



Administración Nacional de  
Usinas y Trasmisiones  
Eléctricas (UTE)

Estados contables consolidados  
correspondientes al ejercicio finalizado el 31  
de diciembre de 2008 e informe de auditoría  
independiente

Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE)

# Estados contables consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 e informe de auditoría independiente

## **Contenido**

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial consolidado

Estado de resultados consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidado

Estado de evolución del patrimonio consolidado

Anexo I – Cuadro de bienes de uso en servicio y obras en curso consolidado

Notas a los estados contables consolidados

## Informe de auditoría independiente

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

Hemos auditado los estados contables consolidados de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2008, los correspondientes estados consolidados de resultados, de flujos de efectivo y de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables consolidados.

### Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables consolidados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra 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 montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Deloitte presta servicios profesionales en auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en 140 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a sus clientes a alcanzar el éxito desde cualquier lugar del mundo en el que éstos operen.

Los 165.000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser modelo de excelencia; están unidos por una cultura de cooperación basada en la integridad y el valor excepcional a los clientes y mercados, en el compromiso mutuo y en la fortaleza de la diversidad. Disfrutan de un ambiente de aprendizaje continuo, experiencias retadoras y oportunidades de lograr una carrera en Deloitte. Sus profesionales están dedicados al fortalecimiento de la responsabilidad empresarial, a la construcción de la confianza y al logro de un impacto positivo en sus comunidades.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados contables consolidados referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial consolidada de Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) al 31 de diciembre de 2008, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

27 de febrero de 2009

  
Fulvio Impallomeni  
Socio, Deloitte S.C.



**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE**

(En pesos uruguayos) (\*)

	Notas	2008	2007
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidad de caja y bancos		1.901.161.959	2.941.085.228
Inversiones temporarias	<b>2.D</b>	-	687.786.812
Créditos por ventas:			
- Energía eléctrica		3.874.315.842	3.804.499.436
- Previsión por deudores incobrables	<b>2.H</b>	(672.684.404)	(707.014.854)
- Intereses a devengar		(30.029.457)	(30.340.617)
- Anticipos de clientes		(4.746.629)	(3.645.738)
- Servicio de consultoría	<b>2.F</b>	230.930.327	121.720.877
- Prev. deudores incobrables por consultoría		(33.981.651)	(29.998.648)
Total Créditos por ventas		3.363.804.028	3.155.220.456
Otros créditos:			
- Divisas para compra de materiales		2.649.454	-
- Pagos anticipados		472.368.085	93.755.771
- Diversos		133.026.365	161.713.490
- Prev. otros créditos incobrables		(18.141.008)	(19.307.377)
- Intereses financieros a devengar		(66.104)	(1.278)
Total Otros créditos		589.836.792	236.160.606
Inventarios	<b>2.E</b>	1.304.586.068	1.565.159.959
<b>Total Activo corriente</b>		<b>7.159.388.847</b>	<b>8.585.413.061</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Bienes de uso		155.015.977.071	153.161.922.698
Amortización acumulada		(80.579.232.902)	(78.063.049.985)
Total Bienes de uso	<b>2.C y 4</b>	74.436.744.169	75.098.872.713
Créditos a largo plazo	<b>11 y 15.A</b>	6.894.750.007	2.940.904.935
Intereses financ. a dev. créditos a largo plazo		(9.436)	(923)
Inventarios	<b>2.E</b>	1.576.494.005	1.457.811.132
Previsión por obsolescencia	<b>2.E</b>	(182.958.962)	(58.972.587)
Inversiones a largo plazo	<b>2.D</b>	804.073.309	855.106.268
Créditos por ventas		1.257.565.432	1.408.636.786
Previsión por deudores incobrables	<b>2.H</b>	(220.068.491)	(233.292.740)
Activos biológicos	<b>2.M</b>	31.707.314	29.303.461
Valores en caución y en consignación		2.773.153	4.365.084
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>84.601.070.500</b>	<b>81.502.734.129</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>91.760.459.347</b>	<b>90.088.147.190</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>9</b>	<b>4.870.053.021</b>	<b>3.614.992.661</b>

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE**

(En pesos uruguayos) (\*)

	Notas	2008	2007
<b>PASIVO</b>			
<b><i>Pasivo corriente</i></b>			
Deudas:			
- Deudas financieras	<b>6, 7 y 8</b>	7.481.558.156	2.522.920.734
- Intereses a vencer		(509.235.412)	(240.053.830)
Total Deudas financieras		6.972.322.744	2.282.866.904
Deudas comerciales		3.560.659.160	1.635.354.220
Otras deudas	<b>13</b>	1.344.632.445	3.011.931.983
Total Deudas		11.877.614.349	6.930.153.107
Previsiones	<b>14</b>	95.086.815	99.746.062
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>11.972.701.164</b>	<b>7.029.899.169</b>
<b><i>Pasivo no corriente</i></b>			
Deudas:			
- Deudas financieras	<b>6 y 8</b>	8.420.564.600	4.849.769.776
- Intereses a vencer		(1.002.473.544)	(728.808.191)
Total Deudas financieras		7.418.091.056	4.120.961.585
Otras deudas		367.569.008	441.838.664
Total Deudas		7.785.660.064	4.562.800.249
Previsiones	<b>14</b>	373.866.556	272.891.892
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>8.159.526.620</b>	<b>4.835.692.141</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>20.132.227.784</b>	<b>11.865.591.310</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>		<b>5.936.111</b>	<b>6.540.839</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	<b>5</b>		
Capital		2.974.080.696	2.856.701.507
Corrección por inflación		65.085.532.991	64.907.341.633
Total Capital		68.059.613.687	67.764.043.140
Reservas		10.642.112.449	9.636.137.129
Resultados acumulados:			
- Resultados de ejercicios anteriores		991.996.016	(4.508.763.034)
- Corrección por inflación		175.521.910	199.656.010
- Resultado del ejercicio		(8.246.948.610)	5.124.941.796
Total Resultados acumulados		(7.079.430.684)	815.834.772
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>71.622.295.452</b>	<b>78.216.015.041</b>
<b>TOTAL PASIVO, INT.MINORITARIOS Y PATRIMONIO</b>		<b>91.760.459.347</b>	<b>90.088.147.190</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>9</b>	<b>4.870.053.021</b>	<b>3.614.992.661</b>

(\*) Cifras en moneda del 31/12/08

Las notas 1 a 19 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

(En pesos uruguayos) (\*)

