



**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 2008**



## **Contenido**

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2008	5
Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008	6
Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008	7
Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008	8
Anexo: Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008	9
Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2008	10



KPMG Sociedad Civil  
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](mailto:kpmg@kpmg.com.uy)  
http: [www.kpmg.com.uy](http://www.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 2008, 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).

### *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 2008, 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 2009

KPMG

Cr. Franklin Sibille

Socio

C. J. y P.P.U. N° 48.719



## Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2008

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibilidades		11.560.889	9.504.564
Créditos por ventas	3	17.334.680	11.858.616
Otros créditos	4	5.367.907	3.703.977
Bienes de cambio	5	763.164	854.965
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>35.026.640</u>	<u>25.922.122</u>
<b>Activo No Corriente</b>			
Bienes de uso (Anexo)		385.107.446	371.977.008
Otros créditos a largo plazo	4	46.109.029	45.444.710
Intangibles (Anexo)		4.114.057	5.881.649
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>435.330.532</u>	<u>423.303.367</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>470.357.172</u>	<u>449.225.489</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas comerciales	6	58.979.582	16.371.566
Deudas financieras	7	359.705	299.300
Deudas diversas	8	251.917.230	5.192.186
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>311.256.517</u>	<u>21.863.052</u>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas financieras	7	46.469	362.207
Deudas diversas	8	-	206.069.309
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>46.469</u>	<u>206.431.516</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>311.302.986</u>	<u>228.294.568</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes de propietarios	14	289.799.680	488.995.873
Ajustes al patrimonio	14	(12.102.633)	(20.421.476)
Resultados acumulados		(118.642.861)	(247.643.476)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>159.054.186</u>	<u>220.930.921</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>470.357.172</u>	<u>449.225.489</u>

El anexo y las notas 1 a 15 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

## Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>Ingresos operativos</b>			
Locales		141.240.157	146.554.345
<b>Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados</b>	9	<u>(107.222.809)</u>	<u>(194.922.000)</u>
<b>RESULTADO BRUTO</b>		34.017.348	(48.367.655)
<b>Gastos de administración y ventas</b>			
Retribuciones personales y cargas sociales	10	(25.534.202)	(24.529.048)
Honorarios Contrato de Operación		(6.085.844)	(6.777.300)
Servicios de terceros		(5.749.316)	(7.688.568)
Amortizaciones	2.7	(3.927.846)	(4.092.318)
Arrendamientos		(1.639.641)	(2.254.173)
Impuestos		(1.211.784)	(1.782.840)
Deudores incobrables		(1.174.169)	(607.450)
Locomoción y transporte		(1.415.664)	(1.657.534)
Honorarios profesionales		(2.079.266)	(4.038.886)
Otros gastos		<u>(6.196.672)</u>	<u>(6.970.988)</u>
		(55.014.404)	(60.399.105)
<b>Resultados diversos</b>			
Otros ingresos		5.036.144	1.171.412
Otros egresos		<u>(291.037)</u>	<u>(9.477)</u>
		4.745.107	1.161.935
<b>Resultados financieros</b>			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		1.337.971	1.431.100
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(7.173.027)	(12.239.469)
Diferencia de cambio		<u>(39.727.520)</u>	<u>26.983.740</u>
		(45.562.576)	16.175.371
<b>Impuesto a la Renta</b>	11	<u>(62.210)</u>	<u>(206.832)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<u><u>(61.876.735)</u></u>	<u><u>(91.636.286)</u></u>

El anexo y las notas 1 a 15 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 2008

(en pesos uruguayos)

