar en una disminución del pasivo no corriente registrado al 31 de diciembre de 2006, en aproximadamente \$ 6.000.000.

La eliminación del mencionado artículo del contrato de concesión ha conllevado un largo trámite frente a las autoridades uruguayas que, a la fecha de los presentes estados contables, aún no ha finalizado. Por tal motivo los importes adeudados a ANCAP, PUSO y PUSAI al 31 de diciembre de 2006, incluyendo los correspondientes intereses devengados a esa fecha, fueron registrados como deudas diversas no corrientes, ya que su fin último será su capitalización.

El saldo de las deudas diversas no corrientes al 31 de diciembre de 2005 corresponde a la registración del ajuste a resultados de ejercicios anteriores según se explica en la Nota 15.1.

## Nota 8 - Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados

La composición del costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados es la siguiente:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
Compras de gas	85.434.378	47.831.816
Amortización red y otros intangibles	20.040.134	19.047.074
Canon MIEM y Tributo 4.2.20	5.735.390	18.099.958
Desvalorización de bienes de cambio	4.086.492	-
Otros costos	3.551.223	11.243.654
	<u>118.847.617</u>	<u>96.222.502</u>

## Nota 9 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la empresa han sido los siguientes:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
Remuneraciones	20.320.935	13.556.146
Contribuciones a la seguridad social	2.790.297	2.183.596
	<u>23.111.232</u>	<u>15.739.742</u>

El número promedio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 fue de 40 personas (36 personas al 31 de diciembre de 2005).

Del total de gastos de personal, \$ 3.031.837 (\$ 1.637.409 al 31 de diciembre de 2005) fueron considerados como parte del costo de la red, y los restantes \$ 20.079.395 (\$ 14.102.333 al 31 de diciembre de 2005), se incluyen como gastos de administración y ventas.

## Nota 10 - Impuesto a la renta

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 no se ha devengado el impuesto a la renta corriente, por haberse estimado pérdida fiscal.

El impuesto a la renta diferido es atribuible a los siguientes conceptos:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
	<u>Activo</u>	<u>Activo</u>
Pérdidas fiscales acumuladas	4.917.009	45.498.069
Bienes de uso	9.260.044	1.832.602
Intangibles	1.951.243	3.356.079
Previsiones	529.608	418.214
Activo por impuesto diferido	<u>16.657.904</u>	<u>51.104.964</u>

La NIC 12 establece que debe reconocerse un activo por impuesto diferido, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de ejercicios posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. La empresa no ha reconocido activo por impuesto diferido ya que estima, en función de las proyecciones efectuadas, que no es probable que se generen ganancias fiscales en los próximos años para poder utilizar dicho crédito.

## Nota 11 - Instrumentos financieros

Como resultado del curso normal de los negocios de Conecta surgen exposiciones a riesgos de crédito, riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

### 11.1 Riesgo de crédito

La gerencia tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. Para los clientes que requieran créditos por encima de un tope establecido se realizan análisis específicos. La gerencia espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

### 11.2 Riesgo de tasa de interés

Las deudas diversas con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2006 devengan un interés efectivo anual entre la Libor a 180 días más 1% y un 9% (entre 0% y 0,77% al 31 de diciembre de 2005).

### 11.3 Riesgo de moneda

Conecta incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas, compras y préstamos denominados en monedas diferentes al peso uruguayo. La moneda que origina principalmente este riesgo es el dólar estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para Conecta.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	Dic-06		Dic-05	
	Dólares	Total equiv.	Dólares	Total equiv.
	Estadounidenses	\$	Estadounidenses	\$
<b>Activo corriente</b>				
Disponibilidades	386.115	9.428.928	317.154	7.649.756
Créditos por ventas	637.475	15.567.140	185.847	4.851.495
Otros créditos	104.177	2.544.002	523.883	12.636.059
<b>TOTAL ACTIVO</b>	1.127.767	27.540.070	1.026.884	25.137.310
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas comerciales	(559.514)	(13.663.332)	(905.408)	(23.635.478)
Deudas diversas	(74.099)	(1.809.498)	-	-
<b>Total Pasivo corriente</b>	(633.613)	(15.472.829)	(905.408)	(23.635.478)
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas diversas	(8.397.158)	(205.058.606)	(21.279.749)	(555.503.195)
<b>Total Pasivo no corriente</b>	(8.397.158)	(205.058.606)	(21.279.749)	(555.503.195)
<b>TOTAL PASIVO</b>	(9.030.771)	(220.531.436)	(22.185.157)	(579.138.673)
<b>Posición Neta</b>	(7.903.004)	(192.991.366)	(21.158.273)	(554.001.363)

