

**AGUAS DE LA COSTA S.A.**

***ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORIA  
INDEPENDIENTE***

# **AGUAS DE LA COSTA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

## **CONTENIDO**

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## **Abreviaturas**

\$ - Pesos uruguayos  
US\$ - Dólares estadounidenses

## **INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

A los Sres. Directores y Accionistas de  
**AGUAS DE LA COSTA S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aguas de la Costa S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha y las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

### **Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen en la sección Responsabilidad del auditor de este informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 2.4 a los presentes estados financieros que indica que el 28 de febrero de 2019 finaliza la concesión de agua potable y saneamiento de la Sociedad, la cual debe traspasar a O.S.E (Obras sanitarias del Estado) los servicios y bienes asociados a dicha concesión. Una vez finalizado dicho traspaso, se iniciarán los trámites para la liquidación de la Sociedad de acuerdo a la legislación vigente. Por dicho motivo, los presentes estados financieros no han sido preparados siguiendo la hipótesis de negocio en marcha, sino que han sido elaborados a valores de liquidación.

### **Responsabilidades de la Dirección por los estados financieros**

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay, y del sistema de control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Como parte del proceso de preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha y de efectuar, cuando corresponda, las revelaciones relacionadas a dicha capacidad y la utilización de las bases contables de negocio en marcha, salvo cuando la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, de discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa realista para no hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

### ***Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección significativa cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda su ejecución. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo en los estados financieros debido a fraude es más elevado que el proveniente de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o el apartamiento del control interno de la Sociedad.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos hacer énfasis en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, debemos expresar una opinión de auditoría modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros y de sus notas explicativas, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre la presentación fiel.

Comunicamos a la Dirección de la Sociedad acerca de, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de la auditoría planificados, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno identificada en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo,  
1º de marzo de 2019



CPA FERRERE

NELSON MENDIBURU  
Socio  
Contador Público  
C.J.P.P.U. 42.226

## AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2018	2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.4	19.659.832	17.397.519
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	31.332.054	40.437.577
Otros activos financieros	8	202.646.534	122.877.262
Otros activos no financieros	9	92.957	313.616
Impuesto corriente		16.554.482	15.697.931
Inventarios	10	3.222.593	3.952.590
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>273.508.452</b>	<b>200.676.495</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	-	471.353
Propiedades, planta y equipo	11	3.893.175	55.516.624
Activos intangibles	12	252.104	542.450
Activo por impuestos diferidos	23	1.743.020	-
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>5.888.299</b>	<b>56.530.427</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>279.396.751</b>	<b>257.206.922</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	8.262.913	6.903.992
Otros pasivos financieros	14	-	156.510
Otros pasivos no financieros	15	2.257.974	2.595.611
Pasivo por Impuesto corriente		14.627.961	17.445.207
Provisiones	16	1.836.946	1.705.143
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>26.985.794</b>	<b>28.806.463</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Otros pasivos financieros	14	-	106.741
Pasivo por impuestos diferidos	23	-	1.525.659
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>-</b>	<b>1.632.400</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>26.985.794</b>	<b>30.438.863</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital integrado		12.400.000	12.400.000
Ajustes al patrimonio		178.907.949	183.211.993
Reservas		11.004.059	11.004.059
Resultados acumulados		50.098.950	20.152.008
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	17	<b>252.410.957</b>	<b>226.768.059</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>279.396.751</b>	<b>257.206.922</b>

Las notas 1 a 30 son parte integrante de los estados financieros.

**CPA**  
**FERRERE**  
Inicialado para identificación

**AGUAS DE LA COSTA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2018	2017
Ingresos netos de actividades ordinarias	18	182.509.810	178.006.090
Costo de los servicios prestados	19	(99.743.993)	(100.642.721)
<b>Resultado bruto</b>		<b><u>82.765.817</u></b>	<b><u>77.363.369</u></b>
Gastos de administración y ventas	20	(36.214.431)	(29.597.466)
Resultados diversos	21	(11.128)	(1.576)
Resultados financieros	22	3.719.023	5.021.031
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b><u>50.259.281</u></b>	<b><u>52.785.358</u></b>
Impuesto a la renta	23	(12.666.867)	(17.305.720)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b><u><u>37.592.414</u></u></b>	<b><u><u>35.479.638</u></u></b>

Las notas 1 a 30 son parte integrante de los estados financieros.

**CPA**  
**FERRERE**  
 Inicialado para identificación

## AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2018	2017
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u><b>37.592.414</b></u>	<u><b>35.479.638</b></u>
<b>Otro resultado integral</b>		
Reversión revalúo técnico por impuesto diferido	914.116	1.841.893
<b>Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta</b>	<u><b>914.116</b></u>	<u><b>1.841.893</b></u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>	<u><u><b>38.506.530</b></u></u>	<u><u><b>37.321.531</b></u></u>

Las notas 1 a 30 son parte integrante de los estados financieros.

**CPA**  


---

**FERRERE**  
 Inicialado para identificación

## AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	CAPITAL INTEGRADO	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
<b>SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2017</b>	<b>12.400.000</b>	<b>173.222.300</b>	<b>11.004.059</b>	<b>36.930.344</b>	<b>233.556.703</b>
Reexpresión de los saldos iniciales		18.591.578			18.591.578
<b>SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2017 REEXPRESADOS</b>	<b>12.400.000</b>	<b>191.813.878</b>	<b>11.004.059</b>	<b>36.930.344</b>	<b>252.148.281</b>
Otro resultado integral		(5.446.487)		7.288.380	1.841.893
Reexpresiones contables		(3.155.398)		(2.616.011)	(5.771.409)
Distribución de utilidades				(36.930.344)	(36.930.344)
Distribución anticipada de dividendos				(20.000.000)	(20.000.000)
Resultado del ejercicio				35.479.638	35.479.638
<b>TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>	<b>-</b>	<b>(8.601.885)</b>	<b>-</b>	<b>(16.778.337)</b>	<b>(25.380.222)</b>
<b>SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>12.400.000</b>	<b>183.211.993</b>	<b>11.004.059</b>	<b>20.152.008</b>	<b>226.768.059</b>
Otro resultado integral		(4.304.044)		5.218.160	914.116
Distribución de utilidades				(12.863.632)	(12.863.632)
Resultado del ejercicio				37.592.414	37.592.414
<b>TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>	<b>-</b>	<b>(4.304.044)</b>	<b>-</b>	<b>29.946.942</b>	<b>25.642.898</b>
<b>SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>12.400.000</b>	<b>178.907.949</b>	<b>11.004.059</b>	<b>50.098.950</b>	<b>252.410.957</b>

Las notas 1 a 30 son parte integrante de los estados financieros.