	<b>Dic-08</b>	<b>Dic-07</b>
<b>1. Capital de trabajo al inicio del ejercicio</b>	4.059.070	10.547.063
<b>2. Origen de fondos</b>		
Resultado del ejercicio	(61.876.735)	(91.636.286)
Más: Partidas que no representan egresos de fondos		
Resultado por deterioro de bienes de uso	(21.973.534)	71.431.254
Resultado por venta de bienes de uso	-	(42.071)
Amortizaciones	18.377.652	23.240.448
<b>Fondos provenientes de operaciones</b>	(65.472.617)	2.993.345
Ingresos por venta de bienes de uso	-	372.841
Disminución de otros créditos a largo plazo	-	3.014.705
Aumento de deudas financieras a largo plazo	-	362.207
Aumento de deudas diversas no corrientes	-	1.010.703
<b>Total origen de fondos</b>	(65.472.617)	7.753.801
<b>3. Aplicación de fondos</b>		
Aumento de otros créditos a largo plazo	664.319	-
Disminución de deudas diversas a largo plazo	206.069.309	-
Disminución de deudas financieras a largo plazo	315.738	-
Aumento de bienes de uso	7.627.524	13.735.820
Altas de intangibles	139.440	505.974
<b>Total aplicación de fondos</b>	214.816.330	14.241.794
<b>4. Aumento (Disminución) del capital de trabajo</b>	(280.288.947)	(6.487.993)
<b>5. Capital de trabajo al final del ejercicio</b>	(276.229.877)	4.059.070
<b>ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>Aumento / (Disminución) de activos corrientes</b>		
- Disponibilidades	2.056.325	(373.335)
- Créditos por ventas	5.476.064	(8.098.700)
- Otros créditos	1.663.930	(1.292.193)
- Bienes de cambio	(91.801)	(124.561)
<b>TOTAL</b>	9.104.518	(9.888.789)
<b>Aumento / (Disminución) de pasivos corrientes</b>		
- Deudas comerciales	42.608.016	(3.918.598)
- Deudas financieras	60.405	299.300
- Deudas diversas	246.725.044	218.502
<b>TOTAL</b>	289.393.465	(3.400.796)
<b>TOTAL VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	(280.288.947)	(6.487.993)

El anexo y las notas 1 a 15 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 2008**

(en pesos uruguayos)

	<b>Capital</b>	<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero de 2007	488.995.873	(20.421.476)	(156.007.190)	312.567.207
Resultado del ejercicio			(91.636.286)	(91.636.286)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	488.995.873	(20.421.476)	(247.643.476)	220.930.921
Absorción de pérdidas (Nota 14.1)	(199.196.193)	8.318.843	190.877.350	-
Resultado del ejercicio			(61.876.735)	(61.876.735)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	289.799.680	(12.102.633)	(118.642.861)	159.054.186

El anexo y las notas 1 a 15 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 2008

(en pesos uruguayos)

	Valores originales				Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto Dic-08	Valor neto Dic-07	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Trasferen- cias	Saldos finales	Saldos iniciales	Deterioro	Bajas	Amortización			Saldos finales
<b>Bienes de Uso</b>												
Mejoras en inmuebles arrendados	6.433.432	994.452	(873.342)		6.554.542	4.596.656		(873.342)	1.043.302	4.766.616	1.787.926	1.836.776
Equipos de computación	1.927.984				1.927.984	1.924.612		883		1.925.495	2.489	3.372
Herramientas	5.461.773	14.235	(184.523)		5.291.485	5.110.426		(184.523)	103.009	5.028.912	262.573	351.347
Equipamiento de oficina	5.564.200	19.023			5.583.223	4.501.210			383.365	4.884.575	698.648	1.062.990
Vehículos	3.701.150		(379.130)		3.322.020	3.172.765		(379.130)	136.213	2.929.848	392.172	528.385
Vehículos en leasing	1.000.545				1.000.545	135.629			200.109	335.738	664.807	864.916
Hardware	9.306.835	34.867			9.341.702	8.743.238			153.933	8.897.171	444.531	563.597
Red de distribución	535.908.813	216.326		6.146.687	542.271.826	174.761.813	(21.973.534)		14.449.806	167.238.085	375.033.741	361.147.000
Materiales construcción red	5.342.554			(819.322)	4.523.232	-				-	4.523.232	5.342.554
Obras en curso	276.071	6.348.621		(5.327.365)	1.297.327	-				-	1.297.327	276.071
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>574.923.357</b>	<b>7.627.524</b>	<b>(1.436.995)</b>	<b>-</b>	<b>581.113.886</b>	<b>202.946.349</b>	<b>(21.973.534)</b>	<b>(1.436.995)</b>	<b>16.470.620</b>	<b>196.006.440</b>	<b>385.107.446</b>	<b>371.977.008</b>
<b>Intangibles</b>												
Sistemas informáticos	13.519.341	139.440			13.658.781	7.637.692			1.907.032	9.544.724	4.114.057	5.881.649
<b>Total Intangibles</b>	<b>13.519.341</b>	<b>139.440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.658.781</b>	<b>7.637.692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.907.032</b>	<b>9.544.724</b>	<b>4.114.057</b>	<b>5.881.649</b>