	Notas	2008	2007
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Venta de energía eléctrica local		19.728.978.932	21.552.242.184
Venta de energía eléctrica al exterior		87.323.545	1.645.652.211
		19.816.302.477	23.197.894.395
Bonificaciones		(68.104.028)	(55.606.344)
<b>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>		19.748.198.449	23.142.288.051
Otros ingresos de explotación		780.607.726	1.033.205.692
<b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>		20.528.806.175	24.175.493.743
<b>COSTOS DE EXPLOTACIÓN</b>			
Compra de energía eléctrica		(5.140.112.495)	(3.201.305.973)
Materiales energéticos y lubricantes		(14.033.477.592)	(4.070.791.753)
Servicios y otros suministros		(945.306.328)	(849.781.685)
Trabajos para inversiones en curso - gastos		39.854.038	41.180.169
Gastos de personal		(1.642.299.566)	(2.016.157.236)
Trabajos para inversiones en curso - personal		220.226.359	260.263.322
Amortizaciones	<b>2.C</b>	(3.344.226.515)	(3.266.443.426)
		(24.845.342.099)	(13.103.036.582)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		(4.316.535.924)	11.072.457.161
<b>COSTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>			
Servicios y otros suministros		(693.606.659)	(954.858.855)
Trabajos para inversiones en curso - gastos		7.032.592	5.656.981
Gastos de personal		(1.604.574.334)	(2.000.390.874)
Trabajos para inversiones en curso - personal		17.624.304	19.861.675
Amortizaciones	<b>2.C</b>	(333.207.871)	(379.575.732)
Pérdida por deudores incobrables		(158.167.928)	(231.001.730)
Impuesto al patrimonio		(923.010.340)	(1.011.142.805)
		(3.687.910.236)	(4.551.451.340)
<b>RESULTADOS DIVERSOS</b>			
Ingresos varios		348.616.896	378.471.315
Gastos varios		(718.693.801)	(599.441.041)
		(370.076.905)	(220.969.726)
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>			
	<b>7</b>		
Ingresos por intereses		43.251.157	74.944.087
Egresos por intereses		(407.822.762)	(624.538.865)
Otros cargos financieros netos		294.491.184	393.885.592
Resultado por desvalorización monetaria y dif. cambio real		(2.231.508.248)	1.095.738.439
		(2.301.588.669)	940.029.253
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>		(10.676.111.734)	7.240.065.348
Impuesto a la renta	<b>10</b>	2.428.696.267	(2.115.641.396)
Resultado atribuible a accionistas minoritarios		466.857	517.844
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>(8.246.948.610)</b>	<b>5.124.941.796</b>

(\*) Cifras en moneda del 31/12/08

Las notas 1 a 19 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

(En pesos uruguayos) (\*)

	<b>Notas</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>1) Flujo de efectivo por actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio		(8.246.948.610)	5.124.941.796
Resultado atribuible a accionistas minoritarios		(466.857)	(517.844)
Ajustes:			
Amortización		3.696.285.215	3.663.166.333
RDM y Diferencia de cambio real de Disponibilidades		141.267.309	487.453.579
RDM y Diferencia de cambio real rubros no operativos		1.335.169.749	(2.332.928.115)
Impuesto a la renta diferido		(2.353.286.015)	98.402.847
Resultado por inversiones a largo plazo		63.622.405	(5.857.920)
Resultado por Instrumentos Financieros		77.647.958	32.684.463
Resultado por activos biológicos		(508.971)	(1.237.843)
Ajuste previsión juicios y 200 kwh		117.913.418	247.331.364
Ajuste previsión por obsolescencia de inventarios		127.548.942	5.342.603
Provisión de incentivo por retiro		109.916.369	533.246.327
Comisiones de compromiso devengadas		-	113.859
Intereses de préstamos devengados		436.204.323	635.564.233
Pérdida por Deudores Incobrables		158.167.928	231.001.730
Bajas de Bienes de Uso		91.341.542	2.895.827
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones corto plazo		-	74.182
Créditos por ventas		(228.904.396)	183.280.194
Otros créditos		97.616.304	1.194.122.536
Valores en caución y en consignación		1.591.932	(771.635)
Inventarios		139.157.195	224.757.982
Deudas comerciales		1.925.599.944	(1.390.541.368)
Deudas diversas		(1.263.225.159)	1.602.500.371
Total ajustes		4.673.125.992	5.410.601.549
Fondos aplicados/provenientes de operaciones		(3.574.289.475)	10.535.025.501
<b>2) Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>			
Altas de Bienes de uso	<b>14</b>	(2.690.907.741)	(3.133.462.231)
Anticipos para compras de bienes de uso		(1.503.555.434)	(433.251.012)
Cobro por ventas inversiones en el exterior		-	10.367.274
Aporte de capital en Inversiones a L/P		(20.937)	7.058.682
Fondos aplicados a inversiones		(4.194.484.112)	(3.549.287.287)
<b>3) Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Aporte de capital por Parque Eólico		229.742.655	-
Versión a cuenta del Resultado del ejercicio		(131.167.815)	(1.743.149.294)
Pagos Deudas financieras		(4.130.917.688)	(4.364.899.398)
Nuevas Deudas financieras		10.565.365.574	2.147.911.214
Pagos de Intereses de Préstamos		(341.109.517)	(646.432.546)
Pagos de comisiones de compromiso		-	(193.743)
Pagos de Instrumentos financieros		(9.582.394)	-
Fondos provenientes/aplicados al financiamiento		6.182.330.815	(4.606.763.767)
<b>4) Variación del flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(1.586.442.772)	2.378.974.447
<b>5) Saldo inicial ajustado del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		3.628.872.040	1.737.351.172
<b>6) Fondos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes</b>		(141.267.309)	(487.453.579)
<b>7) Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>14</b>	1.901.161.959	3.628.872.040

(\*) Cifras en moneda del 31/12/08

Las notas 1 a 19 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.



**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO  
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

(En pesos uruguayos) (\*)

	Notas	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
<b>Saldos iniciales al 01.01.07</b>		<b>54.828.749.271</b>	<b>7.803.336.511</b>	<b>(2.077.127.733)</b>	<b>60.554.958.049</b>
Ajuste por inflación		8.811.630.266	1.254.088.723	(333.819.061)	9.731.899.928
<b>Saldos iniciales ajustados</b>		<b>63.640.379.537</b>	<b>9.057.425.234</b>	<b>(2.410.946.794)</b>	<b>70.286.857.977</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>					
Capitalización obras DIPRODE	<b>4.1</b>	30.000.000			30.000.000
Versión de resultados	<b>4.2</b>			(1.637.844.674)	(1.637.844.674)
Variación otras reservas	<b>4.2</b>		(3.412.518)		(3.412.518)
Resultado del ejercicio				4.815.341.206	4.815.341.206
<b>Total movimientos del ejercicio</b>		<b>30.000.000</b>	<b>(3.412.518)</b>	<b>3.177.496.532</b>	<b>3.204.084.014</b>
<b>Saldos finales al 31.12.07</b>		<b>63.670.379.537</b>	<b>9.054.012.716</b>	<b>766.549.738</b>	<b>73.490.941.991</b>
Ajuste por inflación		4.093.663.603	582.124.413	49.285.034	4.725.073.050
<b>Saldos iniciales ajustados</b>		<b>67.764.043.140</b>	<b>9.636.137.129</b>	<b>815.834.772</b>	<b>78.216.015.041</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>					
Aporte capital por Parque Eólico	<b>4.1</b>	229.742.655			229.742.655
Capitalización obras DIPRODE	<b>4.1</b>	65.827.892			65.827.892
Versión de resultados	<b>4.2</b>			(131.167.815)	(131.167.815)
Reducción versión ejercicio anterior	<b>4.2</b>			1.485.421.746	1.485.421.746
Reserva exoneración de inversiones	<b>11</b>		1.002.570.776	(1.002.570.776)	-
Variación otras reservas	<b>4.2</b>		3.404.544		3.404.544
Resultado del ejercicio				(8.246.948.610)	(8.246.948.610)
<b>Total movimientos del ejercicio</b>		<b>295.570.547</b>	<b>1.005.975.320</b>	<b>(7.895.265.456)</b>	<b>(6.593.719.589)</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>

(\*) Cifras en moneda del 31/12/08

Las notas 1 a 19 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

## ANEXO I

**CUADRO DE BIENES DE USO EN SERVICIO Y OBRAS EN CURSO CONSOLIDADO  
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