CPA  
FERRERE  
Inicialado para identificación

**AGUAS DE LA COSTA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2018	2017
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	37.592.414	35.479.638
Menos: impuesto a la renta	12.666.867	17.305.720
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Deudores incobrables y desvalorización deudores	4.438.094	(71.160)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	59.500.065	59.823.747
Amortización de intangibles	290.346	1.126.818
Cambios en activos y pasivos		
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.138.782	(8.804.439)
Cambios en otros activos no financieros	220.659	(3.520.751)
Cambios en inventarios	729.997	(1.159.503)
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.358.921	317.824
Cambios en otros pasivos no financieros	(337.637)	142.260
Cambios en provisiones	131.803	304.847
Impuesto a la renta pagado	(18.695.227)	(18.414.964)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>103.035.084</u>	<u>82.530.037</u>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(7.876.616)	(11.702.995)
Variación de inversiones temporarias	(79.769.272)	(6.163.861)
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	<u>(87.645.888)</u>	<u>(17.866.856)</u>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cambios en otros pasivos financieros	(263.251)	(180.371)
Dividendos pagados	(12.863.632)	(39.870.073)
Distribución anticipada de dividendos	-	(21.592.040)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiación	<u>(13.126.883)</u>	<u>(61.642.484)</u>
<b>4. AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<u>2.262.313</u>	<u>3.020.697</u>
<b>5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<u>17.397.519</u>	<u>14.376.822</u>
<b>6. SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Nota 4.4)</b>	<u>19.659.832</u>	<u>17.397.519</u>

Las notas 1 a 30 son parte integrante de los estados financieros.

**AGUAS DE LA COSTA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN BASICA SOBRE LA EMPRESA**

**1.1 Forma jurídica**

Aguas de la Costa S.A. es una sociedad anónima cerrada cuyo capital accionario está representado por acciones nominativas.

La Sociedad fue constituida el 13 de julio de 1993 e inició sus actividades el 16 de noviembre de dicho año. El plazo de la Sociedad es de 100 años a partir de la fecha de constitución.

La estructura del capital accionario de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

<b>Titular</b>	<b>Participación</b>
O.S.E.	60%
STA Ingenieros S.R.L.	40%
<b>Total</b>	<u><b>100%</b></u>

**1.2 Actividad principal**

La actividad principal de la Sociedad consiste en el cumplimiento del contrato de concesión de Obra Pública para el suministro de agua potable y saneamiento en la zona limitada por el Océano Atlántico, Laguna Garzón, límite norte según planos (aproximadamente 1 km de la Ruta 10) y el Arroyo Maldonado, prestado anteriormente por la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

**1.3 Régimen fiscal aplicable**

El suministro de agua potable para consumo familiar básico (cargo fijo y hasta 15 metros cúbicos de cargo variable) se encuentra exento por ley, del Impuesto al Valor Agregado (IVA). Por Resolución del Poder Ejecutivo, de fecha 26 de enero de 1994, se exonera a la Sociedad de todo tributo incluido el IVA que grava la introducción al país de bienes que tengan aplicación directa a las obras de saneamiento durante la vigencia de la concesión, a excepción del Impuesto a las Rentas de Industria y Comercio acorde a lo dispuesto por el artículo 254 de la Ley N° 16.462 del 11 de enero de 1994, del Impuesto al Patrimonio que grava la parte de bienes afectados a la concesión de la obra; de tasas y precios portuarios relacionados con la parte de los bienes destinados a ser incorporados o utilizados en la obra pública o en el cumplimiento del servicio.

**1.4 Aprobación de estados financieros**

Los presentes estados han sido aprobados para su emisión por la Dirección de la Sociedad con fecha 1° de marzo de 2019. Los mismos no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, lo cual será realizado dentro de los plazos legales establecidos

## NOTA 2 - CONDICIONES GENERALES DE LA CONCESIÓN DEL SERVICIO DE AGUA POTABLE Y SANEAMIENTO

### 2.1 Antecedentes

Por resolución del Directorio de O.S.E. (Obras Sanitarias del Estado) del 3 de junio de 1992, se dispuso la realización de un llamado para Concesión de Obra Pública para el Suministro de Agua Potable y Saneamiento al Este del Arroyo Maldonado (Licitación Pública Internacional N° 25).

Mediante la resolución R/D N° 2184 del 11 de diciembre de 1992, se adjudicó la Licitación al Consorcio Aguaclara, constituido por Benencio S.A. y S.T.A. Ingenieros S.R.L., la que quedó en suspenso en virtud del resultado de un "Referéndum sobre Privatización de Empresas Públicas", del 13 de diciembre de 1992.

Posteriormente, la Ley N° 16.361, de fecha 26 de abril de 1993, autorizó al Poder Ejecutivo a aprobar la concesión del Servicio Público de Suministro de Agua y Saneamiento al Este del Arroyo Maldonado a favor de la Empresa adjudicataria de la Licitación Pública Internacional N° 25 de O.S.E. Mediante Resolución del Poder Ejecutivo de fecha 8 de junio de 1993, se adjudicó al Consorcio Aguaclara la Licitación N° 25 previamente mencionada.

Finalmente, por resolución del Directorio de O.S.E. del 7 de setiembre de 1993, se aprobó el proyecto definitivo y el contrato de concesión.

El grupo adjudicatario de la concesión constituyó Aguas de la Costa S.A., sociedad anónima uruguaya.

El 31 de octubre de 2004 en la República Oriental del Uruguay se aprobó una Reforma Constitucional en la que se establece que los servicios públicos de saneamiento y de abastecimiento de agua para el consumo humano serán prestados exclusiva y directamente por personas jurídicas estatales. Con fecha 20 de mayo de 2005 el Poder Ejecutivo decretó que las concesionarias del servicio de agua y saneamiento con contrato vigente al 31 de octubre de 2004, continuarán suministrando dichas prestaciones hasta el vencimiento del plazo originalmente pactado, sin perjuicio de las acciones que puedan corresponder en caso de incumplimiento, rigiéndose en un todo por los términos del respectivo contrato. Asimismo, se derogó la Resolución del Poder Ejecutivo de fecha 17 de noviembre de 2004 y el Decreto N°435/004 del 13 de diciembre de 2004.

### 2.2 Objeto del contrato de concesión

El objeto del contrato de concesión comprende la construcción, conservación y explotación de los Servicios de Agua Potable y Saneamiento al este del arroyo Maldonado (departamento de Maldonado).