## Nota 12 - Compañías relacionadas

### 12.1 Saldos con compañías relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>Otros créditos</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	<u>2.037.592</u>	<u>16.448.477</u>
<b>Otros créditos no corrientes</b>		
Petrobras Uruguay S.A. de Inversión (PUSAI)	<u>-</u>	<u>215.823</u>
<b>Deudas comerciales</b>		
Gaseba Uruguay S.A. (en trámite de cambio de nombre a Distribuidora de Gas de Montevideo S.A.)	7.689.019	-
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	4.365.170	9.311.576
ANCAP	<u>2.174.277</u>	<u>3.247.096</u>
	<u>14.228.466</u>	<u>12.558.672</u>
<b>Deudas diversas no corrientes</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	12.332.847	84.678.369
Petrobras Uruguay S.A. de Inversión (PUSAI)	10.277.373	42.420.270
ANCAP	<u>182.448.386</u>	<u>428.404.556</u>
	<u>205.058.606</u>	<u>555.503.195</u>

### 12.2 Transacciones con compañías relacionadas

Conecta realiza transacciones con compañías relacionadas como parte del curso normal de los negocios. Los términos y las condiciones de estas transacciones son determinados a valores de mercado.

El siguiente es el detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas efectuadas por Conecta:

	<u>Dic-06</u>	<u>Dic-05</u>
<b>Compras de gas natural a:</b>		
Gaseba Uruguay S.A. (en trámite de cambio de nombre a Distribuidora de Gas de Montevideo S.A.)	32.221.901	-
ANCAP	<u>53.212.477</u>	<u>47.831.816</u>
	<u>85.434.378</u>	<u>47.831.816</u>
<b>Honorarios, asistencia técnica y gastos facturados por:</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	<u>7.086.872</u>	<u>20.500.873</u>
<b>Honorarios, asistencia técnica y gastos facturados a:</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	<u>1.921.050</u>	<u>-</u>
<b>Intereses perdidos por préstamos concedidos por:</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	179.389	1.655.672
Petrobras Uruguay S.A. de Inversión (PUSAI)	149.475	1.361.217
ANCAP	<u>10.257.877</u>	<u>9.080.641</u>
	<u>10.586.741</u>	<u>12.097.530</u>

## Nota 13 - Patrimonio

### 13.1 Aportes de propietarios- Capital

El capital contractual de la sociedad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a la suma de \$ 800.000.000 del cual se encuentra integrado \$ 488.995.873 al 31 de diciembre de 2006 (\$ 471.564.563 al 31 de diciembre de 2005). El capital integrado está representado por títulos de una o más acciones nominativas endosables de valor nominal \$1 (un Peso Uruguayo) cada una. Las acciones se dividen en tres series de acciones ordinarias con derecho a un voto cada una.

Las acciones serie A representan \$ 146.698.762,15 del capital integrado de la Sociedad, lo que representa un 30 % del mismo.

Las acciones serie B representan \$ 122.248.968,46 del capital integrado de la Sociedad lo que representa un 25 % del mismo.

Las acciones serie C representan \$ 220.048.142,23 del capital integrado de la Sociedad lo que representa un 45% del mismo.

Los decimales de cada cifra no forman una acción y por lo tanto están representados en certificados provisorios.

La estructura del capital accionario de la sociedad al 31 de diciembre de 2006 es la siguiente:

Accionista	Serie	Participación en la Serie	Participación en el Capital Total
PUSO	A	100%	30%
PUSAI	B	100%	25%
ANCAP	C	100%	45%

Con fecha 23 de agosto de 2006 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Conecta decidió:

- absorber pérdidas acumuladas por \$ 416.004.642, reduciendo el capital integrado por \$ 346.437.778 y los ajustes al patrimonio por \$ 69.566.864;
- aumentar el capital integrado mediante la capitalización de pasivos con los accionistas y aportes en efectivo por la suma de \$ 338.742.850;
- capitalizar el rubro ajustes al patrimonio por la suma de \$ 25.126.238.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	Acciones Ordinarias	
	Dic-06	Dic-05
Acciones en circulación al 31 de diciembre de 2005	471.564.563	471.564.563
Emisión en efectivo	17.431.310	-
Acciones en circulación al 31 de diciembre de 2006	<u>488.995.873</u>	<u>471.564.563</u>

### 13.2 Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen la reexpresión del capital, los resultados acumulados y del propio rubro en moneda de cierre.

## **Nota 14 - Garantías otorgadas**

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emergentes del Contrato de Concesión, la Sociedad ha presentado un aval bancario emitido por el Banco Santander con fecha 20 de diciembre de 2006 y vigencia de un año, por un monto de hasta US\$ 4.000.000, que admite ejecuciones parciales dentro del mencionado límite.

## **Nota 15 - Ajustes de resultados de ejercicios anteriores**

### **15.1 Registración de la Indemnización para ANCAP según Acuerdo de Accionistas**

Según se menciona en la Nota 7, el 8 de febrero de 2006 se firmó un acuerdo entre PUSAI, PUSO y ANCAP, sobre asuntos relativos a Conecta, en el que se formalizaron ciertos asuntos que se venían negociando en el año 2005.

En el mencionado acuerdo se resolvió entre otros, la promoción de la eliminación total del concepto del Artículo 4.2.20 del Contrato de Concesión de Conecta de fecha 22 de Diciembre de 1999 y la modificación del Contrato de Operación de fecha 25 de Octubre de 2002. Como contrapartida, Conecta pagará a ANCAP, con valor fijado al 31 de diciembre de 2005, Dólares Estadounidenses 6.593.973 (equivalente a Pesos Uruguayos 159.046.629 al tipo de cambio vigente a esa fecha). Esta deuda incluye, según el punto 2.8 del acuerdo, Dólares Estadounidenses 293.212 que corresponden a intereses del préstamo financiero que Conecta adeudada a ANCAP al 31 de diciembre de 2005, pasivo este que fue registrado a esa fecha.

En los estados contables de Conecta por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, que fueron autorizados para su divulgación con posterioridad a la fecha del mencionado acuerdo, el pasivo y correspondiente resultado por la diferencia entre ambos montos (Dólares Estadounidenses 6.300.761 equivalentes a Pesos Uruguayos 151.974.355 al tipo de cambio vigente a esa fecha), no había sido registrado. En los presentes estados contables se registró el mismo debitando el rubro Resultados acumulados, afectándose el resultado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 por un monto que, reexpresado a valores del 31 de diciembre de 2006, asciende a \$ 164.479.988.

Las cifras correspondientes por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 fueron ajustadas para presentar esta registración como si hubiese sido realizada en ese ejercicio según se indica en el extracto del estado de resultado mencionado en 15.3.

El saldo ajustado de la cuenta Resultados extraordinarios por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, reexpresado a valores del 31 de diciembre de 2006 incluye, además de la pérdida de \$ 164.479.988, una ganancia por \$ 35.579.489 que ya había sido registrada al 31 de diciembre de 2005, correspondiente a la liberación de intereses adeudados por Conecta a ANCAP, PUSO y PUSAI al 31 de diciembre de 2005 resultante del mencionado acuerdo de fecha 8 de febrero de 2006.

### **15.2 Amortizaciones Acumuladas de la red de distribución**

Durante el año 2006 se constató que en ejercicios anteriores la amortización de la red de distribución había sido calculada considerando como vida útil los 30 años del plazo de la concesión, en lugar del plazo remanente de la concesión. Debido a ello las amortizaciones acumuladas de la red de distribución al 31 de diciembre de 2005, reexpresadas a valores del 31 de diciembre de 2006, estaban subvaluadas en \$ 2.321.697, de los cuales \$ 1.475.979 correspondían a amortizaciones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 y el resto a amortizaciones de ejercicios anteriores. En los presentes estados contables se registró el ajuste correspondiente al 31 de diciembre de 2005, debitando el rubro Resultados acumulados por \$ 2.321.697 y acreditando el rubro Amortizaciones acumuladas de la red de distribución por igual importe, afectándose el resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 por \$ 1.475.979.

Las cifras correspondientes por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 fueron ajustadas para presentar esta registraci3n como si hubiese sido realizada en ese ejercicio segun se indica en el extracto del estado de resultado mencionado en 15.3.

### 15.3 Extracto del estado de resultados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2005 considerando los ajustes comentados en 15.1 y 15.2

	Saldos al 31 de diciembre de 2005		
	Presentado a esa fecha	Presentado a esa fecha a valores del 31/12/06	Corregido a valores del 31/12/06
Ingresos operativos	73.700.240	79.764.869	79.764.870
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	(71.307.674)	(77.175.424)	(96.222.502)
Gastos de administraci3n y ventas	(81.422.137)	(88.122.183)	(70.551.084)
Resultados diversos	(1.917.323)	(2.075.095)	(2.075.095)
Resultados financieros	23.358.100	25.280.186	25.280.186
Resultados extraordinarios	32.874.334	35.579.489	(128.900.499)
Resultados neto	(24.714.460)	(26.748.158)	(192.704.124)

### Nota 16 - Reclasificaciones de las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2005

En el presente ejercicio la amortizaci3n de la red de distribuci3n se incluye en el costo de los bienes vendidos y servicios prestados mientras que en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 se incluía en gastos de administraci3n y ventas. La amortizaci3n del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 fue reclasificada en las cifras correspondientes de dicho ejercicio. El importe de esta reclasificaci3n, reexpresado a valores del 31 de diciembre de 2006, asciende a \$ 17.571.099. Este importe no incluye el ajuste mencionado en la Nota 15.2 por \$ 1.475.979.

En el presente ejercicio el 100% del saldo de bienes de cambio se presentan dentro del activo corriente mientras que en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 se presentaba parte en el activo corriente y parte en el activo no corriente. El saldo de los bienes de cambio que al 31 de diciembre de 2005 se presentaba en el activo no corriente fue reclasificado en las cifras correspondientes al activo corriente. El importe de esta reclasificaci3n, reexpresado a valores del 31 de diciembre de 2006, asciende a \$ 2.362.783.