(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 31.12.07</b>	14.869.310	25.282.642	32.908.220	63.949.639	2.937.521	139.947.332	3.961.995	143.909.327
Ajuste por inflación saldo inicial	956.017	1.625.537	2.115.822	4.111.618	188.867	8.997.861	254.735	9.252.596
<b>Valor bruto inicial reexpresado</b>	<b>15.825.327</b>	<b>26.908.179</b>	<b>35.024.042</b>	<b>68.061.257</b>	<b>3.126.388</b>	<b>148.945.193</b>	<b>4.216.730</b>	<b>153.161.923</b>
Ajuste por inflación mov. del ejercicio	58.676	(15.288)	(8.465)	(46.926)	19.918	7.915	23.873	31.788
Altas	326.619	548.616	182.378	899.337	194.283	2.151.233	2.970.992	5.122.225
Capitalización obras en curso	-	-	-	-	-	-	(1.946.041)	(1.946.041)
Bajas	(689.587)	(150.197)	(4.640)	(17.638)	(491.856)	(1.353.918)	-	(1.353.918)
Reclasificaciones	(65.424)	66.336	(1.311)	-	399	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.08</b>	<b>15.455.611</b>	<b>27.357.646</b>	<b>35.192.004</b>	<b>68.896.030</b>	<b>2.849.132</b>	<b>149.750.423</b>	<b>5.265.554</b>	<b>155.015.977</b>
<b>Amortización acumulada al 31.12.07</b>	11.111.517	4.354.512	20.000.548	36.459.492	1.421.148	73.347.217	-	73.347.217
Ajuste por inflación saldo inicial	714.411	279.973	1.285.928	2.344.149	91.372	4.715.833	-	4.715.833
<b>Amortización acum. inicial reexpresada</b>	<b>11.825.928</b>	<b>4.634.485</b>	<b>21.286.476</b>	<b>38.803.641</b>	<b>1.512.520</b>	<b>78.063.050</b>	<b>-</b>	<b>78.063.050</b>
Ajuste por inflación mov. del ejercicio	75.041	7.065	(13.933)	(1.723)	22.914	89.364	-	89.364
Amortizaciones	335.327	902.319	738.940	1.542.781	164.656	3.684.023	-	3.684.023
Bajas	(689.143)	(143.537)	(3.172)	(12.713)	(408.639)	(1.257.204)	-	(1.257.204)
Reclasificaciones	(61.086)	61.117	(31)	-	-	-	-	-
<b>Amortización acumulada al 31.12.08</b>	<b>11.486.067</b>	<b>5.461.449</b>	<b>22.008.280</b>	<b>40.331.986</b>	<b>1.291.451</b>	<b>80.579.233</b>	<b>-</b>	<b>80.579.233</b>
<b>Valores netos al 31.12.08</b>	<b>3.969.544</b>	<b>21.896.197</b>	<b>13.183.724</b>	<b>28.564.044</b>	<b>1.557.681</b>	<b>69.171.190</b>	<b>5.265.554</b>	<b>74.436.744</b>

(\*) Cifras en moneda del 31/12/08

Las notas 1 a 19 que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

### NOTA 1 INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

#### 1.1. 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 carga máxima requerida al sistema en el ejercicio 2008 fue de 1.481 MW, ocurrida el 24 de junio.

La fecha de su balance es el 31 de diciembre.

#### 1.2. PARTICIPACIÓN EN INTERCONEXIÓN DEL SUR S.A.

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

La participación actual de UTE en la sociedad al valor patrimonial proporcional asciende a \$ 433.088.779, que representa un 98,648% del total de aportes de capital recibidos hasta el cierre. La integración total aprobada por el Ente asciende a \$ 950.000.000 que se espera represente el 95% del total de aportes previsto en la sociedad.

### 1.3. FIDEICOMISO FINANCIERO

Mediante contrato celebrado en diciembre de 2004, se constituyó el fideicomiso "UTE 2004 FIDEICOMISO FINANCIERO".

El 24 de diciembre de 2004 el Banco Central del Uruguay (BCU) autorizó la inscripción del Fideicomiso en el Registro del Mercado de Valores (Comunicación N° 2004/374).

El citado fideicomiso es titular de un pagaré por la suma de U\$S 25.000.000 (veinticinco millones de dólares estadounidenses), emitido por UTE a favor de EF ASSET MANAGEMENT Administradora de Fondos de Inversión S.A. en su calidad de fiduciario.

## 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 31/12/08 (los saldos al 31/12/07 fueron reexpresados de acuerdo a la evolución del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales), 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 a los tipos de cambio de cierre de cada ejercicio (interbancario \$ 24,362 por dólar al 31/12/08 e interbancario comprador \$ 21,50 por dólar al 31/12/07), habiéndose reexpresado los saldos de 2007 a valores del 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 Productor de Productos Nacionales.

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.

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

El ajuste por inflación de los bienes de uso y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ascendieron a \$ 4.479.188.990 imputados a la cuenta Resultado por desvalorización monetaria y diferencia de cambio real.

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

En el ejercicio 2008 culminó la instalación del primer parque eólico de UTE. La inversión realizada en la Sierra de los Caracoles, Maldonado, comprende 5 aerogeneradores con una potencia instalada de 10 MW.

Dicha obra se conforma de los siguientes activos:

- 5 aerogeneradores Vestas
- Sistema Scada
- Estación
- Otras instalaciones
- Mástil meteorológico
- Terrenos y caminería

El valor de activación de esta obra fue de \$ 583.231.021.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del ejercicio 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 miles de \$ 3.684.023 (en el año 2007 correspondió a miles de \$ 3.607.826).

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

Clase de bien	Vida útil (años)	Valor residual (%)
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.

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

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 ejercicio, se ha producido la activación de \$ 284.737.293 a valores ajustados por inflación (\$ 326.962.147 en el ejercicio anterior).

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. Al cierre del presente ejercicio se constituyó una previsión por obsolescencia de los mismos por \$ 29.435.508.

### 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 \$ 3.967.588 (\$ 4.080.952 al 31/12/07), 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 \$ 68.114.389 (\$ 70.035.612 al 31/12/07), 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.

En Asamblea General de Accionistas de Hidroneuquén S.A. de enero 2008, se resolvió ampliar el capital social en pesos argentinos 100.000 a prorrata entre los socios de acuerdo a sus tenencias accionarias, por lo cual el Directorio de UTE autorizó un aporte de pesos argentinos 3.440 que corresponden a 3.440 acciones.

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.

3. Inversión en activos otorgados en comodato a la Fundación Parque de Vacaciones para funcionarios UTE y ANTEL: por \$ 109.169.119 (\$ 116.933.828 al 31/12/07). El valor que se presenta al cierre del ejercicio 2008 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.
4. Inversión en Otros activos otorgados en comodato por \$ 120.612.277 (\$ 124.815.668 al 31/12/07) 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. Los vehículos que se otorgaron en comodato a otras instituciones gubernamentales se encuentran totalmente amortizados al 31/12/08.
5. 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 \$ 1.012.581.
6. Bonos Globales uruguayos por un valor efectivo de U\$S 20.572.915 (equivalentes a \$ 501.197.355).

E) INVENTARIOS

Incluye:

1. Los materiales y suministros en depósitos por \$ 2.153.203.754, (\$ 2.077.327.990 en 2007) 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 \$ 696.972.793 (\$ 710.076.617 en 2007) y Activo no corriente \$ 1.456.230.961 (\$ 1.367.251.373 en 2007). Asimismo, hay constituida una previsión por obsolescencia de los mismos, en función de su rotación, que asciende a \$ 153.523.454 (\$ 58.972.587 en 2007).

Dentro del Activo corriente se incluye el stock de combustibles para equipos de transporte por \$ 819.037 (\$ 499.125 en 2007), así como los materiales incluidos en el Sistema de Gestión de Mantenimiento perteneciente al área de Generación, que ascienden a \$ 3.726.446 (\$ 4.018.515 en 2007). 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. Los materiales energéticos en centrales comprenden los combustibles propiedad de UTE para consumo interno y para exportación que al 31/12/08 ascienden a \$ 325.629.177 (\$ 490.360.381 al 31/12/07). Se valúan al costo histórico de adquisición ajustados por inflación y se utiliza el precio promedio ponderado como criterio de ordenamiento de salidas. Al cierre del ejercicio se contabilizó el deterioro en el valor del fuel oil y gas oil como consecuencia de su comparación con el valor neto de realización, reconociendo una pérdida de \$ 111.274.552 (\$ 48.509.115 correspondientes a gas oil y \$ 62.765.437 a fuel oil).