### 2.3 Principales características de la concesión

Adicionalmente a las características de esta concesión expuestas detalladamente en otras notas, los principales aspectos de la misma son los siguientes:

- **Plazo:** fue establecido en veinticinco años, a partir de la vigencia del contrato (firmado el siete de setiembre de 1993), y podrá ampliarse de común acuerdo por diez años más. La entrada en vigencia del contrato es el primero de marzo de 1994, cumpliéndose los veinticinco años el 28 de febrero de 2019.
- **Modalidad de concesión:** la concesión es otorgada en forma gratuita para el Concesionario. Ello implica que la Sociedad está exceptuada de la obligación del pago de un canon por todo el plazo de la concesión.
- **Condiciones de prestación del servicio:** la gestión de los servicios ha de ser realizada total y directamente por el Concesionario, obligándose éste a disponer de los medios

materiales y personales adecuados y suficientes para prestar el servicio, velar por su correcto funcionamiento y tomar las medidas oportunas para que siempre se encuentren en las debidas condiciones de uso.

- **Aportaciones de O.S.E.:** O.S.E. proporcionará, en forma gratuita al Concesionario para su uso, durante el plazo de la concesión, las instalaciones, edificaciones y demás infraestructura básica correspondiente a los servicios existentes, propiedad de O.S.E., dentro del perímetro de la concesión.
- **Aportaciones del Concesionario:** el Concesionario deberá aportar los recursos humanos y materiales necesarios, para garantizar los servicios en forma permanente y continua. Deberá ejecutar a su cargo las obras necesarias, así como las modificaciones y mejoras a las instalaciones existentes. Las obras e instalaciones que realiza el Concesionario pasarán a propiedad de O.S.E. al finalizar la concesión.
- **Ente regulador:** el Concesionario, el servicio que éste presta y todo otro aspecto derivado de la ejecución del contrato de concesión está bajo el control y regulación de O.S.E. Las relaciones con el mismo se deben ajustar a lo dispuesto en el contrato de concesión y en el pliego de condiciones particulares de la licitación.
- **Régimen tarifario:** la tarifa base es la aprobada por el Poder Ejecutivo para la Zona Balnearia de Maldonado. En diciembre de 2006, el Poder Ejecutivo aprobó que el régimen tarifario por los servicios de agua y saneamiento fuera exactamente igual al de la zona Balnearia del Departamento de Maldonado.

#### 2.4 Discontinuación de actividades

Dado que la concesión finaliza en el mes de febrero de 2019, la Sociedad se encuentra realizando las actividades y gestiones necesarias para el traspaso de los bienes y servicios a U.G.D-O.S.E.

Con fecha 1º de marzo de 2019 se suscribió con O.S.E un contrato de cesión de créditos mediante el cual Aguas de la Costa S.A. cede a O.S.E los créditos existentes en concepto de suministro de agua y saneamiento al 28 de febrero de 2019, así como los créditos generados desde la fecha de última lectura y el 28 de febrero de 2019, a un precio de \$48.927.372. Dicho precio incluye una quita sobre la totalidad de los créditos cedidos. Al cierre 31 de diciembre de 2018 se creó una provisión por desvalorización de cartera de \$ 3.324.788, correspondiente a la diferencia del valor de la cartera y el precio a pagar por O.S.E al momento de la cesión.

Asimismo, la ley 19.730 del 28 de diciembre de 2018, autoriza a O.S.E a contratar de acuerdo a las necesidades del servicio, a todo el personal técnico, administrativo y obrero que al 28 de febrero del año 2018, figure en la plantilla de personal, o mantuviera relación de dependencia directa bajo otras modalidades contractuales, de la empresa Aguas de la Costa S.A. Con la excepción de dos personas, los restantes empleados suscribieron con la Sociedad acuerdos voluntarios de egreso. Para los dos empleados que no han firmado acuerdos voluntarios de cese y no aceptaron continuar en O.S.E se ha creado una provisión por indemnización por despidos, que asciende a \$ 2.533.580

De acuerdo a lo estipulado en la concesión, las obras e instalaciones que realizó la Sociedad pasarán a propiedad de O.S.E. al finalizar la misma. Al 31 de diciembre de 2018 dichas obras se encuentran totalmente amortizadas. No se han realizado ajustes sobre el valor neto contable del resto de los bienes de propiedad, planta y equipo, intangibles e inventarios, que asciende a \$7.367.872.

Una vez finalizado el traspaso de la concesión a O.S.E, se iniciarán los trámites para la liquidación de la Sociedad de acuerdo a la legislación vigente.

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se realizaron todos los ajustes significativos para valuar los activos y pasivos de la Sociedad a valores de liquidación.

Por la situación de la Sociedad expuesta en los párrafos anteriores, es que los presentes estados financieros fueron preparados a valores de liquidación y no bajo la hipótesis de empresa en marcha.

### **NOTA 3 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Bases contables**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N° 291/14, su modificativo N° 372/15 y el Decreto N° 408/2016.

El Decreto N° 291/14 de fecha 14 de octubre de 2014, que rige para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2015, establece como Norma Contable Adecuada de aplicación obligatoria, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) a la fecha de publicación del presente decreto, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

Asimismo en el artículo 5° del Decreto 291/14 (modificado por el Decreto 372/15) se establecen ciertas alternativas y apartamientos a las NIIF para PYMES según se menciona a continuación:

- Se podrá utilizar como alternativa de valuación de Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles los métodos de revaluación previstos en la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 – Activos intangibles, respectivamente.
- El Estado de Cambios en el Patrimonio es de presentación obligatoria.
- En aplicación de las Sección 25- Costos por Prestamos de NIIF para PYMES se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la NIC 23- Costo por Préstamos
- Para el tratamiento del impuesto a las ganancias será de aplicación obligatoria la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

Las normas referidas en el párrafo precedente son las emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) a la fecha de publicación del presente decreto, traducidas al idioma español y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto N° 408/2016 de fecha 26 de diciembre de 2016, que rige para ejercicios finalizados a partir de la fecha de publicación del Decreto (5 de enero de 2017), establece que los emisores de estados financieros comprendidos en las disposiciones del Decreto N° 291/14 y sus modificaciones posteriores, deberán aplicar las normas de presentación de los estados financieros definidas en los marcos normativos que les correspondan. Sin perjuicio de lo anterior, se requerirá la aplicación de los siguientes criterios de presentación:

- Deberán presentarse como categorías separadas dentro del Estado de situación financiera los activos y pasivos, corrientes y no corrientes. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados: un Estado de resultados y un Estado del resultado integral.
- Los gastos deberán presentarse en el Estado de resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- Las partidas de otro resultado integral deberán presentarse en el Estado del resultado integral netas de impuesto a las rentas.
- Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el Estado de Flujos de Efectivo utilizando el método indirecto.