## **Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2008**

**(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.

Con fecha 31 de julio de 2007 ha sido publicado el Decreto 266/07, que hace obligatoria, como Normas Contables Adecuadas en Uruguay, la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y traducidas a idioma español a esta fecha y las normas de presentación contenidas en el Decreto 103/91. Esta modificación normativa rige para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2009; la Sociedad ha decidido no aplicarla en forma anticipada. Este nuevo cuerpo de normas podrá modificar algunos criterios de revelación, valuación y presentación utilizados en la preparación de los estados contables de la Sociedad.

Las políticas contables aplicadas en el ejercicio 2008 fueron consistentes con las aplicadas en el ejercicio 2007.

#### **2.2 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 Diferencia de cambio.

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

	<b>Promedio</b>		<b>Cierre</b>	
	<b>Dic-08</b>	<b>Dic-07</b>	<b>Dic-08</b>	<b>Dic-07</b>
Dólares Estadounidenses	21,068	23,34	24,362	21,50

### **2.3 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.

### **2.4 Disponibilidades**

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal.

### **2.5 Créditos por ventas y otros créditos**

Los créditos por ventas y otros créditos están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.3). La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

### **2.6 Bienes de cambio**

Las mercaderías de reventa están valuadas al costo de adquisición, 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.

El costo de ventas de los bienes de cambio es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado. Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados.

### **2.7 Bienes de uso e Intangibles**

#### ***Valuación***

Los bienes de uso e intangibles están presentados a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 2.3) reexpresados por el “índice de precios al productor de productos nacionales” (IPPN) hasta el 31 de diciembre de 2006.

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing, en los cuales Conecta asume sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, fueron adquiridos en el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2007 y se clasifican como leasing financiero. El costo inicial de dichos bienes fue determinado por el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento determinado a su inicio.

### ***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

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 ascendieron a \$ 18.377.652 y fueron imputadas \$ 14.449.806 al Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados y \$ 3.927.846 a Gastos de administración y ventas.

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, ascendieron a \$ 23.240.448 y fueron imputados \$ 19.148.130 al Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados y \$ 4.092.318 a Gastos de administración y ventas.

### ***Reversión de Pérdida por Deterioro***

Basado en la estimación del valor en uso de la red de distribución a la fecha de balance, en el presente ejercicio se revirtió parcialmente la pérdida por deterioro registrada en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 por \$ 71.431.254. El importe de la reversión, que ascendió a \$ 21.973.534, se incluye en el Costo de los bienes vendidos y servicios prestados del estado de resultados. El valor en uso de la red de distribución al 31 de diciembre de 2008 y 2007 fue calculado a base de una tasa anual de descuento sobre los flujos nominales proyectados en dólares estadounidenses del 8,9%.

## **2.8 Deudas comerciales y otras cuentas a pagar**

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

## **2.9 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.

## **2.10 Patrimonio**

El capital de Conecta S.A. se mantiene a costo histórico. Los ajustes al patrimonio incluyen la reexpresión de los estados contables por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 según se menciona en Nota 14.2

## **2.11 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 la tasa de impuesto a la renta aprobada a la fecha de los estados contables.

## **2.12 Determinación del resultado**

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 y los resultados por deterioro 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 2.6

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada aplicando los criterios indicados en la Nota 2.7.

## **2.13 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 pérdidas por deterioro de los bienes de uso 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.

## 2.14 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-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores simples plaza	18.852.161	11.114.387
Deudores documentados	<u>1.907.675</u>	<u>2.570.508</u>
	20.759.836	13.684.895
Menos: Previsión para deudores incobrables	<u>(3.425.156)</u>	<u>(1.826.279)</u>
	<u><u>17.334.680</u></u>	<u><u>11.858.616</u></u>

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

	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
Saldos al inicio	1.826.279	1.730.735
Constitución del ejercicio	1.174.169	607.450
Utilización del ejercicio	-	(511.906)
Diferencia de cambio	424.708	-
Saldos al cierre	<u><u>3.425.156</u></u>	<u><u>1.826.279</u></u>

## Nota 4 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>Corriente</b>		
Créditos fiscales	1.405.244	1.124.178
Compañías relacionadas (Nota 13)	2.694.648	960.299
Anticipos a proveedores	273.769	273.769
Deudores varios	<u>994.246</u>	<u>1.345.731</u>
	<u><u>5.367.907</u></u>	<u><u>3.703.977</u></u>
<b>No Corriente</b>		
Créditos fiscales	<u>46.109.029</u>	<u>45.444.710</u>
	<u><u>46.109.029</u></u>	<u><u>45.444.710</u></u>

Dentro de Deudores varios se incluyen \$ 156.000 correspondientes a depósitos en garantía por alquiler del local de Paysandú.

## Nota 5 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>Corriente</b>		
Mercaderías de reventa	2.863.319	3.899.985
Menos: Previsión por desvalorización	<u>(2.100.155)</u>	<u>(3.045.020)</u>
	<u>763.164</u>	<u>854.965</u>

La siguiente es la evolución de la previsión por desvalorización:

	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
Saldos al inicio	3.045.020	4.344.008
Utilización del ejercicio	<u>(944.865)</u>	<u>(1.298.988)</u>
Saldos al cierre	<u>2.100.155</u>	<u>3.045.020</u>

## Nota 6 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>Corriente</b>		
Proveedores plaza	2.287.312	4.028.059
Proveedores del exterior	1.297.861	1.682.549
Compañías relacionadas (Nota 13)	<u>55.394.409</u>	<u>10.660.958</u>
	<u>58.979.582</u>	<u>16.371.566</u>

## Nota 7 – Deudas Financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<u>Dic-08</u>		
	<u>Menor a</u>	<u>1 año a</u>	<u>Total</u>
	<u>1 año</u>	<u>3 años</u>	
Acreeedores bancarios por leasing	359.705	46.469	406.174
	<u>359.705</u>	<u>46.469</u>	<u>406.174</u>
	<u>Dic-07</u>		
	<u>Menor a</u>	<u>1 año a</u>	<u>Total</u>
	<u>1 año</u>	<u>3 años</u>	
Acreeedores bancarios por leasing	299.300	362.207	661.507
	<u>299.300</u>	<u>362.207</u>	<u>661.507</u>

## Nota 8 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>Corriente</b>		
Retribuciones al personal	2.203.811	3.629.722
Acreeedores por cargas sociales	1.052.196	873.046
Anticipos de clientes	-	689.418
Compañías relacionadas (Nota 13)	248.661.223	-
	<u>251.917.230</u>	<u>5.192.186</u>
	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>No Corriente</b>		
Compañías relacionadas (Nota 13)	-	206.069.309
	<u>-</u>	<u>206.069.309</u>

El 8 de febrero de 2006 Petrobrás y A.N.C.A.P. 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 A.N.C.A.P, 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;
- capitalizar en el futuro esta deuda, más otras deudas comerciales con A.N.C.A.P por Dólares Estadounidenses 457.236, de manera de mantener las participaciones accionarias, a medida que P.U.S.O y P.U.S.A.I. efectúen aportes según lo previsto en el plan de inversiones mencionado en el numeral 2.3 del acuerdo.

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.

Los importes adeudados a A.N.C.A.P, PUSO y PUSAI al 31 de diciembre de 2008, fueron clasificados como corrientes, dado que según el Acuerdo mencionado, esta deuda debe capitalizarse al finalizar el ejercicio 2009 o, en caso de no efectuar la compensación con los aportes efectuados por P.U.S.O y P.U.S.A.I, debe ser abonada.