Los materiales energéticos en poder de terceros comprende el fuel oil facturado por ANCAP y no trasegado al 31/12/08. El monto al cierre asciende a \$ 2.541.455 (\$ 168.603.858 en 2007 que correspondía a fuel oil y gas oil).

3. Los materiales y suministros en tránsito \$ 117.115.485 en 2008 y \$ 69.161.168 en 2007, incluyen los bienes en trámite de importación, los que constituyen la totalidad del saldo a fecha de cada cierre. De acuerdo al mismo criterio aplicado a los materiales en depósitos se presentan estos materiales en Activo corriente \$ 39.819.265 (\$ 23.514.797 en 2007) y Activo no corriente \$ 77.296.220 (\$ 45.646.371 en 2007).
4. Los materiales en poder de cuadrillas de UTE y en poder de empresas contratadas ascienden a \$ 73.440.504 y \$ 166.182.874 respectivamente y 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 31/12/08 ascienden a \$ 196.948.676 netos de previsión (\$ 91.722.229 al 31/12/07).

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 \$ 892.752.895 al 31/12/08 (\$ 940.307.594 al 31/12/07). El castigo de incobrables efectuado en el ejercicio fue de \$ 145.274.526.

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 (Nota 12).

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, U.T.E se encuentra comprendida como contribuyente a partir del ejercicio 1991. A partir del ejercicio 2003 se comenzó a aplicar el método del 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 31/12/08 el monto correspondiente a la provisión de dicho impuesto es de \$ 89.380.

3. El Impuesto a la Compra de Moneda Extranjera (ICOME) del cual UTE era contribuyente, fue derogado a partir del 18/09/07 por Decreto N° 340/007. En el ejercicio 2007 el importe correspondiente a este impuesto ascendió a \$ 204.247.810 a valores del 31/12/08.
4. 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, UTE pasó a estar comprendida como contribuyente del Impuesto



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

al patrimonio desde el ejercicio 1996 inclusive. Por el mismo se ha efectuado una provisión por un monto total de \$ 920.369.368 (\$ 929.741.891 al 31/12/07).

5. 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. Como consecuencia de ello se cargó a resultados el monto de \$ 5.706.796 por el ejercicio 2008 (\$ 5.033.209 al 31/12/07).
6. 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 ejercicio 2008 ascendió a \$ 293.634.852 (\$ 223.007.880 en el año 2007).
7. 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 ejercicio 2008 la suma de \$ 33.764.698 (\$ 43.394.776 en el año 2007).
8. 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 ha fijado la tasa para 2007 y 2008.
9. 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, UTE 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 de la empresa en U\$S 1.301.507 (equivalentes a \$ 31.707.314).

### N) ESTIMACIÓN DE LOS CONSUMOS ELÉCTRICOS DE DICIEMBRE

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos leídos y no facturados en diciembre de 2008, se efectuó una estimación de los mismos. Para ello se consideró la facturación real de diciembre y en función de su composición por tarifas, se extrapolaron los montos que se facturarán en enero 2009. De esta forma, se determinó que el consumo de diciembre tiene un 50% de componente que corresponde a las tarifas simples y doble horario y un 100% de las tarifas triple horario y alumbrado público. El monto estimado ascendió a \$ 1.096.357.332 (\$ 1.027.753.901 al 31/12/07).

### O) BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados contables consolidados incluyen los saldos de UTE y su subsidiaria Interconexión del Sur S.A. y Fideicomiso Financiero. El proceso de consolidación se realizó de acuerdo con la metodología indicada en la Norma Internacional de Contabilidad N° 27 y en consecuencia los saldos y transacciones entre las entidades consolidadas han sido eliminadas.

P) 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 de los ejercicios 2008 y 2007, arbitrados a dólares estadounidenses y su equivalente en pesos uruguayos expresados en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2008, son los siguientes:

	2008		2007	
	Miles de U\$S	Miles de \$	Miles de U\$S	Miles de \$
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Disponibilidades	45.060	1.097.748	88.413	2.023.098
Inversiones temporarias	-	-	30.058	687.787
Créditos por ventas	4.292	104.564	7.422	169.833
Otros créditos	79.766	1.943.244	29.953	685.403
<b>Total activo corriente</b>	<b>129.118</b>	<b>3.145.556</b>	<b>155.846</b>	<b>3.566.121</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Otros créditos a largo plazo	18.031	439.271	112	2.575
Inversiones	24.875	605.999	28.073	642.367
Créditos por ventas	2.408	58.667	2.221	50.819
<b>Total activo no corriente</b>	<b>45.314</b>	<b>1.103.937</b>	<b>30.406</b>	<b>695.761</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>174.432</b>	<b>4.249.493</b>	<b>186.252</b>	<b>4.261.882</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas:				
- Financieras	307.064	7.480.682	110.221	2.522.105
- Comerciales	118.436	2.885.349	54.215	1.240.566
- Diversas	2.583	62.933	3.017	69.041
Intereses a vencer	(20.903)	(509.235)	(10.491)	(240.054)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>407.180</b>	<b>9.919.729</b>	<b>156.962</b>	<b>3.591.658</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Deudas:				
- Financieras	345.644	8.420.565	211.944	4.849.770
Intereses a vencer	(41.149)	(1.002.474)	(31.850)	(728.808)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>304.495</b>	<b>7.418.091</b>	<b>180.094</b>	<b>4.120.962</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>711.675</b>	<b>17.337.820</b>	<b>337.056</b>	<b>7.712.620</b>
<b>POSICIÓN NETA PASIVA</b>	<b>537.243</b>	<b>13.088.327</b>	<b>150.804</b>	<b>3.450.738</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.

### 4.1 Capitalizaciones del ejercicio

En el ejercicio 2008 se contabilizó el aporte de DIPRODE a las obras realizadas en el marco del Proyecto de Satisfacción de la Demanda de Energía Eléctrica al Norte del País y que asciende al monto de \$ 65.827.892 (\$ 31.928.839 en el ejercicio 2007).

En el primer trimestre del presente ejercicio se recibió un aporte de capital correspondiente a la cuota parte del costo de los aerogeneradores y costos asociados a la construcción del parque eólico, asumida por el Ministerio de Economía y Finanzas en el marco del Programa de conversión de deuda externa de Uruguay frente al Reino de España, por U\$S 10.766.671 (\$ 229.742.655 a valores del 31/12/08).

### 4.2 Versión de resultados

El art. 643 de la Ley N° 16.170 del 28/12/90 estableció la obligatoriedad de la versión de la totalidad de los resultados de los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados con excepción de las partidas necesarias para el financiamiento de los proyectos de inversión propios y coberturas de riesgos.

El Decreto N° 161 del 15/03/91 reglamenta los criterios técnicos aplicables en la determinación de los resultados y establece el régimen de adelantos a verter en una cuenta de la Tesorería General de la Nación en el Banco Central del Uruguay.

En el primer trimestre del presente ejercicio fue vertido a Rentas Generales la suma de \$ 124.595.000, lo que determina una disminución de los resultados acumulados de \$ 131.167.815 a valores ajustados por inflación.