### 3.2 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad se preparan y se presentan en pesos uruguayos, siendo esta a su vez la moneda funcional, en la medida que es la que mejor refleja la sustancia económica de los hechos y circunstancias relevantes para la misma.

Los estados financieros han sido preparados en moneda constante. A tales efectos se ha considerado el Índice de Precios al Consumo (IPC), compilado y publicado por el Instituto Nacional de Estadística para medir la variación en el poder adquisitivo de la moneda. La variación de dicho índice correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a 7,96% y 6,5524% respectivamente

La metodología de ajuste por inflación utilizada consiste básicamente en presentar:

- a) Los rubros monetarios a sus valores nominales al cierre de cada ejercicio.
- b) Los rubros no monetarios ajustados mediante la aplicación de coeficientes de ajuste desde el momento de origen de las partidas hasta el cierre de cada ejercicio.
- c) Los rubros del estado de resultados se encuentran expresados a valores históricos. El resultado por exposición a la inflación derivado de la corrección monetaria fue imputado a los resultados del ejercicio en el rubro resultados financieros.

### 3.3 Permanencia de criterios contables

En virtud de cumplirse el periodo de finalización de la concesión, expuesta en la nota 2.4 y la discontinuación de la actividad de la Sociedad, las políticas y criterios contables aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 difieren con los criterios aplicados en el ejercicio anterior. Las diferencias sustanciales son las siguientes:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron elaborados bajo el supuesto de que la Sociedad es un negocio en marcha, mientras que los presentes estados financieros fueron formulados a valores de liquidación. En este sentido los principales ajustes que tuvieron lugar fueron el deterioro de los créditos por venta y la creación de una provisión por indemnizaciones por despido.

Para los créditos por venta, la política de la Sociedad consistía en provisionar el 100% de los saldos con mas de 12 meses de retraso en el pago. Al cierre 31 de diciembre de 2018 se creó adicionalmente una provisión por desvalorización de cartera de \$ 3.324.788, correspondiente a la diferencia del valor de la cartera y el precio a pagar por O.S.E al momento de la cesión de la misma.

Para los dos empleados que no han firmado acuerdos voluntarios de cese y no aceptaron continuar en O.S.E se ha creado una provisión por indemnización por despidos, que asciende a \$ 2.533.580

Los valores de propiedad planta y equipo e inventarios no han sido objeto de desvalorización.

Los ajustes fueron realizados en forma prospectiva, no afectando los saldos de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, que se presentan con propósitos comparativos.

## **NOTA 4 - PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS**

### **4.1 Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de las cotizaciones de las respectivas monedas vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) han sido valuados a la cotización de las respectivas monedas al cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018 y US\$ 1 = \$ 28,807 al 31 de diciembre de 2017). Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del ejercicio, dentro del capítulo Resultados Financieros.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se exponen en la Nota 5.

### **4.2 Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones, evaluaciones y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas y normas contables que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del período o ejercicio.

Si bien las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han determinado a partir de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que hechos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros que, eventualmente, se derivase de los ajustes a efectuar en próximos ejercicios es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea, se registra en forma prospectiva.

Las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones y supuestos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros están constituidas por las depreciaciones de propiedades, planta y equipos, amortizaciones de intangibles y el cargo por impuesto a la renta, entre otras.

### **4.3 Concepto de capital utilizado**

El concepto de capital utilizado por la sociedad para la determinación de los resultados es el de capital financiero.

El resultado se ha determinado sobre la variación que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio, considerado exclusivamente como inversión en dinero.

### **4.4 Estado de flujo de efectivo**

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se utilizó el concepto de fondos igual a efectivo y equivalente de efectivo (inversiones con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición).

A continuación, se presentan las partidas que componen el efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de cada ejercicio:

	2018	2017
Efectivo en caja	13.752	146.733
Banco	19.646.080	17.250.786
	<u>19.659.832</u>	<u>17.397.519</u>

#### 4.5 Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

##### a) Instrumentos financieros básicos

Incluyen los saldos de efectivo, depósitos a la vista y a plazo fijo, cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar, bonos e instrumentos de deuda similares, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos financieros.

Los instrumentos financieros básicos son reconocidos inicialmente al precio de transacción más los costos atribuibles a su adquisición, excepto que el acuerdo constituya una transacción de financiación, donde la Sociedad reconoce el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. También se exceptúa de la medición inicial los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros básicos se valúan según como se describe seguidamente:

##### *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar*

La mayoría de las ventas se realizan bajo condiciones de crédito normales a corto plazo. Las cuentas comerciales por cobrar relacionadas con dichas ventas se miden al importe no descontado de efectivo que se espera cobrar menos cualquier deterioro del valor. Para las ventas realizadas bajo condiciones que trascienden las condiciones normales de crédito, las cuentas por cobrar se miden inicialmente al valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado y, luego, se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo.

##### *Otros activos financieros*

Los otros activos financieros incluyen letras de regulación monetaria y se valúan a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

##### *Deterioro del valor de activos financieros*

Al final de cada cierre de ejercicio sobre el que se informa, se revisan los importes en libros de los activos financieros que no se miden al valor razonable para determinar si se encuentra alguna evidencia objetiva del deterioro del valor. Si la hay, se reconoce una pérdida por deterioro de inmediato en los resultados y el importe en libros de las cuentas del activo financiero se reduce en consecuencia.

#### *Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar*

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones que han surgido tras la adquisición de bienes o la contratación de servicios bajo condiciones normales de crédito a corto plazo. Las cuentas comerciales por pagar se miden al importe no descontado de efectivo que debe pagarse. La Sociedad compra ciertos bienes a proveedores en el extranjero, los importes denominados en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la metodología establecida en la Nota 4.1.

#### *Otros pasivos financieros*

Los préstamos se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

#### **b) Inventarios**

Los inventarios incluyen carbón activado granular, medidores y productos químicos y se valúan al menor de su costo histórico reexpresado a moneda de cierre o valor neto de realización. El costo se determina con base en el método primero-entrado, primero-salido (FIFO) para la imputación de las salidas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los respectivos costos variables de venta.