## Nota 9 - 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-08</u>	<u>Dic-07</u>
Compras de gas	109.584.179	98.365.078
Amortización red y otros intangibles	14.449.806	19.148.130
Resultado por deterioro (Nota 2.7)	(21.973.534)	71.431.254
Canon MIEM y Tributo 4.2.20	5.879.272	5.719.923
Otros costos	(716.914)	257.615
	<u>107.222.809</u>	<u>194.922.000</u>

## Nota 10 - Gastos del personal

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

	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
Remuneraciones	23.966.611	23.481.739
Contribuciones a la seguridad social	2.543.826	2.760.854
	<u>26.510.437</u>	<u>26.242.593</u>

El número promedio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 fue de 40 personas (42 personas al 31 de diciembre de 2007).

Del total de gastos de personal, \$ 976.235 (\$ 1.713.545 al 31 de diciembre de 2007) fueron considerados como parte del costo de la red, y los restantes \$ 25.534.202 (\$ 24.529.048 al 31 de diciembre de 2007), se incluyen como gastos de administración y ventas.

## Nota 11 - Impuesto a la renta

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 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-08</u>	<u>Dic-07</u>
	<u>Activo</u>	<u>Activo</u>
Pérdidas fiscales acumuladas	29.699.701	6.438.567
Deudores por ventas	(451.387)	554.219
Bienes de cambio	527.544	770.101
Bienes de uso	33.218.459	29.563.273
Intangibles	793.340	577.938
Previsiones	-	60.300
Activo por impuesto diferido	<u>63.787.657</u>	<u>37.964.398</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.

El resultado por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2008 y 2007 corresponde a los pagos mínimos de impuesto a la renta efectuados en el ejercicio.

## Nota 12 - 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.

### 12.1 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.

### 12.2 Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación es el siguiente:

<b>Dic-08</b>			
<b>Tasa efectiva</b>	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Mayor a 1 año</b>	<b>Total</b>
<b>Deudas financieras</b>			
Acreeedores bancarios por leasing	Libor 180 + 3,75	406.174	-
		406.174	-
			406.174
<b>Deudas diversas corrientes</b>			
Préstamos de ANCAP	Libor 180 + 1%	202.643.722	-
Préstamos de PUSO y PUSAI	9%	46.017.501	-
		248.661.223	-
			248.661.223
<b>Dic-07</b>			
<b>Tasa efectiva</b>	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Mayor a 1 año</b>	<b>Total</b>
<b>Deudas financieras</b>			
Acreeedores bancarios por leasing	Libor 180 + 3,75	661.507	-
		661.507	-
			661.507
<b>Deudas diversas no corrientes</b>			
Préstamos de PUSO y PUSAI	9%	-	36.893.765
Préstamos de ANCAP	Libor 180 + 1%	169.175.544	-
		169.175.544	36.893.765
			206.069.309

### 12.3 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-08		Dic-07	
	Dólares Estadounidenses	Total equiv. \$	Dólares Estadounidenses	Total equiv. \$
<b>Activo corriente</b>				
Disponibilidades	159.916	3.895.874	231.505	4.977.356
Créditos por ventas	274.738	6.693.167	359.202	7.722.851
Otros créditos	22.327	543.930	20.738	445.857
<b>TOTAL ACTIVO</b>	456.981	11.132.971	611.445	13.146.064
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas comerciales	(2.334.375)	(56.870.044)	(608.680)	(13.086.626)
Deudas financieras	(14.765)	(359.705)	(13.921)	(299.300)
Deudas diversas	(10.206.930)	(248.661.223)	(40.552)	(871.863)
<b>Total Pasivo corriente</b>	(12.556.070)	(305.890.972)	(663.153)	(14.257.789)
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas financieras	(1.907)	(46.469)	(16.847)	(362.207)
Deudas diversas	-	-	(9.584.619)	(206.069.309)
<b>Total Pasivo no corriente</b>	(1.907)	(46.469)	(9.601.466)	(206.431.516)
<b>TOTAL PASIVO</b>	(12.557.977)	(305.937.441)	(10.264.619)	(220.689.305)
<b>Posición Neta</b>	(12.100.996)	(294.804.470)	(9.653.174)	(207.543.241)

#### 12.4 Valores razonables

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

## Nota 13 - Compañías relacionadas

### 13.1 Saldos con compañías relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

	<u>Dic-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>Otros créditos</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	2.475.163	960.299
Distribuidora de Gas de Montevideo S.A.	219.485	-
	<u>2.694.648</u>	<u>960.299</u>
<b>Deudas comerciales</b>		
Distribuidora de Gas de Montevideo S.A.	9.402.100	1.175.868
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	10.352.037	3.283.459
ANCAP	35.640.272	6.201.631
	<u>55.394.409</u>	<u>10.660.958</u>
<b>Deudas diversas corrientes</b>		
ANCAP	202.643.722	-
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	15.003.121	-
Petrobras Uruguay S.A. de Inversión (PUSAI)	31.014.380	-
	<u>248.661.223</u>	<u>-</u>
<b>Deudas diversas no corrientes</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	-	12.050.167
Petrobras Uruguay S.A. de Inversión (PUSAI)	-	24.843.598
ANCAP	-	169.175.544
	<u>-</u>	<u>206.069.309</u>

### 13.2 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-08</u>	<u>Dic-07</u>
<b>Compras de gas natural a:</b>		
Distribuidora de Gas de Montevideo S.A.	26.178.187	31.371.562
ANCAP	<u>83.405.992</u>	<u>66.523.780</u>
	<u>109.584.179</u>	<u>97.895.342</u>
<b>Honorarios, asistencia técnica y gastos facturados por:</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	<u>7.363.539</u>	<u>8.592.920</u>
<b>Honorarios, asistencia técnica y gastos facturados a:</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	<u>2.389.607</u>	<u>779.416</u>
<b>Honorarios, asistencia técnica y gastos facturados a:</b>		
Distribuidora de Gas de Montevideo S.A.	<u>1.633.032</u>	<u>-</u>
<b>Intereses perdidos por préstamos concedidos por:</b>		
Petrobras Uruguay Servicios y Operaciones S.A. (PUSO)	956.272	1.057.452
Petrobras Uruguay S.A. de Inversión (PUSAI)	2.021.777	1.742.731
ANCAP	<u>4.010.313</u>	<u>9.303.371</u>
	<u>6.988.362</u>	<u>12.103.554</u>

## Nota 14 - Patrimonio

### 14.1 Aportes de propietarios- Capital

El capital contractual de la sociedad al 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a la suma de \$ 800.000.000 del cual se encuentra integrado \$ 289.799.680 al 31 de diciembre de 2008 (\$ 488.995.873 al 31 de diciembre de 2007).

La Asamblea General Extraordinaria del día 12 de diciembre de 2008, procedió a efectuar una reducción de capital integrado en acuerdo con lo establecido por el artículo 293 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El capital integrado está representado por títulos de una o más acciones nominativas endosables de valor nominal \$1 (un Peso Uruguayo) cada una.

La estructura del capital accionario de la sociedad al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

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

A la fecha de los presentes estados contables aún se encuentra en trámite de aprobación por parte de la AIN (Auditoría Interna de la Nación) la reducción de capital resuelta por la Asamblea de Accionistas y por lo tanto se encuentra en trámite la cancelación de los títulos accionarios actualmente en circulación por el monto de \$ 488.995.873 y la emisión de nuevos títulos por \$ 289.799.680.

#### **14.2 Ajustes al patrimonio**

Los ajustes al patrimonio incluyen la reexpresión del capital, los resultados acumulados y del propio rubro en moneda de cierre hasta el 31 de diciembre de 2006.

#### **Nota 15 - 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 2008 y vigencia de un año, por un monto de hasta US\$ 4.000.000, que admite ejecuciones parciales dentro del mencionado límite.

—:—