El Decreto N° 206 del 14/04/08 autorizó la reducción en \$ 700.000.000 de la versión realizada en el ejercicio 2007, reconociendo dicho importe como pago a cuenta del Impuesto a la Renta de Industria y Comercio del ejercicio finalizado el 31/12/07. Asimismo, por Decreto N° 275 del 09/06/08 se autorizó la reducción en \$ 841.428.784 de dicha versión y su utilización para el pago del Impuesto al Valor Agregado y los adelantos mensuales del Impuesto al Patrimonio del presente ejercicio. La suma de ambos conceptos ajustados por inflación (\$ 1.485.421.746), se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio como variación en los resultados acumulados.

Al 31/12/08, la cifra autorizada por los decretos antes mencionados, había sido íntegramente utilizada para el pago de impuestos.

**NOTA 5 DEUDAS FINANCIERAS**

5.1 Evolución comparativa de los ejercicios 2008 y 2007

	Corriente \$	2008 No corriente \$	Total \$	2007 \$ en moneda del 31.12.08
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
BID - Préstamo 903/OC-UR	101.115.587	657.251.317	758.366.904	807.280.434
BIRF - Préstamo 3949-UR	298.580.672	298.581.302	597.161.974	841.338.270
Préstamo Francés	11.942.920	177.520.201	189.463.121	195.155.503
Préstamo Japonés	13.131.916	65.659.583	78.791.499	68.999.618
CITIBANK (financiación Central Punta del Tigre)	164.555.612	822.778.061	987.333.673	1.081.927.428
CAF (financiación ampliación Central Punta del Tigre)	-	682.136.000	682.136.000	640.705.368
CAF (finan. Programa Fortalecimiento del Sist. Eléc. Nal.)	406.033.333	2.400.927.768	2.806.961.101	-
HSBC	81.206.667	121.810.000	203.016.667	-
BLADEX	974.480.000	-	974.480.000	-
BANDES	974.480.000	-	974.480.000	-
Intereses	349.009.146	856.746.520	1.205.755.666	746.346.556
<b>Total de la deuda externa</b>	<b>3.374.535.853</b>	<b>6.083.410.752</b>	<b>9.457.946.605</b>	<b>4.381.753.177</b>
<b>DEUDA INTERNA</b>				
BCU - Refinanciación 2005	-	-	-	376.769.155
BROU - Operación REPORTO	518.619.174	-	518.619.174	-
BROU - línea de crédito	596.869.000	-	596.869.000	560.617.197
Títulos de deuda	87.007.143	174.014.283	261.021.426	326.890.492
Ministerio de Economía y Finanzas	1.299.306.667	649.653.333	1.948.960.000	-
Financiamientos varios	952.554.200	771.057.300	1.723.611.500	514.852.528
Financiación Central Punta del Tigre	244.698.106	596.701.907	841.400.013	877.254.898
IMABA e ICOSIFI a pagar	321.382	-	321.382	301.863
Intereses	307.179.887	145.727.025	452.906.912	301.566.736
<b>Total de la deuda interna</b>	<b>4.006.555.559</b>	<b>2.337.153.848</b>	<b>6.343.709.407</b>	<b>2.958.252.869</b>
<b>Instrumentos financieros</b>	<b>100.466.744</b>	<b>-</b>	<b>100.466.744</b>	<b>32.684.464</b>
<b>Total de las deudas financieras</b>	<b>7.481.558.156</b>	<b>8.420.564.600</b>	<b>15.902.122.756</b>	<b>7.372.690.510</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 31/12/08 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 31/12/2008 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 31/12/08 es de millones de Euros 5,50.

### 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 trasmisión, sistema de subtrasmisión 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 31/12/08 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 31/12/08 es de millones de U\$S 31,13.

### e) Títulos de deuda por U\$S 25.000.000

Los títulos de deuda fueron emitidos a la orden de cada inversor por U\$S 25.000.000 con un interés sobre saldos equivalente a la tasa LIBOR más 3% anual lineal, con un mínimo del 6.5% y un máximo del 8.5%. El Fiduciario mantiene un registro con los datos identificatorios de

los titulares y sus modificaciones. En caso de que los títulos se suscriban a través de la Bolsa de Valores de Montevideo, esta institución es la que figurará como titular.

El saldo al 31/12/08 es de millones de U\$S 10,71.

f) Refinanciación BCU 2005

Con fecha 26 de enero de 2005 el Directorio del Banco Central del Uruguay acordó reestructurar la deuda que UTE mantenía con dicho organismo al 31 de diciembre de 2004. Se trata de las refinanciaci3nes: 91-COMIPAL, 91-BCU-CTM, 91-UTE y Asistencia financiera. El monto al 31 de diciembre de 2004 se situaba en U\$S 131.724.026. Las condiciones de reestructuraci3n fueron las siguientes:

- Amortizaci3n en treinta y dos cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, venciendo la primera de ellas el 29 de marzo de 2005 y las restantes los días 29 de junio, 29 de setiembre y 29 de diciembre subsiguientes.
- El pago de los intereses se pact3 a partir del 29 de marzo de 2005 y en forma coincidente con cada amortizaci3n.

Con fecha 27 de diciembre de 2007 el Directorio del Banco Central aprob3 una propuesta elevada por el Directorio de UTE correspondiente a la cancelaci3n anticipada de esta deuda por U\$S 65.862.013. El pago de la misma se realiz3 el 29 de diciembre conjuntamente con la cuota y los intereses generados que vencían en dicha fecha. Las dem3s condiciones de cancelaci3n permanecieron incambiadas por lo cual el saldo adeudado al 31/12/07 se abon3 en 4 cuotas trimestrales e iguales que vencieron el 29/03/08, 29/06/08, 29/09/08 y 29/12/08 respectivamente. Los intereses generados por la deuda se abonaron en las mismas fechas de pago de amortizaci3n.

En diciembre 2008 fue cancelada totalmente esta obligaci3n.

g) Financiaci3n Central Punta del Tigre

*Pr3stamo garantizado por Eximbank*

El 06/09/2006 se firma el contrato de este pr3stamo entre Govco Incorporated, Citibank N.A., Citicorp North America Inc, Export-Import Bank of the United States, Gobierno de la Rep3blica 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 ańo.

El saldo al 31/12/2008 es de millones de U\$S 40,53.

*Pr3stamo 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 estructuraci3n dada por Citigroup. Las condiciones son comunes a todos los bancos, con 15 cuotas de amortizaci3n semestrales iguales y consecutivas, la primera el 19/03/07 y la 3ltima el 19/03/2014. Los pagos de intereses se efectúan conjuntamente con las amortizaciones. Se desembols3 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

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

Los saldos en dólares al 31/12/08 son los siguientes:

- BROU: millones de U\$S 3,55
- Nuevo Banco Comercial: millones de U\$S 3,55
- BBVA: millones de U\$S 5,32
- Credit Uruguay Banco: millones de U\$S 2,84
- Citibank N.A. Suc. Uruguay: millones de U\$S 5,32

### h) 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 31/12/08 esta línea de crédito se encuentra utilizada en su totalidad.

### i) Préstamo Santander (ex Abn Amro Bank)

Con fecha 28/08/06 se firmó un vale por U\$S 30.000.000 pagadero semestralmente en cuotas de amortización iguales y consecutivas comenzando el 24/02/07 y finalizando el 24/08/08.

Al 31/12/08 esta obligación está cancelada.