#### **c) Propiedades, planta y equipo e Intangibles**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

Los inmuebles (mejoras) e instalaciones existentes al 31 de agosto de 1995 y las altas del ejercicio 1995/1996 se valoraron a su valor corriente a dichas fechas, sobre la base de una tasación técnica realizada por un experto independiente. La diferencia entre el valor neto contable y el valor técnico de los inmuebles e instalaciones, fue imputada a la cuenta "Revalúo técnico", que forma parte del patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 dichos bienes se encuentran expresados al valor de tasación reexpresado al cierre del respectivo ejercicio, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas

Un porcentaje del ajuste por "Revalúo técnico" incluido en el patrimonio fue transferido a resultados acumulados. El referido porcentaje fue determinado basándose en la vida útil remanente de las mejoras e instalaciones tasadas técnicamente. El monto desafectado en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$ 4.304.044 y \$ 5.446.487 respectivamente.

Los costos posteriores incurridos para reemplazar un elemento de propiedades, planta y equipo, si se espera que el componente reemplazado vaya a proporcionar beneficios futuros adicionales a la Sociedad y pueda ser medido de manera confiable. El resto de los gastos son imputados a resultados del ejercicio o período.

Los activos intangibles distintos de la plusvalía, se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. La amortización se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

Los años de vida útil estimada son:

Cuenta principal	Años
Mejoras e instalaciones	Hasta la finalización de la concesión
Software Aquavisum	Hasta la finalización de la concesión
Muebles y útiles	10
Vehículos	10
Equipos de computación y software	3
Maquinaria y herramientas	10
Equipo de laboratorio	10
Instalaciones	10
Contenedores	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

#### d) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

#### e) Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan. La Sociedad no otorga a su personal beneficios por retiro jubilatorio.

#### f) Provisiones y contingencias

De corresponder, las provisiones constituidas que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para reflejar los riesgos relativos al proceso industrial y/o a la actividad comercial de la Sociedad. Se reconoce una provisión cuando la Sociedad tiene una obligación presente surgida de un suceso pasado; es probable que la Sociedad deba cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Una provisión se mide como la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación, en la fecha sobre la que se informa. La mejor estimación es el importe que una Sociedad pagaría racionalmente para liquidar la obligación al final del periodo sobre el que se informa o para transferirla a un tercero en esa fecha. Ésta se determina

teniendo en cuenta todos los riesgos e incertidumbres relacionados con la obligación y se descuenta para reflejar el valor temporal del dinero utilizando una tasa de descuento.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, siendo los mismos revelados en notas salvo que la probabilidad de que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la eventual obligación sea remota.

#### **g) Presentación de cuentas del patrimonio**

Las cuentas de patrimonio se presentan sobre las siguientes bases:

Las cuentas de capital y reservas se presentan a su valor nominal. La re expresión de dichas cuentas se computa en el rubro ajustes al patrimonio. El resto de los rubros patrimoniales se exponen con su correspondiente ajuste.

#### **h) Determinación del resultado del ejercicio**

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

Los ingresos de actividades ordinarias que representan el importe de los bienes y servicios vendidos, son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos y la amortización de los intangibles se determina de acuerdo a lo mencionado en la Nota 4.5 d).

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido.

#### **i) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. Dicho impuesto se reconoce en el estado de resultados, en otro resultado integral o en patrimonio, según la transacción u otro suceso que haya dado lugar al gasto por el impuesto.

El cargo por impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de ejercicio sobre la utilidad impositiva del ejercicio y considerando, si corresponde, los ajustes por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

El impuesto a la renta diferido se determina aplicando el método del pasivo basado en el Estado Financiero. Ello implica determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos valuados de acuerdo a criterios contables y la base fiscal de dichos activos y pasivos.

La empresa reconoce un activo por impuesto a la renta diferido si se esperan obtener diferencias temporarias imponibles o ganancia fiscal en el futuro suficiente para computar las deducciones correspondientes a las diferencias temporales deducibles.

**NOTA 5 - POSICION EN MONEDA DIFERENTE A LA MONEDA FUNCIONAL**

Los estados financieros incluyen los siguientes saldos en monedas diferentes al peso uruguayo, moneda funcional de la Sociedad.

	2018		2017	
	Monto en US\$	Monto equivalente en \$	Monto en US\$ (1)	Monto equivalente en \$ (2)
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	47.377	1.535.297	77.787	2.419.171
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.512	859.148	35.975	1.118.839
Otros activos no financieros	-	-	500	15.550
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>73.889</b>	<b>2.394.445</b>	<b>114.262</b>	<b>3.553.560</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>73.889</b>	<b>2.394.445</b>	<b>114.262</b>	<b>3.553.560</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	30.670	993.878	36.842	1.145.791
Otros pasivos financieros	-	-	5.033	156.510
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>30.670</b>	<b>993.878</b>	<b>41.875</b>	<b>1.302.301</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Otros pasivos financieros	-	-	3.432	106.741
<b>Total Pasivo No corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.432</b>	<b>106.741</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30.670</b>	<b>993.878</b>	<b>45.307</b>	<b>1.409.042</b>

- (1) Corresponde a los dólares estadounidenses históricos mantenidos al cierre del ejercicio 2017.  
(2) Corresponde al saldo equivalente en pesos al 31 de diciembre de 2017, reexpresados al 31 de diciembre de 2018

**NOTA 6 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación, se presentan los instrumentos financieros por categoría:

	A valor razonable con cambios en resultados	Medidos a costo amortizado	Total
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>			
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	19.659.832	19.659.832
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	31.332.054	31.332.054
Otros activos financieros	-	202.646.534	202.646.534
	-	<b>253.638.420</b>	<b>253.638.420</b>
<b>PASIVOS</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	8.262.913	8.262.913
Provisiones	-	1.836.946	1.836.946
	-	<b>10.099.859</b>	<b>10.099.859</b>
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>			
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	17.397.519	17.397.519
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	40.908.930	40.908.930
Otros activos financieros	-	122.877.262	122.877.262
	-	<b>181.183.711</b>	<b>181.183.711</b>
<b>PASIVOS</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	6.903.992	6.903.992
Otros pasivos financieros	-	263.251	263.251
Provisiones	-	1.705.143	1.705.143
	-	<b>8.872.386</b>	<b>8.872.386</b>

**NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2018	2017
<b>Deudores Comerciales</b>		
<b>Corrientes</b>		
Deudores por servicios	30.500.991	35.702.062
Partes relacionadas (Nota 24)	22.149	112.750
Redes de cobranza	5.927.586	5.769.553
Provisión para incobrables	(1.894.477)	(1.525.786)
Provisión desvalorización deudores (Nota 2.4)	(3.324.788)	-
	<u>31.231.461</u>	<u>40.058.579</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
<b>Corrientes</b>		
Diversos	1.111.658	834.846
Provisión para incobrables	(1.011.065)	(455.848)
	<u>100.593</u>	<u>378.998</u>
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Co</b>	<u><b>31.332.054</b></u>	<u><b>40.437.577</b></u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
<b>No Corrientes</b>		
Depósitos en garantía	-	471.353
	<u>-</u>	<u>471.353</u>
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar No</b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>471.353</b></u>

Los deudores comerciales corresponden principalmente a los saldos pendientes de cobro a los usuarios por el servicio de suministro de agua potable y saneamiento.

El depósito en garantía al 31 de diciembre de 2017 corresponde a un plazo fijo afectado como garantía del leasing. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se canceló el pasivo por leasing y el depósito fue reintegrado a la Sociedad.

**NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Letras de regulación monetaria	196.797.707	119.149.235
Intereses a cobrar	7.982.294	5.004.995
Intereses a vencer	<u>(2.133.467)</u>	<u>(1.276.968)</u>
	<b><u>202.646.534</u></b>	<b><u>122.877.262</u></b>

Se compone de letras de regulación monetaria mantenidas en custodia del BBVA.

Al 31 de diciembre de 2018 las letras de regulación monetaria tienen vencimiento entre el 4 de enero y el 15 de marzo de 2019, con tasas anuales que oscilan entre un 8% y un 9,07%

Al 31 de diciembre de 2017 las letras de regulación monetaria tienen vencimiento entre el 9 de enero y el 8 de junio de 2018, con tasas anuales que oscilan entre un 8,18% y un 8,58%.

**NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

El detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Adelantos al personal	<u>92.957</u>	<u>313.616</u>
	<b><u>92.957</u></b>	<b><u>313.616</u></b>

**NOTA 10 - INVENTARIOS**

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Medidores	1.166.835	2.012.694
Productos químicos	587.590	360.204
Materias primas	<u>1.468.168</u>	<u>1.579.692</u>
	<b><u>3.222.593</u></b>	<b><u>3.952.590</u></b>

## NOTA 11 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

### 11.1 Valores de origen y sus depreciaciones

El detalle de las propiedades, planta y equipos se muestra a continuación:

	Mejoras en inmuebles	Instalaciones	Muebles y útiles	Máquinas y herramientas	Equipo de laboratorio	Vehículos	Equipos de computación	Contenedores	Total
VALORES BRUTOS AL 1° DE ENERO DE 2017	592.225.563	154.962.224	3.002.885	9.755.031	1.650.002	7.983.326	2.915.001	446.524	772.940.556
Altas	639.367.896	167.297.525	3.241.921	10.531.551	1.781.345	8.618.815	3.147.041	482.068	834.468.162
VALORES BRUTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	9.515.347	1.963.994	-	36.036	90.562	-	81.152	-	11.687.091
Altas	648.883.243	169.261.519	3.241.921	10.567.587	1.871.907	8.618.815	3.228.193	482.068	846.155.253
VALORES BRUTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	648.883.243	177.057.564	3.279.771	10.585.517	1.871.907	8.618.815	3.252.984	482.068	854.031.869
DEPRECIACIÓN ACUMULADA AL 1° DE ENERO DE 2017	572.428.439	136.319.530	2.894.693	8.121.700	1.343.292	6.581.245	2.985.609	140.374	730.814.882
Depreciación del ejercicio	40.151.776	18.600.022	61.045	539.741	75.153	274.793	73.011	48.206	59.823.747
DEPRECIACIÓN ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	612.580.215	154.919.552	2.955.738	8.661.441	1.418.445	6.856.038	3.058.620	188.580	790.638.629
Depreciación del ejercicio	36.303.028	22.138.012	59.958	524.679	67.695	274.938	83.515	48.240	59.500.065
DEPRECIACIÓN ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	648.883.243	177.057.564	3.015.696	9.186.120	1.486.140	7.130.976	3.142.135	236.820	850.138.694
VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	36.303.028	14.341.967	286.183	1.906.146	453.462	1.762.777	169.573	293.488	55.516.624
VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	-	-	264.075	1.399.397	385.767	1.487.839	110.849	245.248	3.893.175

Al 31 de diciembre de 2017 la sociedad poseía un vehículo en Leasing, cuyo valor neto a dicha fecha asciende a \$ 463.843. Al 31 de diciembre de 2018 dicho leasing fue cancelado.

### 11.2 Depreciaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$ 59.500.065 y fueron imputadas \$ 59.081.654 al costo de los servicios prestados y \$ 418.411 a gastos de administración y ventas.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$ 59.823.747 y fueron imputadas \$ 59.414.898 al costo de los servicios prestados y \$ 408.849 a gastos de administración y ventas.

**NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA****12.1 Valores de origen y sus amortizaciones**

El detalle de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Software	Total
<b>VALORES BRUTOS AL 1° DE ENERO DE 2017</b>	<b>8.486.189</b>	<b>8.486.189</b>
Altas	15.904	15.904
<b>VALORES BRUTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>8.502.093</b>	<b>8.502.093</b>
Altas	-	-
<b>VALORES BRUTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>8.502.093</b>	<b>8.502.093</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL 1° DE ENERO DE 2017</b>	<b>6.832.825</b>	<b>6.832.825</b>
Amortización del ejercicio	1.126.818	1.126.818
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>7.959.643</b>	<b>7.959.643</b>
Amortización del ejercicio	290.346	290.346
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>8.249.989</b>	<b>8.249.989</b>
<b>VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>542.450</b>	<b>542.450</b>
<b>VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>252.104</b>	<b>252.104</b>

**12.2 Amortizaciones cargadas a resultados**

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, ascendieron a \$ 290.346 (\$ 1.126.818 al 31 de diciembre de 2017). Dichas amortizaciones fueron imputadas enteramente a gastos de administración y ventas.

**NOTA 13 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2018	2017
<b>Acreedores Comerciales</b>		
<b>Corrientes</b>		
Proveedores plaza	2.302.655	3.589.619
	<u>2.302.655</u>	<u>3.589.619</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
<b>Corrientes</b>		
Remuneraciones y cargas sociales	905.516	831.044
Provisiones por beneficios sociales	2.399.007	2.421.978
Provisiones por Indemnización por despidos (Nota 2.4)	2.553.580	-
Otros	102.155	61.351
	<u>5.960.258</u>	<u>3.314.373</u>
<b>Total Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar Corrientes</b>	<b>8.262.913</b>	<b>6.903.992</b>

**NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de otros pasivos financieros es el siguiente:

	2018	2017
<b>Corrientes</b>		
Préstamos bancarios	-	155.019
Intereses a pagar	-	8.968
Intereses a vencer	-	(7.477)
	<u>-</u>	<u>156.510</u>
<b>No corrientes</b>		
Préstamos bancarios	-	106.741
	<u>-</u>	<u>106.741</u>

El préstamo bancario corresponde a un contrato de leasing con el BBVA para la compra de camión firmado el 26 de julio de 2016, a una tasa del 4%, a ser pagado en 37 cuotas venciendo la última en agosto del 2019. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad canceló el préstamo de manera anticipada.

**NOTA 15 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente:

	2018	2017
<b>Corrientes</b>		
Cobranza adelantada	926.873	806.794
Acreedores fiscales	1.331.101	1.788.817
	<u>2.257.974</u>	<u>2.595.611</u>

**NOTA 16 – PROVISIONES**

El detalle de provisiones es el siguiente:

	2018	2017
<b>Corrientes</b>		
Provisiones por servicios	1.836.946	1.705.143
	<u>1.836.946</u>	<u>1.705.143</u>

CPA  
FERRERE  
Inicialado para identificación

**NOTA 17 - PATRIMONIO**

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 12.400.000, el cual se encuentra totalmente integrado. El mismo está representado por 12.400 acciones ordinarias nominativas de un valor nominal 1.000 cada una.

El 21 de marzo de 2017 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió la distribución de dividendos en efectivo por \$ 36.930.344, correspondientes a la distribución de los resultados del ejercicio 2016 por \$ 30.253.332 y a resultados acumulados por \$ 6.677.012.

Con fecha 13 de setiembre de 2017 el Directorio aprobó la distribución provisional y anticipada de dividendos, imputables al presente ejercicio 2017 por un importe de \$ 20.000.000.

El 14 de marzo de 2018 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió la distribución de dividendos en efectivo por \$ 12.863.632 y ratificó la distribución anticipada de \$20.000.000 realizada en el ejercicio anterior sobre el resultado del ejercicio 2017, el cual ascendió a \$ 32.863.632.

**NOTA 18 – INGRESO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle de los ingresos originados en actividades ordinarias es el siguiente:

	2018	2017
Ingresos por venta de agua y saneamiento	179.888.834	174.927.012
Ingresos por trabajos por cuenta ajena	2.620.976	3.079.078
	<u>182.509.810</u>	<u>178.006.090</u>

**NOTA 19 - COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS**

El detalle del costo de los servicios prestados es el siguiente:

	2018	2017
Depreciaciones	(59.081.654)	(59.414.898)
Gastos trabajos por cuenta de terceros	(345.476)	(387.898)
Retribuciones	(13.554.116)	(13.166.084)
Asistencia técnica	(5.837.506)	(5.856.271)
Energía Eléctrica	(4.537.307)	(4.989.845)
Productos químicos	(2.513.671)	(2.897.294)
Materiales y subcontratos	(5.948.571)	(6.132.381)
Beneficios sociales	(1.836.834)	(1.743.075)
Gastos de operación	(1.883.042)	(1.964.304)
Combustible	(1.123.369)	(1.086.613)
Leyes Sociales	(1.715.206)	(1.696.729)
Fletes	(491.803)	(631.820)
Uniformes	(150.524)	(137.086)
Otros	(724.914)	(538.423)
	<u>(99.743.993)</u>	<u>(100.642.721)</u>

**NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

El detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Retribuciones	(11.986.470)	(11.744.262)
Leyes sociales	(1.256.044)	(1.281.967)
Beneficios sociales	(1.056.368)	(1.063.056)
Honorarios profesionales	(1.787.420)	(1.679.515)
Seguros	(1.229.472)	(1.254.797)
Teléfono	(287.335)	(262.240)
IVA Costo	(2.057.543)	(2.673.653)
Servicios contratados	(6.635.154)	(6.505.832)
Depreciaciones y amortizaciones	(708.757)	(1.535.668)
Impuestos	(503.752)	(416.199)
Correspondencia	(74.021)	(103.211)
Papelería	(299.352)	(196.647)
Capacitación	(15.728)	(10.445)
Indemnización por despido	(2.665.899)	(117.230)
Energía eléctrica	(101.576)	(98.135)
Deudores incobrables y desvalorización cartera	(4.438.094)	71.160
Otros	(1.111.446)	(725.769)
	<u>(36.214.431)</u>	<u>(29.597.466)</u>

**NOTA 21 - RESULTADOS DIVERSOS**

El detalle de los resultados diversos es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Otros egresos diversos	(11.128)	(1.576)
	<u>(11.128)</u>	<u>(1.576)</u>

**NOTA 22 – RESULTADOS FINANCIEROS**

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Intereses ganados	14.910.539	12.571.636
Intereses perdidos	(6.164)	(16.897)
Descuentos obtenidos	171.216	139.655
Gastos financieros	(82.056)	(85.131)
Diferencia de cambio	664.275	(10.522)
Resultado por desvalorización monetaria	(11.920.490)	(7.577.710)
Otros	(18.297)	-
	<u>3.719.023</u>	<u>5.021.031</u>

**NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA****23.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad impositiva del ejercicio.

El gasto por el Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE) representa la suma del impuesto corriente (del ejercicio) y el impuesto diferido.

	2018	2017
Impuesto diferido	1.888.914	139.485
Impuesto corriente	(14.627.960)	(17.445.205)
Ajuste ejercicio anterior	72.179	
	<u>(12.666.867)</u>	<u>(17.305.720)</u>

**23.2 Impuesto a la renta diferido**

Los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que sea probable que la Sociedad cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

El activo/pasivo neto por impuesto diferido se compone de la siguiente forma:

Concepto	2018	2017
Activos por impuesto diferido		
Provisiones	6.249.872	-
Provisión para deudores incobrables	864.251	103.071
Total activos por impuesto diferido	<u>7.114.123</u>	<u>103.071</u>
Pasivos por impuesto diferido		
Inventario	142.044	113.051
Propiedad, planta y equipo	-	6.092.658
Total pasivos por impuesto diferido	<u>142.044</u>	<u>6.205.709</u>
Saldo neto activo	<u>6.972.079</u>	<u>(6.102.638)</u>
Tasa	25%	25%
Activo/ (Pasivo) por impuesto a la renta diferido	<u>1.743.020</u>	<u>(1.525.659)</u>

La evolución del Impuesto a la renta diferido es la siguiente:

	2018	2017
<b>Pasivo al inicio</b>	<b>(1.525.659)</b>	<b>(3.736.833)</b>
Ingreso / (Gasto) por impuesto a la renta	1.888.914	139.485
Reversión revalúo técnico	1.267.275	1.841.893
Ajuste por inflación	112.490	229.796
<b>Activo/ (Pasivo) al cierre</b>	<b>1.743.020</b>	<b>(1.525.659)</b>

### 23.3 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y utilidad contable

Los importes que justifican las diferencias existentes entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa impositiva aplicable, atendiendo a los conceptos antes mencionados, son los siguientes:

	Imponible 2018	Impuesto 2018	Imponible 2017	Impuesto 2017
<b>Ganancia contable (Antes de IRAE)</b>	50.259.281	12.564.820	52.785.358	13.196.340
IRAE	(12.666.867)	(3.166.717)	(17.305.720)	(4.326.430)
<b>Ganancia contable (después de IRAE)</b>	<b>37.592.414</b>	<b>9.398.104</b>	<b>35.479.638</b>	<b>8.869.910</b>
Valuación	4.558.357	1.139.589	17.034.544	4.258.636
Deducibilidad	16.361.065	4.090.266	17.266.639	4.316.660
Otros ajustes				
<b>Gasto por impuesto corriente</b>	<b>58.511.836</b>	<b>14.627.959</b>	<b>69.780.821</b>	<b>17.445.206</b>
Ajuste por impuesto diferido		(1.888.914)		(139.486)
Ajuste impuesto ej: anterior		(72.179)		
<b>Gasto por impuesto corriente</b>		<b>12.666.867</b>		<b>17.305.720</b>

### NOTA 24 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

#### 24.1 Saldos con partes relacionadas

	2018	2017
<b>Deudores comerciales</b>		
OSE	22.149	112.750
	<u>22.149</u>	<u>112.750</u>

#### 24.2 Transacciones con partes relacionadas

	2018	2017
<b>Venta de servicios</b>		
OSE	502.326	243.424
	<u>502.326</u>	<u>243.424</u>
<b>Contratación de asistencia técnica</b>		
OSE	5.837.506	5.856.271
Seinco S.R.L.	139.750	991.578
	<u>5.977.256</u>	<u>6.847.849</u>

**NOTA 25 - CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA CON O.S.E.**

Con fecha 26 de febrero de 2008, la Sociedad firmó con O.S.E un contrato de asistencia técnica para poner a disposición de Aguas de la Costa su know how, experiencia, tecnología y conocimiento en materia de gestión de servicios de agua potable y saneamiento.

Como contraprestación del mismo, la Sociedad ha asumido la obligación de abonar a O.S.E la suma de \$ 2.823.319 más IVA correspondiente al período setiembre 2006 a diciembre 2007 y la suma de \$ 180.618 mensuales más IVA a partir del 1° de enero de 2008. Al 31 de diciembre de 2018 el monto reajustado asciende a \$ 477.623 más IVA mensuales (\$ 460.359 más IVA mensuales al 31 de diciembre de 2017).

El contrato, vigente en forma retroactiva a partir del 8 de setiembre de 2006, mantendrá su vigencia hasta el fin de la concesión.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se adeuda a O.S.E ningún importe por dicho concepto.

**NOTA 26 - CONCESIÓN DE LOS BIENES DE USO DE O.S.E.**

La O.S.E. proporcionó a título gratuito a la Sociedad para su uso, durante el plazo de la concesión, las instalaciones, edificaciones y demás infraestructura básica existente dentro del perímetro de la concesión.

La O.S.E. puede realizar en el futuro aportaciones de nuevas obras e instalaciones para su adscripción a los servicios.

El Concesionario utilizará los medios materiales, edificaciones e instalaciones y demás infraestructura aportada por O.S.E., exclusivamente para los servicios, objeto de la concesión salvo que O.S.E., por razones de interés público, establezca lo contrario.

**NOTA 27 - SANCIONES Y EXTINCIÓN DEL CONTRATO DE CONCESIÓN**

Las eventuales infracciones por parte de la Sociedad a las obligaciones emergentes del contrato de concesión podrían resultar en sanciones que podrán consistir en multas, y/o rescisión del contrato.

Las causales de incumplimiento que darán origen a la aplicación de multas son:

- Incumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias o contractuales
- Incumplimiento de los plazos
- Incumplimiento o deficiencias en la prestación del servicio
- Reticencia u ocultamiento a O.S.E. de información
- Trato abusivo o descomedido a los usuarios, debidamente comprobado
- Graves negligencias

Las multas a aplicar por las infracciones descritas serán desde un mínimo de US\$ 5.000 y hasta un máximo de US\$ 100.000, según gravedad de falta y a criterio de O.S.E.

Asimismo, la rescisión del contrato podrá efectuarse por mutuo acuerdo entre las partes. O.S.E. podrá rescindir el contrato con pérdida de garantía, toda vez que el Concesionario sea culpable de la contravención de las obligaciones estipuladas en el mismo, sin perjuicio de las responsabilidades civiles y penales que deriven del hecho.

Al expirar el plazo de la concesión, operada la rescisión del contrato o la liquidación, quiebra o concordato del Concesionario o por cualquier otra causal que lo inhabilite para dar o prestar el servicio en forma continua, regular y eficiente, todos los bienes afectados al servicio pasarán de inmediato a O.S.E., sin compensación alguna. Dichos bienes deberán encontrarse en buen estado de conservación y correctas condiciones de uso, y libres de toda carga o gravamen.

#### **NOTA 28 - GARANTIAS OTORGADAS**

De acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emergentes del mismo, la Sociedad ha presentado garantías bajo la forma de póliza de seguro de fianza emitida por el Banco de Seguros del Estado, por un monto equivalente a US\$ 100.000. Dicha garantía rige hasta la extinción de las obligaciones del Concesionario y cubre todas las obligaciones a cargo del mismo.

#### **NOTA 29 - SEGUROS CONTRATADOS**

El contrato de concesión establece que en la fase de gestión y explotación de los servicios, el Concesionario deberá suscribir póliza de seguro, tan amplia como sea necesaria, para cubrir los riesgos contra toda clase de daños, incluido incendio, que pudiera originarse en los edificios, locales e instalaciones adscritos a la gestión de los servicios, y que cubra también la responsabilidad frente a terceros.

La correspondiente póliza de seguros debe ser aprobada por O.S.E. y el Concesionario deberá acreditar anualmente ante O.S.E. su renovación y estar al día del pago de la prima.

#### **NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES**

Tal como se expone en la nota 2.4, el 28 de febrero de 2019 finalizó el plazo de la concesión por lo cual la Sociedad ha iniciado el proceso de traspaso de bienes y servicios asociados a la concesión a U.G.D-O.S.E.

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen otros hechos que puedan afectar la Sociedad en forma significativa.