

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO  
ENERO – MARZO DE 2009**

GERENCIA DE SECTOR ECONÓMICO CONTABLE  
GERENCIA DE DIVISIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

## INDICE

<b>Estado de situación patrimonial</b> .....	2
<b>Estado de resultados</b> .....	4
<b>Estado de flujos de efectivo</b> .....	5
<b>Estado de evolución del patrimonio</b> .....	6
<b>Anexo I : Cuadro de bienes de uso en servicio y obras en curso</b> .....	7
<b>Notas a los estados contables:</b>	
Nota 1: Naturaleza jurídica, marco legal y contexto operacional .....	8
Nota 2: Resumen de las principales políticas contables .....	9
Nota 3: Saldos en moneda extranjera .....	14
Nota 4: Estado de evolución del patrimonio .....	15
Nota 5: Deudas financieras .....	15
Nota 6: Operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados .....	22
Nota 7: Resultados financieros .....	23
Nota 8: Cuentas de orden .....	23
Nota 9: Ajuste de los estados contables por inflación .....	24
Nota 10: Impuesto a la renta .....	24
Nota 11: Acciones judiciales .....	25
Nota 12: Estado de flujos de efectivo .....	25
Nota 13: Riesgos financieros .....	25
Nota 14: Gravámenes sobre activos y compromisos asumidos .....	26
Nota 15: Contratos para suministro y transporte de gas .....	27
Nota 16: Partes vinculadas .....	27

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

(En pesos uruguayos) (\*)

	Notas	MARZO 2009	DICIEMBRE 2008
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidad de caja y bancos		1.495.490.268	1.925.416.492
Créditos por ventas:			
- Energía eléctrica		3.955.416.027	3.924.435.418
- Previsión por deudores incobrables	2.H	(634.334.794)	(681.386.497)
- Intereses a devengar		(27.652.378)	(30.417.929)
- Anticipos de clientes		(6.828.080)	(4.808.033)
- Servicio de consultoría	2.F	226.780.086	233.917.727
- Prev. deudores incobrables por consultoría		(33.586.070)	(34.421.250)
Total Créditos por ventas		3.479.794.790	3.407.319.435
Otros créditos:			
- Divisas para compra de materiales		32.736.598	2.683.728
- Pagos anticipados		1.262.546.802	478.478.812
- Diversos		447.418.025	138.264.800
- Prev. otros créditos incobrables		(18.141.008)	(18.375.687)
- Intereses financieros a devengar		(64.328)	(66.959)
Total Otros créditos		1.724.496.090	600.984.695
Inventarios	2.E	1.301.816.523	1.321.462.674
<b>Total Activo corriente</b>		<b>8.001.597.671</b>	<b>7.255.183.295</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Bienes de uso		157.636.691.083	157.021.320.807
Amortización acumulada		(82.529.189.408)	(81.621.635.517)
Total Bienes de uso	2.C	75.107.501.675	75.399.685.289
Créditos a largo plazo	10 y 12	6.573.908.698	6.532.559.469
Intereses financ. a dev. créditos a largo plazo		(15.259)	(9.558)
Inventarios	2.E	1.407.163.195	1.559.976.018
Previsión por obsolescencia	2.E	(182.958.962)	(185.325.786)
Inversiones a largo plazo	2.D	1.246.194.561	1.253.166.472
Créditos por ventas		1.179.886.823	1.273.833.761
Previsión por deudores incobrables	2.H	(220.068.491)	(222.915.378)
Bienes desafectados de su uso		36.440.684	36.912.094
Activos biológicos	2.M	31.707.314	32.117.491
Valores en caución y en consignación		2.773.734	2.809.028
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>85.182.533.971</b>	<b>85.682.808.900</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>93.184.131.642</b>	<b>92.937.992.195</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8</b>	<b>6.096.842.709</b>	<b>4.933.053.819</b>

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

(En pesos uruguayos) (\*)

	Notas	MARZO 2009	DICIEMBRE 2008
<b>PASIVO</b>			
<i>Pasivo corriente</i>			
Deudas:			
- Deudas financieras	5, 6, y 7	7.046.739.893	7.578.342.346
- Intereses a vencer		(328.935.950)	(515.823.069)
Total Deudas financieras		6.717.803.943	7.062.519.277
Deudas comerciales		4.206.495.067	3.606.721.157
Otras deudas	12	1.496.213.528	1.358.525.780
Total Deudas		12.420.512.538	12.027.766.215
Previsiones	13	95.086.815	96.316.893
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>12.515.599.353</b>	<b>12.124.083.108</b>
<i>Pasivo no corriente</i>			
Deudas:			
- Deudas financieras	5 y 7	9.127.567.011	8.529.496.123
- Intereses a vencer		(1.047.225.014)	(1.015.441.911)
Total Deudas financieras		8.080.341.997	7.514.054.212
Otras deudas		367.569.008	372.324.016
Total Deudas		8.447.911.005	7.886.378.228
Previsiones	11	373.866.556	378.703.031
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>8.821.777.561</b>	<b>8.265.081.260</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>21.337.376.914</b>	<b>20.389.164.368</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	4		
Capital		2.974.080.696	3.012.554.499
Corrección por inflación		65.965.977.204	65.927.503.402
Total Capital		68.940.057.900	68.940.057.901
Reservas		10.779.443.416	10.779.782.732
Resultados acumulados:			
- Resultados de ejercicios anteriores		(7.254.952.594)	1.025.319.626
- Corrección por inflación		83.939.789	177.792.526
- Resultado del ejercicio		(701.733.784)	(8.374.124.958)
Total Resultados acumulados		(7.872.746.589)	(7.171.012.806)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>71.846.754.728</b>	<b>72.548.827.827</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>93.184.131.642</b>	<b>92.937.992.195</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	8	<b>6.096.842.709</b>	<b>4.933.053.819</b>

(\*) Cifras en moneda del 31/03/09

Las notas 1 a 16 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERÍODO ENERO - MARZO**

(En pesos uruguayos) (\*)

	Notas	2009	2008
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Venta de energía eléctrica local		5.580.484.417	5.281.513.027
Venta de energía eléctrica al exterior		-	(1.692.852)
		5.580.484.417	5.279.820.175
Bonificaciones		(12.399.955)	(17.022.937)
<b>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>			
		5.568.084.462	5.262.797.238
Otros ingresos de explotación		129.786.410	254.421.306
<b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>			
		5.697.870.872	5.517.218.544
<b>COSTOS DE EXPLOTACIÓN</b>			
Compra de energía eléctrica		(2.128.679.555)	(1.095.474.365)
Materiales energéticos y lubricantes		(2.440.931.818)	(3.683.383.274)
Servicios y otros suministros		(233.397.951)	(195.650.312)
Trabajos para inversiones en curso - gastos		8.797.145	7.358.963
Gastos de personal		(398.452.586)	(383.620.130)
Trabajos para inversiones en curso - personal		65.163.868	68.657.462
Amortizaciones	2.c	(843.178.108)	(885.096.923)
		(5.970.679.005)	(6.167.208.579)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>			
		(272.808.133)	(649.990.035)
<b>COSTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>			
Servicios y otros suministros		(157.853.603)	(137.679.599)
Trabajos para inversiones en curso - gastos		1.739.642	1.060.502
Gastos de personal		(358.013.133)	(349.880.297)
Trabajos para inversiones en curso - personal		5.378.153	5.646.957
Amortizaciones	2.c	(80.878.184)	(87.820.963)
Impuesto al patrimonio		(222.501.669)	(246.788.156)
		(812.128.794)	(815.461.556)
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>			
Ingresos varios		100.595.589	94.877.194
Gastos varios		(38.889.139)	(39.961.277)
		61.706.450	54.915.917
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>			
	7		
Ingresos por intereses		37.304.359	22.422.916
Egresos por intereses		(172.238.500)	(96.988.447)
Otros cargos financieros netos		109.225.697	120.871.896
Resultado por desvalorización monetaria y dif. cambio real		347.221.997	373.875.047
		321.513.553	420.181.412
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>			
		(701.716.924)	(990.354.262)
Impuesto a la renta		(16.860)	(54.978.704)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>			
		<b>(701.733.784)</b>	<b>(1.045.332.966)</b>

(\*) Cifras expresadas en moneda del 31/03/09.