### j) 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 31/12/08 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

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 31/12/08 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

k) 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.

l) 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 31/12/08 U\$S 2.500.000
- SANTANDER (ex ABN AMRO BANK)  
Capital U\$S 12.000.000  
Vencimientos: 05/09 y 05/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/12/08 U\$S 10.000.000
- BBVA  
Capital U\$S 3.000.000  
Vencimientos: 06/09 y 06/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/12/08 U\$S 2.500.000
- ITAÚ  
Capital U\$S 10.000.000  
Vencimientos: 12/09 y 12/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/12/08 U\$S 8.333.333
- HSBC tramo 1  
Capital U\$S 1.000.000  
Vencimientos: 13/09 y 13/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/12/08 U\$S 833.333
- HSBC tramo 2  
Capital U\$S 1.000.000  
Vencimientos: 13/09 y 13/03 de cada año  
Saldo adeudado al 31/12/08 U\$S 833.333

m) 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 31/12/08 U\$S 833.333



ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE USINAS Y TRASMISIONES ELÉCTRICAS (UTE)

- SANTANDER  
Capital U\$S 6.300.000  
Vencimientos: 06/05 y 06/11 de cada año  
Saldo adeudado al 31/12/08 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 31/12/08 U\$S 5.000.000
  - ITAÚ  
Capital U\$S 8.000.000  
Vencimientos: 13/05 y 13/11 de cada año  
Saldo adeudado al 31/12/08 U\$S 6.666.667
  - HSBC  
Capital U\$S 10.000.000  
Vencimientos: 20/05 y 20/11 de cada año  
Saldo adeudado al 31/12/08 U\$S 8.333.333  
Con fecha 20/05/08 fue cedido a HSBC Bank (Panamá) S.A.
- n) 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 31/12/08 U\$S 10.000.000

o) 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 31/12/08 U\$S 3.000.000
- p) En julio de 2008 se obtuvo una financiación por U\$S 57 millones de acuerdo al siguiente detalle:
- BLADEX  
Capital U\$S 40.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento intereses: 05/01/09 y 07/07/09  
Vencimiento de capital: 07/07/09  
Saldo adeudado al 31/12/08 U\$S 40.000.000  
La tasa de interés es Libor más un spread cotizado por la institución
  - CREDIT  
Capital U\$S 8.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento capital e intereses: 28/11/08  
La tasa de interés es fija  
En noviembre 2008 se canceló esta obligación
  - DISCOUNT  
Capital U\$S 5.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento capital e intereses: 28/11/08  
La tasa de interés es fija  
En noviembre 2008 se canceló esta obligación

- NUEVO BANCO COMERCIAL  
Capital U\$S 4.000.000 pagadero en una cuota  
Vencimiento capital e intereses: 28/11/08  
La tasa de interés es fija  
En noviembre 2008 se canceló esta obligación
  
- q) 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 31/12/08 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 15/08/2008 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
  
- r) 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.
  
- s) 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
- 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

t) 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 31/12/08 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 31/12/08 es de U\$S 65.218.829 y el saldo pendiente de utilización a dicha fecha corresponde a U\$S 84.781.171.

Algunos contratos de préstamo poseen cláusulas con condiciones ("covenants"); las cuales en caso de incumplimiento determinan la potestad para el acreedor de exigir en forma anticipada el pago de los montos adeudados. UTE ha obtenido por escrito de los correspondientes acreedores financieros las dispensas necesarias ("waivers") en el caso de incumplimiento de las mismas, por lo cual los préstamos se exponen en función de sus vencimientos originales.

**NOTA 6 OPERACIONES DE COBERTURA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

El 5 de octubre de 2007, UTE 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 j 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 la empresa registró la estimación del valor razonable de este instrumento, lo cual arrojó un pasivo de U\$S 4.123.912 (equivalentes a \$ 100.466.744) y una pérdida neta por U\$S 3.187.257 (equivalentes a \$ 77.647.958). Al 31/12/07 el pasivo y pérdida neta ascendieron a U\$S 1.428.371 (equivalentes a \$ 32.684.463 en moneda del 31/12/08).

**NOTA 7 RESULTADOS FINANCIEROS**

La composición del rubro Resultados financieros es la siguiente:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>\$</b>	<b>\$ en moneda del 31.12.08</b>
Ingresos por intereses	43.251.157	74.944.087
Multas y recargos a clientes	494.678.015	534.790.429
Otros ingresos financieros	2.360.208	11.719.693
Egresos por intereses	(407.822.762)	(624.538.865)
Gastos de préstamos	(28.568.037)	(61.182.827)
Descuento por pronto pago concedidos	(67.107.073)	(34.904.665)
Resultados por instrumentos financieros	(77.647.958)	(32.684.464)
Multas y recargos (BPS - DGI)	(14.363.627)	(519.295)
Otros gastos financieros	(14.860.344)	(23.333.279)
Resultado por desvalorización monetaria y diferencia de cambio real	(2.231.508.248)	1.112.491.811
	<b>(2.301.588.669)</b>	<b>956.782.625</b>

**NOTA 8 CUENTAS DE ORDEN**

Composición:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>\$</b>	<b>\$ en moneda del 31.12.08</b>
Cartas de crédito abiertas en M/E	654.540.866	420.193.672 *
Valores recibidos en garantía	4.602.188.555	3.318.586.239
Deuda por construcción de estación convertora	267.864.466	296.406.422
	<b>5.524.593.887</b>	<b>4.035.186.333</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 ejercicio se determina como diferencia entre el activo y el pasivo expresado en moneda de cierre.

El resultado de cada ejercicio, 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 de ejercicio en base a la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales.

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 \$ 10.642.112
- resultados acumulados por miles de \$ (7.079.431)

d) Cuentas del Estado de resultados

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

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

**NOTA 10 IMPUESTO A LA RENTA**

Las cifras están expresadas en pesos uruguayos en moneda del 31.12.08.

10.1 Saldos por impuesto diferido

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

<b>Concepto</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Activo por impuesto diferido	4.868.536.045	2.517.058.933
Pasivo por impuesto diferido	(8.215.788)	(18.994.813)
<b>Activo neto al cierre</b>	<b>4.860.320.257</b>	<b>2.498.064.120</b>

10.2 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias y créditos fiscales no utilizados

	<b>Saldos al 31.12.07</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldos al 31.12.08</b>
Bienes de uso	2.201.507.001	(215.057.089)	1.986.449.912
Previsión incobrables	66.230.076	(613.904)	65.616.172
Anticipos a proveedores	6.397.451	(3.616.915)	2.780.536
Anticipos de clientes	(17.284.625)	10.675.711	(6.608.914)
Deudas Diversas		(5.628.639)	(5.628.639)
Previsiones	39.943.950	7.923.529	47.867.479
Bienes desafectados del uso	-	103.313	103.313
Provisión retiro incentivado	133.311.581	(10.262.779)	123.048.802
Previsión 200 kWh	53.215.538	16.155.326	69.370.864
Previsión por obsolescencia	14.743.148	30.996.594	45.739.742
Pérdidas fiscales (*)	-	2.531.580.990	2.531.580.990
<b>Total</b>	<b>2.498.064.120</b>	<b>2.362.256.137</b>	<b>4.860.320.257</b>

(\*) Se ha evaluado la recuperabilidad del crédito fiscal considerando:

- a) las proyecciones presupuestales aprobadas para el año próximo
- b) el historial de ganancias fiscales
- c) aislando la situación coyuntural observada en el último ejercicio de incrementos en los costos de generación

Por lo tanto, se concluye que el crédito fiscal será íntegramente utilizado en forma previa a la prescripción legal del mismo (5 años).