Las notas 1 a 16 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL PERÍODO ENERO - MARZO**

(En pesos uruguayos) (\*)

	Notas	2009	2008
<b>1) Flujo de efectivo por actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio		(701.733.784)	(1.045.332.966)
Ajustes:			
Amortización		928.873.150	977.833.029
RDM y diferencia de cambio real de disponibilidades		29.922.096	291.043.306
RDM y diferencia de cambio real rubros no operativos		(376.499.991)	(648.419.433)
Resultado por inversiones a largo plazo		(9.187.765)	3.161.872
Intereses de préstamos devengados		172.249.699	97.003.625
Bajas de bienes de uso		1.269.462	5.660.929
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones corto plazo		-	-
Créditos por ventas		18.624.696	184.511.905
Otros créditos		(937.676.040)	(3.263.520.787)
Valores en caución y en consignación		35.293	326.634
Inventarios		170.486.143	(130.594.954)
Deudas comerciales		599.773.909	2.794.359.942
Deudas diversas		126.866.186	167.698.238
Total ajustes		724.736.839	479.064.303
<b>Fondos provenientes/aplicados a operaciones</b>		<b>23.003.055</b>	<b>(566.268.662)</b>
<b>2) Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>			
Altas de bienes de uso	<b>12</b>	(560.925.697)	(460.717.426)
Anticipos para compras de bienes de uso		(282.599.772)	(8.986.371)
Aporte de capital en inversiones a L/P		(6.046.106)	-
<b>Fondos aplicados a inversiones</b>		<b>(849.571.575)</b>	<b>(469.703.798)</b>
<b>3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Aporte de capital por Parque Eólico		-	245.233.255
Versión a cuenta del resultado del ejercicio		-	(140.011.921)
Pagos deudas financieras		(785.349.701)	(755.089.538)
Nuevas deudas financieras		1.397.997.331	1.481.370.949
Pagos de intereses de préstamos		(140.456.914)	(105.649.637)
Pagos de instrumentos financieros		(45.626.324)	-
<b>Fondos provenientes de financiamiento</b>		<b>426.564.391</b>	<b>725.853.108</b>
<b>4) Variación del flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(400.004.128)</b>	<b>(310.119.352)</b>
<b>5) Saldo inicial ajustado del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>1.925.416.492</b>	<b>3.589.538.024</b>
<b>6) Fondos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes</b>		<b>(29.922.096)</b>	<b>(291.043.306)</b>
<b>7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>12</b>	<b>1.495.490.268</b>	<b>2.988.375.366</b>

(\*) Cifras en moneda del 31/03/09

Las notas 1 a 16 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR EL PERÍODO ENERO - MARZO**

(En pesos uruguayos) (\*)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>Saldos iniciales al 01.01.08</b>	<b>63.670.379.537</b>	<b>9.054.012.716</b>	<b>785.556.781</b>	<b>73.509.949.034</b>
Ajuste por inflación	4.093.663.603	582.124.413	50.507.084	4.726.295.100
<b>Saldos iniciales ajustados</b>	<b>67.764.043.140</b>	<b>9.636.137.129</b>	<b>836.063.865</b>	<b>78.236.244.134</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>				
Aporte capital por Parque Eólico	229.742.655			229.742.655
Capitalización obras DIPRODE	65.827.892			65.827.892
Versión de resultados			(131.167.815)	(131.167.815)
Reducción versión ejercicio anterior			1.485.421.746	1.485.421.746
Reserva exoneración de inversiones		1.002.570.776	(1.002.570.776)	-
Variación otras reservas		3.404.544		3.404.544
Resultado del ejercicio			(8.267.177.704)	(8.267.177.704)
<b>Total movimientos del ejercicio</b>	<b>295.570.547</b>	<b>1.005.975.320</b>	<b>(7.915.494.549)</b>	<b>(6.613.948.682)</b>
<b>Saldos finales al 31.12.08</b>	<b>68.059.613.687</b>	<b>10.642.112.449</b>	<b>(7.079.430.684)</b>	<b>71.622.295.452</b>
Ajuste por inflación	880.444.213	137.670.284	(91.582.121)	926.532.376
<b>Saldos iniciales ajustados</b>	<b>68.940.057.900</b>	<b>10.779.782.733</b>	<b>(7.171.012.805)</b>	<b>72.548.827.828</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>				
Variación otras reservas		(339.316)		(339.316)
Resultado del ejercicio			(701.733.784)	(701.733.784)
<b>Total movimientos del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>(339.316)</b>	<b>(701.733.784)</b>	<b>(702.073.100)</b>
<b>Saldos finales al 31.03.09</b>	<b>68.940.057.900</b>	<b>10.779.443.416</b>	<b>(7.872.746.589)</b>	<b>71.846.754.728</b>

(\*) Cifras en moneda del 31/03/09

Las notas 1 a 16 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

ANEXO I

CUADRO DE BIENES DE USO EN SERVICIO Y OBRAS EN CURSO  
MARZO 2009

(En miles de pesos uruguayos) (\*)

	BIENES DE USO GENERAL	PRODUCCIÓN	TRASMISIÓN	DISTRIBUCIÓN	OTRAS INSTALACIONES ELÉCTRICAS	TOTAL BIENES EN SERVICIO	OBRAS EN CURSO	TOTAL BIENES DE USO
<b>Valor bruto al 31.12.08</b>	15.455.611	27.357.646	35.192.004	68.896.030	2.849.132	149.750.423	5.265.554	155.015.977
Ajuste por inflación saldo inicial	199.939	353.909	455.257	891.264	36.857	1.937.226	68.117	2.005.343
<b>Valor bruto inicial reexpresado</b>	<b>15.655.550</b>	<b>27.711.555</b>	<b>35.647.261</b>	<b>69.787.294</b>	<b>2.885.989</b>	<b>151.687.649</b>	<b>5.333.671</b>	<b>157.021.320</b>
Ajuste por inflación mov. del ejercicio	(13.614)	206	(1.500)	13.974	(43)	(977)	19.833	18.856
Altas	44.469	9.794	7.694	44.446	1.727	108.130	583.316	691.446
Capitalización obras en curso	-	-	-	-	-	-	(77.163)	(77.163)
Bajas	(17.494)	-	-	-	(276)	(17.770)	-	(17.770)
Reclasificaciones	(10.486)	8.572	-	-	1.914	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.03.09</b>	<b>15.658.425</b>	<b>27.730.127</b>	<b>35.653.455</b>	<b>69.845.714</b>	<b>2.889.311</b>	<b>151.777.032</b>	<b>5.859.657</b>	<b>157.636.689</b>
<b>Amortización acumulada al 31.12.08</b>	11.486.067	5.461.449	22.008.280	40.331.986	1.291.451	80.579.233	-	80.579.233
Ajuste por inflación saldo inicial	148.588	70.651	284.707	521.748	16.707	1.042.401	-	1.042.401
<b>Amortización acum. inicial reexpresada</b>	<b>11.634.655</b>	<b>5.532.100</b>	<b>22.292.987</b>	<b>40.853.734</b>	<b>1.308.158</b>	<b>81.621.634</b>	<b>-</b>	<b>81.621.634</b>
Ajuste por inflación mov. del ejercicio	(11.880)	-	(1.765)	11.644	(5)	(2.006)	-	(2.006)
Amortizaciones	76.966	235.169	176.838	401.606	35.497	926.076	-	926.076
Bajas	(16.430)	-	-	-	(87)	(16.517)	-	(16.517)
Reclasificaciones	(6)	-	-	-	6	-	-	-
<b>Amortización acumulada al 31.03.09</b>	<b>11.683.305</b>	<b>5.767.269</b>	<b>22.468.060</b>	<b>41.266.984</b>	<b>1.343.569</b>	<b>82.529.187</b>	<b>-</b>	<b>82.529.187</b>
<b>Valores netos al 31.03.09</b>	<b>3.975.120</b>	<b>21.962.858</b>	<b>13.185.395</b>	<b>28.578.730</b>	<b>1.545.742</b>	<b>69.247.845</b>	<b>5.859.657</b>	<b>75.107.502</b>

(\*) Cifras en moneda del 31/03/09

Las notas 1 a 16 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.



## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

31 de marzo de 2009

### 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 instalada del parque generador hidrotérmico y eólico propio que asciende a 1.394 MW. Para atender la demanda del sistema eléctrico dispone además de 945 MW de potencia instalada en la Central de Salto Grande correspondiente a Uruguay, así como de 70 MW de capacidad de interconexión con Brasil en Rivera.

La fecha de su balance es el 31 de diciembre.

## NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### A) BASES CONTABLES

Los Estados Contables han sido elaborados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay. La referida Ordenanza establece el siguiente orden de prioridad en la fuente de normas contables:

- Las Ordenanzas del Tribunal de Cuentas de la República.
- El Decreto N° 103/91 de 27 de febrero de 1991.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

Los Estados Contables fueron ajustados en base a una metodología de Ajuste integral por inflación según se describe en la Nota 9 y se presentan expresados en moneda del 31/03/09. El índice de ajuste utilizado fue, de acuerdo con lo establecido en el art.4° del Decreto N° 99/009 del 27/02/09, el Índice de Precios al Consumo (I.P.C.). Los saldos al 31/12/08 fueron reexpresados de acuerdo a la evolución de dicho índice de precios, a los efectos de su comparación en una única unidad de medida.

El concepto de capital adoptado es el de capital financiero.

### B) SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera, arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 3) fueron convertidos a moneda nacional al tipo de cambio de cierre de período (interbancario \$ 24,071 por dólar al 31/03/09 y \$ 24,362 por dólar al 31/12/08).

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan en moneda nacional al tipo de cambio interbancario del día anterior al de la operación.

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se imputan en el capítulo Resultados financieros (rubro Resultado por desvalorización monetaria y diferencia de cambio real) del Estado de resultados.

### C) BIENES DE USO

Excepto los bienes asociados a la generación de energía eléctrica, los demás bienes de uso se contabilizan a su valor de costo, ajustándose por inflación al mes siguiente en base a la variación del Índice de Precios al Consumo.

Los bienes de uso asociados a la generación de energía eléctrica (represas y centrales térmicas), fueron valuados en el ejercicio 2002 a valor de tasación (ajustado por amortizaciones) y se ajustan a partir del ejercicio 2003, de acuerdo a lo expresado en el párrafo anterior.

El ajuste por inflación de los bienes de uso y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ascendieron a \$ 986.745.216 imputados a la cuenta Resultado por desvalorización monetaria y diferencia de cambio real.

Las adquisiciones del ejercicio se contabilizan a su costo de compra.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de la incorporación de los bienes, sobre los valores de cierre, en base a períodos de vida útil técnicamente estimados de los mismos, considerando sus respectivos valores residuales.

La amortización del ejercicio correspondiente a los bienes de uso en servicio que se incluye en el Estado de resultados, asciende a \$ 926.072.982 (en marzo del 2008 correspondió a \$ 974.639.319).

**ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)**

A continuación se expone un cuadro con las vidas útiles y valores residuales utilizados para el cálculo:

<b>Clase de bien</b>	<b>Vida útil (años)</b>	<b>Valor residual (%)</b>
Edificios y construcciones	50	10
Maquinaria pesada	15	10
Máquinas - Herramientas	10	0
Medios de transporte	10	0
Mobiliario y equipamiento de oficina	10	0
Equipos para procesos informáticos	5	0
Equipos varios	10	0
Turbo grupo vapor y gas generación térmica	25	10
Instalaciones generación térmica	30	10
Turbinas y equipos generación hidráulica	40	10
Líneas, torres y cables	40	6
Grupos electrógenos Diesel	20	5
Cables subterráneos de Distribución	20	8
Transformadores, autotransformadores	20	7
Equipamiento de estaciones y subestaciones	20	1
Equipos e instalaciones Despacho Nacional de Cargas	20	1
Obras civiles - presas y centrales hidráulicas	100	0
Transceptores, multiplexores, nodos y eq. de onda	15	0
Cable fibra óptica	25	0
Estaciones y sistema control remoto y eq. telefónicos	10	0

El costo de mantenimiento y reparaciones se carga a resultados y el costo de las reformas y mejoras de importancia que incrementan el valor de los bienes se incorpora a los respectivos rubros del capítulo de bienes de uso.

Los costos relacionados con la actividad de inversión son cargados a las cuentas de obras en curso mediante la aplicación de la metodología de activación de gastos. La misma efectúa el reparto de los trabajos para las inversiones en curso entre las distintas órdenes de inversión. Como resultado de la aplicación de esta metodología, en el presente período, se ha producido la activación de \$ 81.078.809 a valores ajustados por inflación (en marzo 2008 correspondió a \$ 82.723.885).

Los bienes retirados de servicio se transfieren sustancialmente a Inventarios por su valor neto contable, dando de baja las respectivas cuentas de costo reexpresado y amortización acumulada.

**D) INVERSIONES**

*Inversiones a largo plazo*

El saldo incluye las inversiones en otras empresas y otras inversiones según se detalla a continuación:

1. Inversión en Central Puerto S.A. de la República Argentina por \$ 3.638.323 (\$ 4.018.914 al 31/12/08), correspondientes a 562.322 acciones clase B, cuyo valor nominal asciende a un peso argentino cada una. La participación de UTE es del 0,63% del capital accionario.
2. Inversión en Hidroneuquén S.A. de la República Argentina, por \$ 62.461.660 (\$ 68.995.542 al 31/12/08), correspondientes a 23.597.216 acciones cuyo valor nominal es de un peso argentino cada una. La participación de UTE es del 3,44% del capital accionario.

La valuación de las inversiones reseñadas en los puntos 1) y 2) es al costo ajustado por inflación a moneda de cierre del ejercicio. En virtud de la crisis económica en la República Argentina del año 2002, que provocó la devaluación del peso argentino, se redujeron dichos valores como forma de reconocer un posible deterioro en las referidas inversiones.

## ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

3. Inversión en Interconexión del Sur S.A. por \$ 444.737.480 (\$ 438.691.375 al 31/12/08) se encuentra valuada al valor patrimonial proporcional siendo la participación total de UTE del 98,665% del capital accionario, el otro integrante de la Sociedad es la Corporación Nacional para el Desarrollo. El objeto de la sociedad es llevar adelante la construcción y gestión de una estación convertidora 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 convertidora de Melo.
4. Inversión en activos otorgados en comodato a la Fundación Parque de Vacaciones para funcionarios UTE y ANTEL por \$ 108.870.655 (\$ 110.581.371 al 31/12/08). El valor que se presenta al cierre del período se basa en el 67% del costo actualizado de los bienes inmuebles y mejoras existentes al 30 de noviembre de 2006 sobre los cuales se lleva adelante la explotación de la actividad del Parque. La Fundación comenzó a operar como tal a partir del mes de diciembre de 2006.
5. Inversión en Otros activos otorgados en comodato por \$ 121.108.120 (\$ 122.172.562 al 31/12/08) representa inmuebles y mejoras accesorias en una serie de padrones conexos a la represa de Palmar, otorgados en comodato a la Intendencia Municipal de Soriano, según Resolución de Directorio R07.-978.
6. Depósito a plazo fijo en moneda extranjera en BANDES (ex COFAC) con vencimiento el 30/01/2011, el cual asciende a U\$S 41.564, equivalentes a \$ 1.000.486.
7. Bonos Globales uruguayos por un valor efectivo de U\$S 20.953.755 (equivalentes a \$ 504.377.837).

### E) INVENTARIOS

Incluye:

1. Materiales y suministros en depósitos por \$ 2.150.175.111 (\$ 2.181.058.390 al 31/12/08), los cuales se valúan al costo histórico de adquisición ajustado por inflación, utilizando como criterio de ordenamiento de salidas el precio promedio ponderado. En función de la rotación de los mismos se presentan en Activo corriente \$ 749.460.103 (\$ 705.989.090 al 31/12/08) y Activo no corriente \$ 1.400.715.008 (\$ 1.475.069.300 al 31/12/08). Asimismo, hay constituida una previsión por obsolescencia de los mismos, en función de su rotación, que asciende a \$ 155.509.490.  
  
Dentro del Activo corriente se incluye el stock de combustible para equipos de transporte por \$ 612.853 (\$ 829.632 al 31/12/08), así como los materiales incluidos en el Sistema de Gestión de Mantenimiento perteneciente al área de Generación, que ascienden a \$ 3.720.334 (\$ 3.774.653 al 31/12/08). Además se incluyen aquellos materiales que han sido enviados a Laboratorio de UTE a efectos de su ensayo por un monto de \$ 686.752.
2. Materiales energéticos en centrales, que comprenden los combustibles propiedad de UTE para consumo interno y para exportación que al 31/03/09 ascienden a \$ 249.189.037 (\$ 329.841.636 al 31/12/08). Se valúan al costo histórico de adquisición ajustados por inflación y se utiliza el precio promedio ponderado como criterio de ordenamiento de salidas.
3. Materiales en poder de cuadrillas de UTE y en poder de empresas contratadas que ascienden a \$ 85.045.988 y \$ 218.121.396 respectivamente. Dichos materiales están destinados a trabajos para el área de Distribución y Comercial.

### F) DEUDORES POR SERVICIO DE CONSULTORÍA (CONEX)

Dentro del saldo de este rubro se incluyen los créditos por servicios de consultoría y otros servicios cuya contratación se realiza a través de la unidad de Consultoría Externa (CONEX) y que al 31/03/09 ascienden a \$ 193.194.016 netos de previsión (\$ 199.496.477 al 31/12/08).

G) INTANGIBLES

Los intangibles comprenden los aportes a los gasoductos. Se contabilizan a su valor de costo ajustándose por inflación al 31 de diciembre de cada año y se amortizan linealmente al veinte por ciento anual. Al cierre del ejercicio 2008 están totalmente amortizados.

H) PREVISIÓN PARA DEUDORES INCOBRABLES POR VENTA DE ENERGÍA

La previsión para cubrir la posible incobrabilidad ha sido estimada considerando los diferentes atrasos de los clientes, la incobrabilidad histórica y las negociaciones en curso que pueden llegar a implicar una reducción en los importes a recuperar. El monto de dicha previsión es de \$ 854.403.285 al 31/03/09 (\$ 904.301.875 al 31/12/08). El castigo de incobrables efectuado en el ejercicio fue de \$ 38.349.610.

I) POLÍTICA DE SEGUROS

En materia de recursos materiales, los seguros contratados cubren los riesgos a que están expuestos los siguientes bienes: equipamiento electromecánico de las centrales hidroeléctricas, obra civil y contenido de Central Batlle, Central La Tablada, Central Punta del Tigre, Estación Conversora de Rivera, contenido de los almacenes de Montevideo e Interior, flota automotriz, centros de procesamiento de datos, montes forestales, edificio, central telefónica y ascensores del Palacio de la Luz, maquinaria pesada, planta de preservación de madera, turbina Solar Caterpillar de Rivera, turboalternador Alstom y centros de capacitación.

Los aerogeneradores instalados en la Sierra de los Caracoles están cubiertos por el seguro de obra hasta el momento en que se realice la recepción provisoria de la misma. Luego se inicia un período de dos años de operación y mantenimiento, en el cual el seguro es responsabilidad de la empresa contratista.

En materia de recursos humanos se contratan para todo el personal seguro por accidentes de trabajo y seguro de vida.

Para las torres de líneas de transmisión y subestaciones de transmisión de tensiones superiores a 66 kv se constituyó una previsión de autoseguro calculada en función del costo estimado de los bienes que el organismo considera sujetos a riesgo máximo en caso de siniestro. El monto al cierre por este concepto asciende a U\$S 900.000.

J) INTERESES SOBRE DEUDAS

Los intereses devengados por préstamos que financian obras o importación de materiales para las mismas, se imputan al Estado de resultados (Cargos financieros netos).

K) BENEFICIOS SOCIALES

No existen planes de jubilación privativos al organismo; su personal está cubierto por los planes previsionales gubernamentales (amparados por lo dispuesto en la Ley N° 16.713 del 03/09/95), más una cobertura adicional privada opcional, financiada por los propios funcionarios.

Los beneficios previsionales y los aportes a los institutos de previsión social se reconocen sobre la base de lo devengado.

L) TRIBUTOS

1. A partir del 01/05/95 y como consecuencia de la Ley N° 16.697 del 25/04/95 y del Decreto N° 158/95 del 28/04/95, UTE pasó a ser contribuyente del Impuesto al Valor Agregado, en sustitución del IMESI que se tributaba hasta entonces.
2. En cuanto al Impuesto a la renta, la empresa se encuentra comprendida como contribuyente a partir del ejercicio 1991. A partir del ejercicio 2003 se comenzó a aplicar el método del

## ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

impuesto a la renta diferido, según indica la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Las revelaciones requeridas por dicha norma se presentan en la Nota 10.

Por Ley N° 18.083 del 27/12/06, se aprobó la entrada en vigencia del Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas (IRAE), para los ejercicios iniciados a partir del primero de julio de 2007. Al 31/03/09 el monto correspondiente a la provisión de dicho impuesto es de \$ 16.860 (\$ 63.450 al 31/12/08).

3. A partir del 05/01/96 por aplicación del art. 665 de la Ley N° 16.736 y art. 1° del Decreto N° 505/96 del 24/12/96, la empresa pasó a estar comprendida como contribuyente del Impuesto al patrimonio desde el ejercicio 1996 inclusive; por el mismo se efectuó una provisión al 31/03/09 de \$ 222.501.669 (\$ 929.517.354 al 31/12/08).
4. La Ley N° 16.853 del 14 de agosto de 1997 facultó al Tribunal de Cuentas de la República a fijar una tasa de hasta el 1,5 ‰ (uno con cincuenta por diez mil) sobre los ingresos brutos de las empresas industriales y comerciales del Estado, por la intervención que le compete en los Estados Contables de éstas.
5. A partir de la promulgación del Decreto N° 528/003 del 23/12/03, el Poder Ejecutivo designa a los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados que integran el dominio industrial y comercial del Estado como agentes de retención del IVA por las adquisiciones de bienes y servicios que realicen. El monto retenido y vertido en el primer trimestre de 2009 ascendió a \$ 106.275.627.
6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2 ‰ (dos por mil) sobre el total del ingreso por la prestación gravada. El Decreto N° 544/003 confirmó la tasa en el máximo de su tope, siendo el total devengado en el periodo de \$ 4.518.759 (\$ 6.869.241 al 31/03/08).
7. Por artículo 10 de la Ley N° 16.832 del 17 junio de 1997 se creó la Tasa del Despacho de Cargas a verter a la ADME. Hasta tanto se fijara y percibiera dicho tributo, UTE realizó adelantos a cuenta de futuros pagos. El art. 1° del Decreto N° 395/2007 estableció la cancelación de las obligaciones entre las partes por los ejercicios 2003 a 2006, en la medida que los costos de funcionamiento de la ADME se ajustaron a lo aportado por UTE en dichos períodos, lo cual fue regularizado contablemente en el ejercicio 2007. Al 31/12/08 se realizó una provisión por este concepto de \$ 14.737.954, dado que no se había fijado la tasa para 2007 y 2008. Al 31/03/09 se mantiene dicha situación por lo cual UTE continúa realizando los adelantos acordados.
8. A partir del 01/07/07 y como consecuencia de la Ley N° 18.083 de 27/12/06 y decretos reglamentarios, UTE pasó a ser agente de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF), del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR) y del 90% del IVA de los servicios de salud que contrate.

### M) ACTIVOS BIOLÓGICOS

Con el objetivo original de proteger las áreas adyacentes de los lagos generados como consecuencia de la construcción de las distintas represas, el Ente procedió a la plantación de diferentes bosques, cuya inversión luego se extendió a diferentes padrones. Como fin secundario, se aprovecha la madera para la fabricación de postes para el alumbrado público. La inversión consistente en aproximadamente 2.236 hectáreas, fueron valuadas por un técnico del Ente en U\$S 1.301.507 (equivalentes a \$ 31.707.314 al 31/12/08).

### N) PERMANENCIA DE POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables aplicadas en la valuación de activos y pasivos y en la determinación de los resultados, son coincidentes con las aplicadas en ejercicios anteriores.

**NOTA 3 SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del primer trimestre de 2009 y a diciembre 2008, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos expresados en moneda homogénea del 31 de marzo de 2009, son los siguientes:

	MARZO 2009		DICIEMBRE 2008	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Disponibilidades	44.782	1.077.949	45.060	1.111.949
Inversiones temporarias	-	-	-	-
Créditos por ventas	3.482	83.804	4.280	105.621
Otros créditos	109.950	2.646.612	79.766	1.968.381
Intereses a vencer	-	-	-	-
<b>Total activo corriente</b>	<b>158.214</b>	<b>3.808.365</b>	<b>129.106</b>	<b>3.185.951</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Otros créditos a largo plazo	108	2.608	108	2.673
Intereses a vencer	-	-	-	-
Inversiones	25.043	602.807	24.875	613.839
Créditos por ventas	2.408	57.966	2.408	59.426
<b>Total activo no corriente</b>	<b>27.559</b>	<b>663.381</b>	<b>27.391</b>	<b>675.938</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>185.773</b>	<b>4.471.746</b>	<b>156.497</b>	<b>3.861.889</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas:				
- Financieras	292.748	7.046.740	307.064	7.577.455
- Comerciales	149.417	3.596.616	118.436	2.922.675
- Diversas	1.629	39.221	2.583	63.747
Intereses a vencer	(13.665)	(328.936)	(20.903)	(515.823)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>430.129</b>	<b>10.353.641</b>	<b>407.180</b>	<b>10.048.054</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas:				
- Financieras	379.194	9.127.567	345.644	8.529.496
Intereses a vencer	(43.506)	(1.047.225)	(41.149)	(1.015.442)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>335.688</b>	<b>8.080.342</b>	<b>304.495</b>	<b>7.514.054</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>765.817</b>	<b>18.433.983</b>	<b>711.675</b>	<b>17.562.108</b>
<b>POSICIÓN NETA PASIVA</b>	<b>580.044</b>	<b>13.962.237</b>	<b>555.178</b>	<b>13.700.219</b>

**NOTA 4 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**

El Estado muestra la evolución del patrimonio, según consta en los libros, de acuerdo al modelo propuesto en el Decreto N° 103/91. Se presentan las variaciones agrupadas por concepto y por cuenta, donde las columnas muestran los rubros que componen el patrimonio y las filas los conceptos por los que se originaron dichas variaciones.

**NOTA 5 DEUDAS FINANCIERAS**

5.1 Evolución comparativa de los ejercicios 2009 y 2008

	Corriente \$	MARZO 2009 No corriente \$	Total \$	DICIEMBRE 2008 \$ en moneda del 31.03.09
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
BID - Préstamo 903/OC-UR	49.953.889	649.400.560	699.354.449	768.177.417
BIRF - Préstamo 3949-UR	295.014.176	295.014.798	590.028.974	604.887.081
Préstamo Francés	8.138.229	165.021.510	173.159.739	191.914.086
Préstamo Japonés	11.809.958	59.049.794	70.859.752	79.810.775
CITIBANK (financiación Central Punta del Tigre)	81.295.011	812.950.115	894.245.126	1.000.106.185
CAF (financiación ampliación Central Punta del Tigre)	-	673.988.000	673.988.000	690.960.362
CAF (finan. Programa Fortalecimiento Sist. Eléc. Nac.)	401.183.333	2.372.249.089	2.773.432.422	2.843.272.983
HSBC	80.236.667	120.355.000	200.591.667	205.642.965
BLADEX	962.840.000	-	962.840.000	987.086.232
BANDES	962.840.000	-	962.840.000	987.086.232
Intereses	232.856.600	823.705.076	1.056.561.676	1.221.353.765
<b>Total de la deuda externa</b>	<b>3.086.167.863</b>	<b>5.971.733.942</b>	<b>9.057.901.805</b>	<b>9.580.298.083</b>
<b>DEUDA INTERNA</b>				
BROU - Operación REPORTO	459.209.392	-	459.209.392	525.328.223
BROU - línea de crédito	686.023.500	144.426.000	830.449.500	604.590.317
Fideicomiso	85.967.857	171.935.713	257.903.570	264.398.095
Ministerio de Economía y finanzas	1.484.378.333	1.043.076.666	2.527.454.999	1.974.172.464
Financiamientos varios	724.537.100	983.300.349	1.707.837.449	1.745.908.773
Financiación de Central Punta del Tigre	196.711.265	589.574.403	786.285.668	852.284.673
IMABA e ICOSIFI a pagar	317.543	-	317.543	325.540
Intereses	272.302.354	223.519.938	495.822.292	458.765.883
<b>Total de la deuda interna</b>	<b>3.909.447.344</b>	<b>3.155.833.069</b>	<b>7.065.280.413</b>	<b>6.425.773.968</b>
<b>Instrumentos financieros</b>	<b>51.124.686</b>	<b>-</b>	<b>51.124.686</b>	<b>101.766.419</b>
<b>Total de las deudas financieras</b>	<b>7.046.739.893</b>	<b>9.127.567.011</b>	<b>16.174.306.904</b>	<b>16.107.838.470</b>

5.2 Detalle

a) Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)

El préstamo 3949-UR fue contratado en el ejercicio 1997 por un monto de U\$S 125 millones, con el fin de financiar el Proyecto de Trasmisión y Distribución Energética.

Las amortizaciones son semestrales entre el 15/04/01 y el 14/10/10. Al 30/09/06 ya estaba finalizado el período de utilización.

La deuda al 31/03/09 es de millones de U\$S 24,51.

El GEF (Fondo Mundial Ambiental) realizó una donación TF 53298 al MIEM de U\$S 6.875.000 para financiar parcialmente un Proyecto de Eficiencia Energética para Uruguay, el que incluye para UTE un monto de U\$S 1.875.000. Al 31/03/2009 UTE utilizó U\$S 403.228 de esa donación.



b) Préstamo Francés

Corresponde al Protocolo financiero franco-uruguayo del 18/12/90 para financiar la compra en Francia de bienes y servicios franceses para la ejecución del contrato de renovación de la Central Hidráulica "Gabriel Terra".

- Préstamo del Tesoro Francés por FF 43.200.000 con amortización semestral a partir del 30 de setiembre de 2004 y con último vencimiento el 30/03/2027.

La deuda al 31/03/09 es de millones de euros 5,41.

c) Préstamo Japonés (OECE)

Corresponde a un préstamo suscrito el 30 de octubre de 1992 con el Estado, representado por la Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP), en ejecución de los fondos provenientes del Fondo de Cooperación Económica a Ultramar de Japón (OECE), por yenes japoneses 1.285.000.000, para financiar obras de electrificación rural (construcción y expansión del sistema de transmisión, sistema de subtransmisión y red de distribución). El préstamo terminó su período de utilización el 29/12/97. La amortización es semestral, venciendo la primera cuota el 20/10/97 y la última en el año 2014.

La deuda al 31/03/09 es de millones de yenes 291,93.

d) BID 903/OC-UR

El Banco Interamericano de Desarrollo aprobó el 29 de noviembre de 1995 el préstamo 903/OC-UR por U\$S 54.000.000, el cual fue firmado el 18 de marzo de 1996 y destinado principalmente a financiar la interconexión eléctrica Rivera - Livramento y la rehabilitación de las redes de distribución del Interior.

Las condiciones son las siguientes:

- Amortización: la cancelación de esta deuda se realiza en cuotas semestrales y consecutivas a partir del 18/09/03.
- Plazo: última cuota 18/03/2016.

La deuda al 31/03/09 es de millones de U\$S 29,05.

e) Fideicomiso diciembre 2004 por U\$S 25.000.000

El 29 de diciembre de 2004 se obtuvo una financiación por un total de U\$S 25.000.000, que se documentó mediante un pagaré emitido a favor de EF ASSET MANAGEMENT Administradora de Fondos de Inversión S.A. en su calidad de fiduciario del fideicomiso "UTE 2004 Fideicomiso Financiero". La misma se cancelará en 14 cuotas semestrales, iguales y consecutivas de U\$S 1.785.714 venciendo la primera el 29/06/05 y la última el 29/12/2011.

El saldo al 31/03/09 es de millones de U\$S 10,71.

f) Financiación Central Punta del Tigre

*Préstamo garantizado por Eximbank*

El 06/09/06 se firmó el contrato de este préstamo entre Govco Incorporated, Citibank N.A., Citicorp North America Inc, Export-Import Bank of the United States, Gobierno de la República Oriental del Uruguay y UTE, por un monto de U\$S 54.038.249 pagadero en 16 cuotas semestrales iguales y consecutivas con vencimiento los días 22/03 y 22/09 de cada año.

El saldo al 31/03/09 es de millones de U\$S 37,15.

*Préstamo comercial de largo plazo*

El 19/09/06 se firmaron los contratos con cada uno de los bancos que participan en este tramo del financiamiento de acuerdo a la estructuración dada por Citigroup. Las condiciones son comunes a todos los bancos, con 15 cuotas de amortización semestrales iguales y consecutivas, la primera el 19/03/07 y la última el 19/03/2014. Los pagos de intereses se efectúan conjuntamente con las amortizaciones. Se desembolsó la totalidad al momento de la firma del contrato documentándose en vales con cada una de las instituciones, quedando estructurado de la siguiente forma:

- BROU: U\$S 4.841.707
- Nuevo Banco Comercial: U\$S 4.841.707
- BBVA: U\$S 7.262.561
- Credit Uruguay Banco: U\$S 3.873.366
- Citibank N.A. Suc. Uruguay: U\$S 7.262.561

Los saldos en dólares al 31/03/09 son los siguientes:

- BROU: millones de U\$S 3,23
- Nuevo Banco Comercial: millones de U\$S 3,23
- BBVA: millones de U\$S 4,84
- Credit Uruguay Banco: millones de U\$S 2,58
- Citibank N.A. Suc. Uruguay: millones de U\$S 4,84

g) Préstamo BROU

El BROU otorgó a UTE una línea de crédito para capital de trabajo recurrente por hasta millones de U\$S 24,50.

Al 31/03/09 esta línea de crédito se encuentra utilizada en su totalidad.

h) Financiación ampliación Central Punta del Tigre

*Préstamo otorgado por CAF (Corporación Andina de Fomento)*

Con fecha 24/09/07 se firmó el contrato de este préstamo entre CAF y UTE por un monto de U\$S 28.000.000 pagadero en 10 cuotas semestrales, iguales y consecutivas con vencimiento los días 01/04 y 01/10 de cada año, comenzando el 01/04/2011. Asimismo, se firmó el contrato de garantía correspondiente, entre el Gobierno de la República Oriental del Uruguay (como garante de UTE en esta operación) y CAF.

El saldo al 31/03/09 es de millones de U\$S 28.

*Préstamo de bancos de plaza*

El 01/10/07 se firmaron los contratos con cada uno de los bancos que participan en este tramo del financiamiento, de acuerdo a la estructuración dada por Citigroup. Al momento de la firma de los contratos se desembolsaron la totalidad de los montos correspondientes a cada institución financiera de la siguiente forma:

- Credit Uruguay Banco: U\$S 4.000.000
- Itaú: U\$S 4.000.000
- Citibank N.A. Suc. Uruguay: U\$S 4.000.000
- BBVA: U\$S 2.000.000

## ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

Las condiciones de amortización de dicha deuda establecen el repago de cada préstamo en 9 cuotas semestrales y consecutivas los 01/04 y 01/10 de cada año comenzando 01/10/08 y de acuerdo a la siguiente estructura:

- Credit Uruguay Banco, Itaú y Citibank N.A. Suc. Uruguay: una cuota de U\$S 16.000, 4 cuotas de U\$S 900.000 y 4 cuotas de U\$S 96.000.
- BBVA: una cuota de U\$S 8.000, 4 cuotas de U\$S 450.000 y 4 cuotas de U\$S 48.000.

Los saldos en dólares al 31/03/09 son los siguientes:

- Credit Uruguay Banco: millones U\$S 3,98
- Itaú: millones U\$S 3,98
- Citibank N.A. Suc. Uruguay: millones U\$S 3,98
- BBVA: millones U\$S 1,99

### i) Operación Reporto

El 5 de agosto de 2008 se celebró un contrato de REPORTO con el BROU generándose para UTE una obligación por U\$S 21.288.038 más los intereses que se devenguen en el período hasta su vencimiento el 02/02/09.

Con fecha 02/02/09 se firmó un nuevo contrato de REPORTO con el BROU generándose una obligación por U\$S 19.077.287 más los intereses que se devenguen en el período hasta su vencimiento al 03/08/09.

### j) Financiamiento U\$S 30 millones marzo 2008

En marzo de 2008 se obtuvo una financiación de instituciones financieras de plaza por un total de U\$S 30.000.000. Este capital es pagadero en seis cuotas semestrales, iguales y consecutivas, comenzando en setiembre de 2008 hasta marzo de 2011. La tasa de interés es LIBOR más un spread cotizado por cada institución.

Este financiamiento fue tomado de acuerdo al siguiente detalle:

- SANTANDER  
Capital U\$S 3.000.000  
Vencimientos: 04/09 y 04/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 2:000.000
- SANTANDER (ex ABN AMRO BANK)  
Capital U\$S 12.000.000  
Vencimientos: 05/09 y 05/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 8:000.000
- BBVA  
Capital U\$S 3.000.000  
Vencimientos: 06/09 y 06/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 2.000.000
- ITAÚ  
Capital U\$S 10.000.000  
Vencimientos: 12/09 y 12/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 6.666.667
- HSBC tramo 1  
Capital U\$S 1.000.000  
Vencimientos: 13/09 y 13/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 666.667

ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

- HSBC tramo 2  
Capital U\$S 1.000.000  
Vencimientos: 13/09 y 13/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 666.667

k) Financiamiento U\$S 31,3 millones mayo 2008

En mayo de 2008 se obtuvo una financiación de instituciones financieras de plaza por un total de U\$S 31.300.000. Este capital es pagadero en seis cuotas semestrales, iguales y consecutivas, comenzando en noviembre de 2008 hasta mayo de 2011. La tasa de interés es LIBOR más un spread cotizado por cada institución.

Este financiamiento fue tomado de acuerdo al siguiente detalle:

- BBVA  
Capital U\$S 1.000.000  
Vencimientos: 09/05 y 09/11 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 833.333
  - SANTANDER  
Capital U\$S 6.300.000  
Vencimientos: 06/05 y 06/11 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 5.250.000
  - SANTANDER (ex ABN AMRO BANK)  
Capital U\$S 6.000.000  
Vencimientos: 07/05 y 07/11 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 5.000.000
  - ITAÚ  
Capital U\$S 8.000.000  
Vencimientos: 13/05 y 13/11 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 6.666.667
  - HSBC  
Capital U\$S 10.000.000  
Vencimientos: 20/05 y 20/11 de cada año  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 8.333.333  
Con fecha 20/05/08 fue cedido a HSBC Bank (Panamá) S.A.
- l) Financiamiento U\$S 12 millones junio 2008
- BROU  
Capital U\$S 12.000.000 pagadero en 6 cuotas iguales y consecutivas  
Vencimientos de capital e intereses semestrales: 08/05 y 08/11 de cada año  
Primer vencimiento: 08/11/08  
Último vencimiento: 08/05/11  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 10.000.000

m) Financiamiento U\$S 3 millones junio 2008

En junio de 2008 se obtuvo una financiación de Lloyds TSB Bank por un total de U\$S 3.000.000. Este capital es pagadero en una única cuota el 26/06/09. La tasa de interés es LIBOR más un spread cotizado por la institución.

- LLOYDS  
Capital U\$S 3.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento intereses: 26/12/08 y 26/06/09  
Vencimiento de capital: 26/06/09  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 3.000.000

## ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

n) En agosto de 2008 se obtuvo una financiación por U\$S 101 millones de acuerdo al siguiente detalle:

- BLADEX  
Capital U\$S 25.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento capital e intereses: 28/11/08  
La tasa de interés es fija  
En noviembre 2008 se canceló esta obligación
- BANDES  
Capital U\$S 40.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento intereses: 22/02/09 y 22/08/09  
Vencimiento de capital: 22/08/09  
Saldo adeudado al 31/03/09 U\$S 40.000.000  
La tasa de interés es LIBOR más un spread cotizado por la institución
- CITIBANK  
Capital U\$S 10.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento capital e intereses: 28/11/08  
La tasa de interés es fija  
El préstamo de referencia se compone de cuatro vales de U\$S 2.500.000 cada uno  
Con fecha 15/08/08 fueron cedidos a Latin American Investment Bank  
En noviembre 2008 se canceló esta obligación
- ITAÚ  
Capital U\$S 10.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento capital e intereses: 28/11/08  
La tasa de interés es fija  
En noviembre 2008 se canceló esta obligación
- LLOYDS  
Capital U\$S 1.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento capital e intereses: 28/11/08  
La tasa de interés es fija  
En noviembre 2008 se canceló esta obligación
- SANTANDER (ex ABN AMRO BANK)  
Capital U\$S 15.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento capital e intereses: 28/11/08  
La tasa de interés es fija  
En noviembre 2008 se canceló esta obligación

o) Financiación del Ministerio de Economía y Finanzas

En noviembre de 2008 se obtuvo una financiación del Ministerio de Economía y Finanzas por U\$S 80.000.000 pagaderos en 3 cuotas iguales, semestrales y consecutivas comenzando el 26/05/09. Conjuntamente con el capital se abonarán los intereses que se devenguen en cada período.

p) En diciembre 2008 se obtuvo una financiación por U\$S 15 millones de acuerdo al siguiente detalle:

- DISCOUNT  
Capital U\$S 5.000.000 pagadero en una cuota el 11/12/09  
Vencimiento de intereses: 11/06/09 y 11/12/09  
La tasa de interés es LIBOR más spread cotizado por la institución
- CREDIT  
Capital U\$S 5.000.000 pagadero en una cuota el 14/12/09  
Vencimiento de intereses: 15/06/09 y 14/12/09  
Esta operación se documentó en dos vales de U\$S 2.500.000 cada uno y la tasa de interés es LIBOR más spread cotizado por la institución

## ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRANSMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

- NUEVO BANCO COMERCIAL  
Capital U\$S 4.000.000 pagadero en una cuota el 23/12/09  
Vencimiento de intereses: 22/06/09 y 23/12/09  
Esta operación se documentó en tres vales, uno por U\$S 2.000.000 y dos de U\$S 1.000.000 y la tasa de interés es LIBOR más spread cotizado por la institución
  - LLOYDS  
Capital U\$S 1.000.000 pagadero en una cuota el 30/12/09  
Vencimiento de intereses: 30/06/09 y 30/12/09  
La tasa de interés es LIBOR más spread cotizado por la institución
- q) Contratos de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF)

A los efectos de financiar el Programa de Fortalecimiento del Sistema Eléctrico Nacional, en diciembre 2008 se firmaron los siguientes contratos de préstamo entre UTE y la Corporación Andina de Fomento (CAF) y los respectivos contratos de garantía entre el Ministerio de Economía y Finanzas y CAF.

*Contrato firmado el 18 de diciembre de 2008 por U\$S 50.000.000 para capital de trabajo*

Este monto fue totalmente utilizado el 23/12/08 y se cancelará en 6 cuotas semestrales, iguales y consecutivas, con vencimiento 23/06 y 23/12, comenzando el 23/06/09. Conjuntamente se abonarán en dichas fechas los intereses generados sobre saldos adeudados a tasa LIBOR más margen cotizado por la institución.

El saldo adeudado al 31/03/09 es de U\$S 50.000.000.

*Contrato de fecha 22 de diciembre de 2008 por U\$S 150.000.000 para proyectos de inversión*

Este financiamiento posee un período de gracia para su repago de 4,5 años y será amortizado en 22 cuotas semestrales, iguales y consecutivas, con vencimiento los días 22/06 y 22/12 de cada año, comenzando el 22/06/2013.

Los intereses generados sobre saldos adeudados, a tasa LIBOR más spread establecido por CAF, serán abonados los 22/06 y 22/12 de cada año comenzando el 22/06/09.

El saldo adeudado al 31/03/09 es de U\$S 65.218.829 y el saldo pendiente de utilización a dicha fecha corresponde a U\$S 84.781.171.

r) En febrero 2009 se obtuvo un financiamiento de la banca privada de plaza de U\$S 15.200.000 adjudicado de la siguiente manera:

- Banco Santander U\$S 6.000.000. Esta operación se formalizó mediante la firma de 2 vales. Uno por U\$S 3.500.000 en febrero 2009, con pago de intereses semestrales devengados a tasa LIBOR más el spread cotizado por la institución y amortización en una cuota en febrero 2010. Otro por U\$S 2.500.000 en marzo 2009 con pago de intereses semestrales devengados a tasa LIBOR más el spread cotizado por la institución sobre saldo adeudado y amortización en cuota única en marzo 2010.
- Banco Itaú U\$S 6.000.000. Vale firmado en marzo de 2009 con vencimiento de capital en febrero de 2010 y pago de intereses en agosto 2009 y febrero 2010 generados sobre saldo adeudado, a tasa LIBOR más spread cotizado por el banco.
- Lloyds Bank TSB U\$S 1.200.000. Vale firmado en marzo 2009 con amortización en única cuota a un año y pago de intereses semestrales devengados a tasa LIBOR más spread cotizado por el banco.
- HSBC U\$S 2.000.000. Vale firmado en marzo 2009 con vencimiento de intereses semestrales a tasa LIBOR más spread cotizado por la institución y pago de amortización por la totalidad del capital en marzo 2010.

s) En marzo de 2009 el Ministerio de Economía y Finanzas otorgó a UTE, un préstamo de U\$S 25.000.000, a ser cancelados en 3 cuotas de amortización iguales, semestrales y consecutivas. Conjuntamente con el capital se abonarán los intereses que se devenguen en el período correspondiente.

## NOTA 6 OPERACIONES DE COBERTURA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El 5 de octubre de 2007, el Ente contrató un instrumento financiero derivado con Citibank N.A., New York con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por el préstamo para financiar la ampliación de la construcción de la Central Punta del Tigre mencionado en el literal h de la Nota 5.

La operación de cobertura contratada consiste en un SWAP de tipo de interés variable contra interés fijo.

Los detalles de la transacción son los siguientes:

- Notional amount (monto imponible)

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Notional amount (en dólares)
01/10/2007	01/04/2008	42.000.000
01/04/2008	01/10/2008	42.000.000
01/10/2008	01/04/2009	41.944.000
01/04/2009	01/10/2009	38.794.000
01/10/2009	01/04/2010	35.644.000
01/04/2010	01/10/2010	32.494.000
01/10/2010	01/04/2011	29.344.000
01/04/2011	03/10/2011	26.208.000
03/10/2011	02/04/2012	23.072.000
02/04/2012	01/10/2012	19.936.000
01/10/2012	02/04/2013	16.800.000
02/04/2013	01/10/2013	14.000.000
01/10/2013	01/04/2014	11.200.000
01/04/2014	01/10/2014	8.400.000
01/10/2014	02/04/2015	5.600.000
02/04/2015	02/10/2015	2.800.000

- Tasa de interés
  - a) Citibank N.A., New York: USD-LIBOR-BBA a 6 meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
  - b) UTE paga una tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2008 el Ente registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 4.123.912 (equivalentes a \$ 101.766.419 en moneda del 31/03/09) y una pérdida neta por U\$S 3.187.257 (equivalentes a \$ 78.652.441 en moneda del 31/03/09). En enero del presente ejercicio UTE realizó un pago por esta operación por U\$S 2.000.000 (\$ 52.253.942 al 31/03/09).

**NOTA 7 RESULTADOS FINANCIEROS**

La composición del rubro Resultados financieros es la siguiente:

	<b>MARZO 2009</b>	<b>MARZO 2008</b>
	<b>\$</b>	<b>\$ en moneda del 31.03.09</b>
Ingresos por intereses	37.304.359	22.422.916
Multas y recargos a clientes	137.164.950	126.824.062
Egresos por intereses	(172.238.500)	(96.988.447)
Gastos de préstamos	(15.346.640)	(15.202)
Descuento por pronto pago concedidos	(7.174.731)	(5.089.680)
Multas y recargos (BPS - DGI)	(3.799)	(388.331)
Otros gastos financieros	(5.414.083)	(458.953)
Resultado por desvalorización monetaria y diferencia de cambio real	347.221.997	373.875.047
	<b>321.513.553</b>	<b>420.181.412</b>

**NOTA 8 CUENTAS DE ORDEN**

Composición:

	<b>MARZO 2009</b>	<b>DICIEMBRE 2008</b>
	<b>\$</b>	<b>\$ en moneda del 31.03.09</b>
Cartas de crédito abiertas en M/E	1.287.137.384	663.008.248 *
Valores recibidos en garantía	5.852.177.351	4.661.724.160
Deuda por construcción de estación convertora	244.665.358	271.329.659
	<b>7.383.980.093</b>	<b>5.596.062.067</b>

\* Hasta el 31/12/98, la información referente a cartas de crédito abiertas en M/E, deuda externa pendiente de utilización y reembolsos a solicitar, era mantenida en cuentas de orden. A partir del 01/01/99 esta información se mantiene en planillas electrónicas confeccionadas con reportes del sistema informático SAP.



## NOTA 9 AJUSTE DE LOS ESTADOS CONTABLES POR INFLACIÓN

Para demostrar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda sobre la situación patrimonial y financiera y el resultado de las operaciones, los Estados Contables fueron corregidos monetariamente al cierre de los ejercicios en base a un método de ajuste integral (según lo requiere la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República).

Las cifras ajustadas para reflejar las referidas variaciones fueron preparadas en función de los siguientes criterios:

a) Bienes de uso

Los bienes de uso se corrigieron de acuerdo con los criterios indicados en Nota 2.C.

b) Inventarios

Tanto los materiales y suministros en depósitos como los materiales energéticos en centrales, fueron valuados según se explica en Nota 2.E.

c) Patrimonio

El patrimonio final de cada período se determina como diferencia entre el activo y el pasivo expresado en moneda de cierre.

El resultado de cada período, expresado en moneda de cierre, se obtuvo comparando el patrimonio final (determinado como diferencia entre activo y pasivo ajustado) con el patrimonio inicial actualizado al cierre del período en base a la variación del Índice de Precios al Consumo.

El cálculo del patrimonio final e inicial considera además:

- los incrementos patrimoniales por capitalización de deuda o aportes de capital del Estado efectuados en cada ejercicio, expresados en moneda de cierre
- reservas por miles de \$ 10.779.443
- resultados acumulados por miles de \$ (7.872.747)

d) Cuentas del Estado de resultados

Las cuentas del Estado de resultados fueron corregidas en base a la variación del Índice de Precios al Consumo, ocurrida entre el devengamiento del resultado y el cierre del período.

El resultado por desvalorización monetaria surge como contrapartida de los ajustes señalados.

## NOTA 10 IMPUESTO A LA RENTA

Los saldos por impuesto a la renta diferido (los cuales se presentan compensados en el Estado de situación patrimonial) al 31/03/09 son los siguientes:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos en moneda del 31/03/09)

<b>Concepto</b>	<b>Marzo 2009</b>
Activo por impuesto diferido	4.922.431.056
Pasivo por impuesto diferido	(8.322.070)
<b>Activo neto al cierre</b>	<b>4.914.108.986</b>

## NOTA 11 ACCIONES JUDICIALES

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

De las diversas acciones planteadas en Uruguay se han provisionado los juicios con sentencia de condena a UTE pero apelados, así como aquéllos en los que si bien aún no hay sentencia, es altamente probable que cuando la haya, sea desfavorable a UTE, ascendiendo dicha previsión a \$ 187.472.766 a valores del 31/03/09.

## NOTA 12 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Contiene la información del origen y la aplicación de los fondos de la empresa, definiendo fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. Al 31 de marzo de 2009, así como en 2008, se expone únicamente el capítulo Disponibilidades, ya que no existen inversiones a corto plazo a estas fechas.

Durante el ejercicio 2009 se realizaron altas de bienes de uso (netas de capitalizaciones de obras en curso) por un monto actualizado al 31/03/09 de \$ 616.346.586. En el estado se expone una aplicación de \$ 560.925.697 (\$ 460.717.426 en el 2008), debido a que se dedujo por no implicar movimiento de fondos del ejercicio 2009, el siguiente concepto:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas de bienes de uso del presente ejercicio por \$ 55.420.889

## NOTA 13 RIESGOS FINANCIEROS

De acuerdo con lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, a continuación se detallan los principales riesgos financieros a los cuales se expone el Ente:

### a) Exposición al riesgo cambiario

El Ente mantiene una posición expuesta en dólares al 31 de marzo de 2009 de aproximadamente miles de U\$S 580.044, equivalentes a miles de \$ 13.962.237 (miles de U\$S 555.178 equivalentes a miles de \$ 13.700.219 en 2008), los cuales se presentan en la Nota 3.

La variación del tipo de cambio en este trimestre ascendió a -1,19% (13,31% en todo el ejercicio 2008).

Dicha posición expuesta en moneda extranjera cuenta con un respaldo en activos no monetarios (básicamente bienes de uso e inventarios) por aproximadamente miles de \$ 77.669.963 al 31/03/09 (miles de \$ 78.132.710 al 31/12/08). Durante el ejercicio 2009 la inflación (medida en términos de precios al consumo) ascendió a 1,29%.

La cobertura del flujo de fondos debe evaluarse a través de los mecanismos de ajuste de las tarifas del Ente.

### b) Exposición al riesgo de crédito

El Ente mantiene sus disponibilidades en bancos estatales de primera línea. El valor justo de dichos activos no difiere sustancialmente de los valores contables.

Las cuentas por cobrar, si bien presentan algunas concentraciones en entidades estatales y municipales (por un importe total de miles de \$ 2.226.671 al 31/03/09 y miles de \$ 2.281.569 al cierre de 2008 en moneda de marzo 2009), en general se encuentran diversificadas en aproximadamente 1.245.000 servicios. El valor justo de dichos activos no difiere sustancialmente de los valores contables (netos de provisiones).

c) Exposición al riesgo de tasa de interés

Del total de los pasivos financieros que mantiene el Ente al cierre del primer trimestre del ejercicio 2009, por aproximadamente miles de \$ 14.798.146 (miles de \$ 14.576.573 al cierre de 2008), un monto de miles de \$ 13.867.252 (miles de \$ 13.528.574 al cierre del 2008 a valores del 31/03/09) tienen pactada una tasa de interés variable (en general en función de la tasa LIBOR).

En general las cuentas por cobrar no se encuentran asociadas a riesgos por cambios en la tasa de interés.

## NOTA 14 GRAVÁMENES SOBRE ACTIVOS Y COMPROMISOS ASUMIDOS

### 14.1 Gravámenes

UTE mantiene vigentes contratos de cesión de derechos en garantía del cumplimiento de algunas de sus obligaciones, cediendo a favor de los acreedores y hasta la concurrencia de los importes adeudados, su derecho a cobrar de los agentes de cobranza (en su carácter de recaudador de los pagos adeudados bajo las facturas emitidas por UTE por servicios eléctricos) los pagos efectuados por los clientes de UTE. Esta situación se verifica respecto de las siguientes obligaciones:

Fideicomiso "UTE 2004 Fideicomiso Financiero" (Nota 5 literal e): EF ASSET MANAGEMENT Administradora de Fondos de Inversión S.A.

El Ente posee Bonos Globales uruguayos por un valor efectivo de U\$S 20.953.755 (equivalentes a \$ 504.377.837) que constituyen garantía del contrato de REPORTO con el BROU cuya fecha de liberación es el 03/08/09 (Nota 5.i).

### 14.2 Compromisos asumidos

Por Resolución de Directorio R08.-1631 del 11 de diciembre de 2008, se autorizó a los representantes de UTE en el Directorio de ISUR S.A. a votar afirmativamente la suscripción con CONSORCIO AREVA de un contrato del que surge que la Administración se constituye en fiador solidario de obligaciones asumidas en ese documento por INTERCONEXIÓN DEL SUR S.A. En el artículo 36° de dicho contrato, firmado el 18/12/08, se establece que esta garantía es hasta la recepción provisoria de las obras e incluye los pagos que deba realizar ISUR S.A.

El monto de dichas obligaciones, por el suministro en la modalidad "llave en mano" de una estación convertora de frecuencia, de 500MW de potencia nominal, asciende a:

▪ Libras esterlinas	63.952.812,06
▪ Reales brasileños	46.232.433,16
▪ Pesos uruguayos	804.807.862,23

#### *Contratos de compra de energía*

En consonancia con los lineamientos de política energética del Poder Ejecutivo y de lo dispuesto en el Decreto N° 77/006 del 13 de marzo de 2006, que apoyan la promoción del empleo de fuentes de generación a partir de recursos renovables, UTE ha celebrado distintos contratos de compraventa de energía eléctrica con proveedores instalados en el territorio nacional, que introduzcan dicha energía utilizando como fuente primaria, energía eólica, biomasa o pequeñas centrales hidráulicas. El monto total de estos contratos cuyos plazos de devengamiento oscilan entre 2 y 20 años asciende aproximadamente a U\$S 342 millones. La fecha de inicio de la mayoría de estos contratos se prevé para el año 2010.

El monto adjudicado a cada uno de los proveedores corresponde a una estimación realizada en función de la potencia y el plazo de contrato indicado en la oferta, por consiguiente en caso de no ser utilizado en su totalidad, no generará ningún derecho a favor del proveedor.

Existen otros contratos vigentes con proveedores locales por montos que ascienden aproximadamente a U\$S 32 millones.

## NOTA 15 CONTRATOS PARA SUMINISTRO Y TRANSPORTE DE GAS

A efectos de viabilizar la licitación para la construcción, operación y mantenimiento del Gasoducto Cruz del Sur, en ejercicios anteriores UTE había acordado, entre otras cosas, un compromiso en firme bajo la modalidad de "take or pay" para la adquisición de gas natural proveniente de la República Argentina.

En octubre de 2008, se firmó un nuevo contrato con Pan American Energy LLC Sucursal Argentina y Wintershall Energía S.A., que fue aprobado por Resolución de Directorio R08.-1295 del 9 de octubre de 2008, el cual, al tiempo de viabilizar el acceso de UTE a gas natural para la producción de energía eléctrica en nuestro país, facilitaría una solución para que ANCAP pueda continuar con el suministro de gas.

El nuevo acuerdo permite conservar la vigencia de los permisos de exportación de gas hacia nuestro país, consolidando el acceso al gas natural y preservando los derechos adquiridos por UTE en el contrato original respecto del gasoducto "LINK".

El suministro será de carácter interrumpible, obteniéndose en contrapartida la reducción a cero de las cantidades "take or pay" y "ship or pay" del contrato original.

El plazo del acuerdo es de 3 años a partir de la fecha de la primera entrega, fijándose los precios del gas en el acuerdo, teniendo en cuenta el nuevo contexto del mercado regional.

Colateralmente se firmó un acuerdo con ANCAP que establece las condiciones en las que ambos organismos se comprometen en forma recíproca a poner a disposición de cada parte una porción del volumen de gas puesto a disposición bajo el acuerdo referido en párrafos anteriores al amparo del permiso de exportación cedido.

## NOTA 16 PARTES VINCULADAS

### 16.1 Saldos

Los saldos con partes vinculadas (excepto los mantenidos con otras compañías estatales) son los siguientes:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos en moneda del 31/03/09)

	2009	2008
Inversiones a largo plazo: Interconexión del Sur S.A.	444.737.480	438.691.375
Pasivos financieros: UTE-Fideicomiso financiero 2004	257.903.570	264.398.095

16.2 Transacciones

Las transacciones con partes vinculadas (excepto las realizadas con otras compañías estatales) son los siguientes:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos en moneda del 31/03/09)

	2009	2008
Interconexión del Sur S.A.		
Aportes de capital	6.046.106	214.236.042
Préstamos		3.790.662
UTE-Fideicomiso financiero 2004		
Intereses perdidos	4.111.745	23.817.316