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

<b>Concepto</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
IRAE	(89.380)	(2.021.776.962)
IRAE diferido	2.362.256.137	(98.402.847)
IRAE - Ajuste por liquidación con provisión del ejercicio anterior	66.529.510	4.538.413
<b>Total</b>	<b>2.428.696.267</b>	<b>(2.115.641.396)</b>

10.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y el resultado contable

<b>Concepto</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Resultado contable	(8.246.948.610)	5.124.941.796
Impuesto a la renta neto del ejercicio	(2.428.696.267)	2.115.641.396
Resultado antes de IRAE	(10.675.644.877)	7.240.583.192
IRAE (25%) e IRIC (30%)	<b>(2.668.911.219)</b>	<b>2.172.174.958</b>
Ajustes:		
Impuestos y sanciones	234.579.019	298.923.041
Ajuste fiscal por inflación	(35.564.451)	126.078.660
Exoneración por inversiones	-	(320.109.209)
Ajuste valuación inversiones en el exterior	16.804.723	-
Rentas no gravadas y gastos asociados a las mismas	27.574.478	29.514.490
Ajustes posteriores a provisión y ajuste por inflación contable	9.665.117	(271.368.693)
Intereses perdidos no deducibles	18.973.655	10.752.687
Remuneraciones no deducibles	-	34.386.223
Gastos pequeñas empresas	3.332.790	-
Otros	(35.150.379)	35.289.239
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(2.428.696.267)</b>	<b>2.115.641.396</b>

**NOTA 11 RESERVA POR EXONERACIÓN ART. 447 DE LA LEY N° 15.903**

Fue constituida la reserva por exoneración estipulada por la Ley N° 15.903 art. 447, por \$ 1.002.570.776, cuyo ulterior destino será la capitalización. Dicha reserva surgió en la liquidación anual del Impuesto a la Renta de la empresa, correspondiente al ejercicio 2007, como consecuencia de haberse acogido UTE al régimen de exoneración tributaria por inversiones en bienes de uso.

**NOTA 12 PROVISIÓN DE LICENCIAS NO GOZADAS, FRANQUEOS E INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD PENDIENTES**

Se realizaron las registraciones correspondientes a las licencias, franqueos y productividad devengados hasta el 31/12/08, pero aún impagos a esa fecha.

En cuanto a la licencia, se registraron aquéllas aún no gozadas, anteriores al ejercicio 2008 y las devengadas durante el año 2008 a gozar en el año 2009, por un total de \$ 190.830.598 a los que corresponde adicionar \$ 43.016.397 por aguinaldo y aportes patronales.

Relativo a los franqueos, se registraron aquéllos anteriores al año 2008 y los generados durante 2008, que se van a gozar en el año 2009, por un total de \$ 22.570.945 más lo correspondiente a aguinaldo y aportes patronales por \$ 5.087.867.

Respecto al incentivo por productividad, se registró la provisión por lo devengado hasta el 31/12/08, por un monto total de \$ 268.481.685 del cual además se han contabilizado el aguinaldo y los aportes patronales por \$ 60.520.247.



### NOTA 13 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 al cierre del ejercicio cabe mencionar:

A) Procesos en trámite que pueden concluir en egresos para UTE

Existen 142 juicios en curso por un monto pretendido total de U\$S 52.235.952 equivalentes a \$ 1.272.572.259 al 31/12/08. El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre del ejercicio. Tales juicios corresponden fundamentalmente a los siguientes conceptos: daños y perjuicios, responsabilidad por hecho u omisión de la Administración, juicios por cobro de pesos, daño moral, servidumbres, juicios ejecutivos, reparación patrimonial y aquéllos en los que se dilucidan reclamaciones de índole laboral, tales como diferencia de haberes o salarios. Se incluyen, además, los procesos expropiatorios (8 expropiaciones por un total de \$ 18.678.840), debido a que si bien UTE es actora, sus resultas van a aparejar erogaciones tal como ocurre en los procesos en los que la empresa es demandada.

De estos juicios están previsionados aquéllos que de acuerdo a la opinión profesional del área jurídica de UTE, es altamente probable que el resultado final del mismo, sea desfavorable a la empresa. Asimismo, se previsionaron indemnizaciones por servidumbre en vía administrativa para las que se estimó muy probable su pago. El total previsionado al 31/12/08, ascendió a \$ 185.078.522, correspondiente a 62 procesos (\$ 152.973.476 correspondiente a 69 procesos, al 31/12/07). La variación entre ambos ejercicios corresponde al siguiente detalle:

- dotaciones e incremento de provisiones: \$ 55.076.206
- importes utilizados contra la previsión: \$ 11.475.731
- importes no utilizados que han sido objeto de reversión: \$ 11.495.429

B) Procesos en trámite que pueden concluir en ingresos para UTE

Al cierre del ejercicio están pendientes 9.770 acciones promovidas por UTE por un monto reclamado total, actualizado al 31/12/08, de U\$S 17.349.395 equivalentes a \$ 422.665.957, dentro de los cuales se incluyen fundamentalmente los conceptos de: juicios ejecutivos, cobro de pesos y daños y perjuicios.

**NOTA 14 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 31/12/08, se expone únicamente el capítulo Disponibilidades, ya que no existen inversiones a corto plazo a esa fecha. Al 31/12/07 se incluyen los capítulos Disponibilidades e Inversiones Temporarias, correspondiendo este último a un depósito a plazo fijo a tres meses y sus respectivos intereses.

Durante el ejercicio 2008 se realizaron altas de bienes de uso (netas de capitalizaciones de obras en curso) por un monto actualizado al 31/12/08 de \$ 3.083.716.370. En el estado se expone una aplicación de \$ 2.690.907.741 (\$ 3.133.462.231 en el 2007), debido a que se dedujeron por no implicar movimiento de fondos del ejercicio 2008, los siguientes conceptos:

- anticipos declarados anteriormente como aplicación de fondos y que corresponden a altas de bienes de uso del presente ejercicio por \$ 326.980.737
- capitalización del aporte de DIPRODE correspondiente al proyecto de satisfacción de demanda de energía eléctrica en el norte del país por \$ 65.827.892.

La reducción de la versión de resultados del ejercicio anterior, aprobada por decretos 206/008 y 275/008, anteriormente indicada en la Nota 4, fue objeto de ajuste en las actividades de financiamiento y de operación por no implicar movimiento de fondos.

**NOTA 15 INFORMACIÓN EXIGIDA PARA UTE POR LA LEY 17.040 ART. 2**

**Literal A Número de funcionarios, becarios y situaciones similares, en los últimos cinco ejercicios**

Ejercicio	Funcionarios	Becarios	Pasantes
2004	5.562	835	-
2005	5.482	822	-
2006	6.265	3	-
2007	6.169	6	-
2008	6.053	55	-

**Literal B Ingresos desagregados según actividad de la empresa para el ejercicio 2008**

		\$
<b>INGRESOS</b>		
<b><i>Ingresos de explotación</i></b>		20.528.806.175
Venta de energía eléctrica	19.816.302.477	
Bonificaciones	(68.104.028)	
Servicios de consultoría	255.225.629	
Otros ingresos de explotación	525.382.097	
<b><i>Ingresos ajenos a la explotación</i></b>		348.616.896
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>20.877.423.071</b>

**Literal C Gastos por actividad y resultados de la empresa para el ejercicio 2008**

		\$
<b>GASTOS</b>		
<b>Gastos de explotación</b>		24.845.342.099
Generación	14.656.224.813	
Trasmisión	466.027.829	
Distribución	1.371.054.322	
Consultoría externa	127.776.520	
Compra de energía	5.140.112.496	
Amortización	3.344.226.516	
Trabajos para inversiones en curso	(260.080.397)	
<b>Gastos de administración y ventas</b>		3.680.306.588
Comerciales	1.373.410.857	
Administración de operación y mantenimiento	334.438.989	
Servicios administrativos de apoyo	1.997.113.638	
Trabajos para inversiones en curso	(24.656.896)	
<b>Cargos financieros netos</b>		2.265.720.962
<b>Gastos ajenos a la explotación</b>		772.984.011
<b>Impuesto a la renta</b>		(2.419.752.885)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>29.144.600.775</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>(8.267.177.704)</b>

**Literal D Impuestos pagados por la empresa en el ejercicio 2008**

		\$
IVA		3.487.920.083
IMPUESTO A LA RENTA		
- Anticipos		133.672.872
- Impuesto a la renta 2007		765.190.685
IMPUESTO AL PATRIMONIO		
- Anticipos		1.028.969.613
- Crédito Impuesto al patrimonio 2007		(140.858.519)
RETENCIONES		314.234.972
- Impuesto al patrimonio	247.367	
- IVA e IRNR empresas exterior	14.555.381	
- IVA Dec. 528/003	293.634.852	
- IRPF trabajadores independientes	401.467	
- IRPF arrendamientos	274.694	
- IRPF incentivos y pensiones	4.806.489	
- IRPF otros rend. capital inmobiliario	257.770	
- 90% IVA servicios de salud	49.672	
- IASS	7.280	
Tasa Tribunal de Cuentas		5.153.942
Tasa Control Marco Regulatorio Energía y Agua		36.925.550
<b>TOTAL</b>		<b>5.631.209.198</b>

## Literal E Transferencias a Rentas Generales

El adelanto de versión de resultados realizado en el ejercicio 2008 ascendió a un total de \$ 124.595.000 (Nota 4).

### NOTA 16 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 grupo:

#### a) Exposición al riesgo cambiario

Se mantiene una posición expuesta en dólares al cierre del ejercicio 2008 de aproximadamente miles de U\$S 537.243 equivalentes a miles de \$ 13.088.327 (miles de U\$S 150.804 equivalentes a miles de \$ 3.450.738 en el 2007), los cuales se presentan en la Nota 3.

La variación del tipo de cambio en el último ejercicio ascendió a 13,31% (-11,96% en el 2007).

Dicha posición expuesta en moneda extranjera cuenta con un respaldo en activos no monetarios (básicamente bienes de uso e inventarios) por aproximadamente miles de \$ 77.134.865 al cierre del ejercicio 2008 (miles de \$ 78.062.871 en el 2007). Durante el ejercicio 2008, la inflación (medida en términos de precios mayoristas), ascendió a 6,43% (16,07% en el 2007).

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

#### b) Exposición al riesgo de crédito

El grupo 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 \$ 2.252.431 y miles de \$ 2.261.717 al cierre del 2008 y 2007 respectivamente), 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).

En cuanto al anticipo realizado a Consorcio AREVA se estima que el riesgo no es significativo, dado que se trata de empresas constructoras internacionales de primera línea.

#### c) Exposición al riesgo de tasa de interés

Del total de los pasivos financieros que mantiene UTE al cierre del ejercicio 2008, por aproximadamente miles de \$ 14.390.414 (miles de \$ 6.403.828 al cierre de 2007), un monto de miles de \$ 13.355.798 (miles de \$ 6.027.636 al cierre de 2007) 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 17 GRAVÁMENES SOBRE ACTIVOS Y COMPROMISOS ASUMIDOS

### 17.1 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.

UTE posee Bonos Globales uruguayos por un valor efectivo de U\$S 20.572.915 (equivalentes a \$ 501.197.355) que constituyen garantía del contrato de REPORTO con el BROU cuya fecha de liberación es el 02/02/09 (Nota 5.k).

### 17.2 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 18 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 19 BENEFICIOS POST-EMPLEO A LOS FUNCIONARIOS

### A) Provisión por retiros incentivados

La provisión refiere al plan de retiros incentivados aprobado por el Directorio en la Resolución R07.-167 del 9 de febrero de 2007, la cual es aplicable a funcionarios que:

- al 31/12/07 tuvieran 58 años de edad o más,
- tuvieran 35 años de servicio al momento de la aceptación de la renuncia por parte del Directorio y
- configuren causal jubilatoria al 31 de diciembre de 2009.

Los funcionarios amparados al régimen de retiros incentivados, percibirán durante un máximo de 60 meses o hasta que el beneficiario cumpla los 70 años de edad, el equivalente al 65% del promedio mensual de la totalidad de las retribuciones nominales sujetas a Montepío, efectivamente cobradas por todo concepto durante el año 2005, actualizadas en la misma oportunidad y porcentaje que se disponga para los funcionarios de las empresas públicas. Adicionalmente percibirán por concepto de beneficios sociales, el equivalente al 65% de la cuota mutual.

El plazo para ampararse al plan, de acuerdo a lo establecido por Resolución R08.-202, venció el 09/04/08, acogiéndose al mismo un total de 552 funcionarios, de los cuales 548 continúan recibiendo el beneficio al 31/12/08.

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

Para la estimación de la provisión, se procedió a efectuar un cálculo actuarial considerando el valor presente de los desembolsos futuros esperados, descontado por la tasa promedio del mercado en unidades indexadas para grandes y medianas empresas reportada por el Banco Central del Uruguay y considerando las tasas de mortalidad indicadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

El pasivo reconocido al cierre del ejercicio por este concepto se detalla a continuación:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos en moneda del 31/12/08)

	2008
A plazo menor a 12 meses	142.032.565
A plazo mayor a 12 meses	350.162.646
<b>Total</b>	<b>492.195.211</b>

El cargo del ejercicio correspondiente al plan de retiro fue de \$ 109.916.369, el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.

### B) Previsión por prestación de 200 kWh post-empleo

Corresponde a un beneficio aprobado por el Directorio de UTE mediante las resoluciones R97.-2849 del 17 de diciembre de 1997 y R99.-2085 del 26 de agosto de 1999, las cuales otorgaron a los ex funcionarios (jubilados) que tengan una antigüedad no inferior a 15 años de servicio en la empresa o al cónyuge supérstite, una bonificación en el consumo de energía eléctrica de hasta 200 kWh, descontados éstos de la franja de consumo de mayor valor. Adicionalmente, la resolución de Directorio R07.-167 del 9 de febrero de 2007, extendió el beneficio a aquellos ex funcionarios que se encuentran en régimen de retiro incentivado. Actualmente gozan del beneficio 3.489 jubilados y cónyuges supérstites y 548 ex funcionarios amparados en el régimen de retiros incentivados.

Para su estimación se procedió a efectuar un cálculo determinando el valor presente de los desembolsos futuros esperados, descontado por la tasa promedio del mercado en unidades indexadas para grandes y medianas empresas reportada por el Banco Central del Uruguay y considerando la esperanza de vida según la edad promedio de los beneficiarios, indicada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

Con el objeto de poder estimar la cuantía de los desembolsos futuros a incurrir, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Edad promedio de los jubilados al 31.12.08 de 67 años.
- El costo energético del kWh se estimó en base al costo promedio de generación de los últimos tres años.
- La cantidad de beneficiarios se estimó como la suma de: jubilados, cónyuges supérstites, ex funcionarios en régimen de retiro incentivado y la mejor estimación de funcionarios que eventualmente se jubilen configurando los requisitos para hacer usufructo del beneficio, siendo estos últimos 4.748.

El pasivo reconocido al cierre por este concepto se detalla a continuación:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos en moneda del 31/12/08)

	2008
A realizar en un plazo menor a 12 meses	15.945.096
A realizar en un plazo mayor a 12 meses	261.538.360
<b>Total</b>	<b>277.483.456</b>

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

El cargo al resultado del ejercicio correspondiente a la prestación de consumo de energía eléctrica es de \$ 95.670.806, el cual se incluye dentro del capítulo Gastos de personal.



Deloitte S.C.  
Cerrito 420, Piso 7  
Montevideo, 11.000  
Uruguay

Tel: +598 (2) 916 0756  
Fax: +598 (2) 916 3317  
[www.deloitte.com/uy](http://www.deloitte.com/uy)

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu