

AGUAS DE LA COSTA S.A.

***ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORIA***

AGUAS DE LA COSTA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos:

Anexo - Cuadro de propiedad, planta y equipo y depreciaciones

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos
US\$ - Dólares estadounidenses

Dictamen del Auditor Independiente

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

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 2015, los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la administración 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 el Uruguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de afirmaciones erróneas significativas, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren el cumplimiento de requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de afirmaciones erróneas de importancia significativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de afirmaciones erróneas significativas en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, respecto de todos los aspectos significativos, la situación financiera de AGUAS DE LA COSTA S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados 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 el Uruguay.

Montevideo, 3 de marzo de 2016

CPA FERRERE



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

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO		2015	2014
Activo corriente	Nota		
Disponibilidades	6	15.117.033	19.656.604
Inversiones temporarias	7	71.040.386	45.095.356
Deudores comerciales	8	20.847.445	16.398.327
Otros créditos	9	7.833.238	8.954.545
Inventarios	10	3.728.421	4.329.285
Total Activo Corriente		118.566.523	94.434.117
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo (Anexo)	11	109.854.205	126.604.999
Total Activo No Corriente		109.854.205	126.604.999
TOTAL ACTIVO		228.420.728	221.039.116
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	12	2.991.079	1.740.845
Deudas diversas	13	18.053.144	10.635.991
Total Pasivo Corriente		21.044.223	12.376.836
Pasivo No Corriente			
Pasivo por impuestos diferidos	19	4.692.457	6.034.810
Total Pasivo No Corriente		4.692.457	6.034.810
TOTAL PASIVO		25.736.680	18.411.646
Capital integrado		12.400.000	12.400.000
Ajustes al Patrimonio		148.533.286	154.225.085
Reservas		11.004.059	10.789.035
Resultados acumulados		30.746.703	25.213.350
TOTAL PATRIMONIO	14	202.684.048	202.627.470
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		228.420.728	221.039.116

Las notas 1 a 26 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2015	2014
Ingresos netos de actividades ordinarias		123.325.706	101.204.948
Costo de ventas	15	<u>(66.620.908)</u>	<u>(62.260.178)</u>
Resultado bruto		<u>56.704.798</u>	<u>38.944.770</u>
Gastos de administración y ventas	16	<u>(21.879.432)</u>	<u>(21.893.343)</u>
Resultado operativo		<u>34.825.366</u>	<u>17.051.427</u>
Resultados diversos	17	28.427	66.321
Resultados financieros			
Ingresos financieros	18	8.500.770	6.721.191
Costos financieros	18	(5.420.114)	(5.463.722)
Resultado antes de impuestos		<u>37.934.448</u>	<u>18.375.217</u>
Impuesto a la renta	19	(13.099.238)	(4.874.443)
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>24.835.210</u>	<u>13.500.774</u>
Resultado integral			
Reversión revaluo técnico por impuesto diferido		1.149.633	984.075
Reexpresiones contables		<u>(929.939)</u>	<u>(3.906.142)</u>
Otros resultados integrales		<u>219.694</u>	<u>(2.922.067)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>25.054.905</u>	<u>10.578.707</u>

Las notas 1 a 26 y el anexo que se adjunta 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 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (expresado en pesos uruguayos)

Nota	Capital integrado	Reexpresiones contables	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2013	12.400.000	141.386.049	10.478.978	47.403.492	211.668.519
Reexpresion saldos iniciales		19.973.679			19.973.679
Saldos al 31 de diciembre de 2013 reexpresados	12.400.000	161.359.728	10.478.978	47.403.492	231.642.198
Reversión revalu técnico por impuesto diferido					-
Distribución de utilidades	14			(39.593.435)	(39.593.435)
Creación de reservas	14		310.057	(310.057)	-
Otros resultados integrales		(7.134.643)		4.212.576	(2.922.067)
Resultado del ejercicio				13.500.774	13.500.774
Total movimientos ejercicio 2014	-	(7.134.643)	310.057	(22.190.142)	(29.014.728)
Saldos al 31 de diciembre de 2014					
Capital integrado	14	12.400.000			12.400.000
Reexpresiones contables			137.637.130		137.637.130
Revalu técnico			16.587.955		16.587.955
Reserva legal			2.480.000		2.480.000
Reserva por exoneración Art.447 Ley 15.903			8.309.035		8.309.035
Resultados no asignados				25.213.350	25.213.350
		12.400.000	154.225.085	10.789.035	202.627.470
Movimientos del ejercicio					
Distribución de utilidades	14			(24.998.327)	(24.998.327)
Creación de reservas	14		215.024	(215.024)	-
Otros resultados integrales		(5.691.799)		5.911.493	219.694
Resultado del ejercicio				24.835.210	24.835.210
Total movimientos del ejercicio 2015	-	(5.691.799)	215.024	5.533.353	56.578
Saldos al 31 de diciembre de 2015					
Capital integrado	14	12.400.000			12.400.000
Reexpresiones contables			136.469.319		136.469.319
Revalu técnico			12.063.968		12.063.968
Reserva legal			2.480.000		2.480.000
Reserva por exoneración Art.447 Ley 15.903			8.524.059		8.524.059
Resultados no asignados				30.746.703	30.746.703
		12.400.000	148.533.286	11.004.059	202.684.048

Las notas 1 a 26 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.

CPA
 FERRERE
 Inicialado para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en pesos uruguayos ajustados)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado del ejercicio	24.835.210	13.500.775
Amortizaciones	34.782.300	33.069.006
Impuesto Diferido	306.539	(600.276)
Pérdida por incobrables	373.472	425.773
Resultado por venta de bienes de uso	-	
Variaciones operativas		
Disminucion de Inversiones temporarias	16.266.103	6.103.276
(Aumento)/Disminución de créditos por servicios	(4.822.589)	769.698
Disminución de otros créditos	1.121.307	3.806.393
Disminución /(Aumento) de bienes de cambio	600.864	(1.971.812)
Aumento de deudas comerciales	1.250.233	348.915
Aumento /(Disminución) de deudas diversas	6.917.895	(3.194.668)
Flujo de fondo proveniente de actividades operativas	81.631.334	52.257.079
Actividades de inversión		
Pago por compra de bienes de uso	(18.031.506)	(5.181.455)
Flujo de fondos destinado a actividades de inversión	(18.031.506)	(5.181.455)
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(25.928.267)	(43.592.436)
Flujo de fondos destinado a actividades de financiamiento	(25.928.267)	(43.592.436)
Variación de fondos	37.671.561	3.483.188
Saldo inicial de disponibilidades	48.485.858	45.002.671
Saldo final de disponibilidades	86.157.419	48.485.858

Las notas 1 a 26 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)**

NOTA 1. INFORMACIÓN BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza 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 2014 y 2015 es la siguiente:

Titular	Participación
O.S.E.	60%
STA Ingenieros S.R.L.	40%
Total	100%

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 (carga 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 no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, lo cual será realizado dentro de los plazos legales establecidos

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 2. CONDICIONES GENERALES DE LA PRIVATIZACIÓN DEL SERVICIO DE AGUA POTABLE Y SANEAMIENTO

2.1 Antecedentes

Por resolución del Directorio de O.S.E. 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 Benecio 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 y 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 (7 de setiembre de 1993), y podrá ampliarse de común acuerdo por diez años más.
- **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

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

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.

NOTA 3. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Bases contables

Los estados financieros individuales se han preparado de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N° 291/14 y su modificativo 372/15, 103/91 y 37/10.

El decreto 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, traducidas al idioma español y publicadas 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 37/10 de fecha 1 de febrero de 2010 (Modificado por el Decreto 372/15) establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados financieros previstas en el Decreto 103/91, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los Decretos 291/14 y 538/09, primarán estas últimas, con excepción de los criterios de clasificación y exposición de activos y pasivos corrientes y no corrientes, y los criterios de clasificación y exposición de los gastos por función en el Estado de Resultados.

A los efectos de la presentación de la información comparativa la Sociedad ha optado por aplicar lo establecido en la Sección 35 – Transición a la NIIF para las PYMES, no aplicando la solución simplificada prevista en el art. 6 del Decreto 372/15.

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 2015 y 2014 ascendió a 9,4363% y 8,25768% 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 el ejercicio anterior los estados financieros se prepararon de acuerdo a normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos N° 266/07, 103/91 y 37/10. El Decreto 266/07 de fecha 31 de julio de 2007 hacía obligatorias en Uruguay, la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y traducidas al español a dicha fecha y las normas de presentación contenidas en el Decreto 103/91.

Tal como fuera mencionado en el párrafo 3.1, los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N° 291/14, 103/91 y 37/10. Estos constituyen los primeros estados financieros de la Sociedad preparados de acuerdo con el nuevo marco contable, siguiendo lo establecido en la Sección 35 – Transición a la NIIF para las PYMES.

La adopción del nuevo marco normativo para la preparación de los presentes estados financieros, no ha producido cambios de valuación respecto de las políticas aplicadas según el marco normativo anterior.


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

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 = \$ 29,948 al 31 de diciembre de 2015 y US\$ 1 = \$ 24,369 al 31 de diciembre de 2014). Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del ejercicio, dentro del capítulo Ingresos o Costos Financieros según corresponda.

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 derivasen 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 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 del activo fijo 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.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

4.4 Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo, se definió como fondos igual a disponible más inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

El siguiente es el detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre de cada ejercicio

Efectivo y equivalente al efectivo:

	2015	2014
Caja y Bancos	15.117.033	19.656.605
Inversiones temporarias con vto menor a los 3 meses	71.040.386	28.829.252
	<u>86.157.419</u>	<u>48.485.857</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, obligaciones negociables, cuentas comerciales por cobrar, otros créditos, bonos e instrumentos de deuda similares, deudas comerciales, financieras y diversas.

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:

Inversiones temporarias

Las inversiones temporarias incluyen letras de regulación monetaria y depósitos a plazo fijo, y se valúan a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Deudores comerciales

Las cuentas comerciales por cobrar relacionadas con ventas que se realizan bajo condiciones de crédito normales a corto plazo se miden inicialmente al precio de la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial las cuentas comerciales se medirán al importe no descontado de efectivo que se espera cobrar menos cualquier deterioro del valor. Para las cuentas comerciales relacionadas con ventas realizadas bajo condiciones que trascienden las condiciones normales de crédito, 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.

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.

Deudas comerciales

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.

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.

d) Propiedades, planta y equipo

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 2015 y 2014 dichos bienes se encuentran expresados al valor de tasación reexpresado monetariamente hasta el 31 de diciembre de 2011, 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 2015 y 2014 es de \$ 4.782.962 y \$ 4.405.496 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.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

Los años de vida útil estimada de otras partidas de propiedades, planta y equipo son:

Cuenta principal	Años
Mejoras e instalaciones	Hasta la finalización de la concesión
Muebles y útiles	10
Vehículos	10
Equipos de computación y software	3 y 10
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.

e) Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo 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.

f) 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.

g) Provisiones y contingencias

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.

h) Presentación de cuentas del patrimonio

Las cuentas de patrimonio se presentan sobre las siguientes bases:

Las cuentas de capital, reservas y resultados acumulados se presentan a su valor nominal. La expresión dichas cuentas se computa en el rubro otros resultados integrales

b) 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 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.

j) 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 impositivas o ganancia fiscal en el futuro suficiente para computar las deducciones correspondientes a las diferencias temporales deducibles.


CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

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.

	2015		2014	
	US\$	Equivalente \$	US\$ (1)	Equivalente \$ (2)
Activo				
Disponibilidades	61.221	1.833.507	55.422	1.478.030
Otros créditos	28.400	850.563	10.167	271.147
Total activo corriente	89.621	2.684.070	65.589	1.749.177
Total activo	89.621	2.684.070	65.589	1.749.177
Pasivos				
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	42.788	1.281.452	27.788	741.069
Deudas diversas	26.036	779.748	-	-
Total pasivo corriente	68.824	2.061.200	27.788	741.069
Total pasivo	68.824	2.061.200	27.788	741.069
Posición neta activa	20.798	622.870	37.801	1.008.108

- (1) Corresponde a los dólares estadounidenses históricos mantenidos al cierre del ejercicio 2014.
 (2) Corresponde al saldo equivalente en pesos al 31 de diciembre de 2014 reexpresados al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 6 – DISPONIBILIDADES

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2015	2014
Caja	17.751	19.364
Bancos	15.099.282	19.637.240
	15.117.033	19.656.604

NOTA 7 – INVERSIONES TEMPORARIAS

El detalle de los deudores comerciales al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos a plazo fijo	-	8.754.904
Letras de Reg. Monetaria	69.170.636	33.658.632
Intereses a cobrar	2.829.364	3.890.363
Intereses a vencer	(959.614)	(1.208.543)
	71.040.386	45.095.356

CPA
 FERRERE
 Inicialado para identificación

Al 31 de diciembre de 2015 las letras de regulación monetaria tienen vencimiento entre el 11 de enero y el 14 de marzo de 2016, con tasas que oscilan entre un 10% y un 13,59%.

Al 31 de diciembre de 2014 las letras de regulación monetaria tienen vencimiento entre el 20 de febrero y el 14 de mayo de 2015, con tasas que oscilan entre un 13% y un 15,48%. El depósito a plazo fijo tiene vencimiento marzo 2015 y una tasa de 13%.

NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES

El detalle de los deudores comerciales al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Deudores por servicios	19.969.497	15.901.184
Redes de cobranza	2.650.163	2.027.875
Provisión deudores incobrables	(1.772.215)	(1.530.732)
	<u>20.847.445</u>	<u>16.398.327</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.

NOTA 9 – OTROS CREDITOS

El detalle de otros créditos al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Anticipos de impuestos	6.604.112	7.043.942
Adelantos al personal	179.688	1.868
Adelantos a proveedores	122.901	165.925
Partes relacionadas (Nota 20)	63.347	1.283.979
Diversos	863.190	458.831
	<u>7.833.238</u>	<u>8.954.545</u>

NOTA 10 – INVENTARIOS

El detalle de inventarios al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Medidores	667.715	323.886
Productos químicos	1.017.633	766.855
Materiales varios	2.043.073	3.238.544
	<u>3.728.421</u>	<u>4.329.285</u>

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 11 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**11.1 Valores de origen y sus depreciaciones**

El detalle de las propiedades, planta y equipos se muestra en el Anexo a los presentes estados financieros.

11.2 Depreciaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$ 34.782.300 y fueron imputadas \$ 33.827.400 al costo de los servicios prestados y \$ 954.900 a gastos de administración y ventas. Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 ascendieron a \$ 33.069.006 y fueron imputadas \$ 32.102.911 al costo de los servicios prestados y \$ 966.095 a gastos de administración y ventas

NOTA 12 DEUDAS COMERCIALES

El detalle de acreedores comerciales al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Proveedores plaza	2.991.079	1.740.845
	<u>2.991.079</u>	<u>1.740.845</u>

NOTA 13 DEUDAS DIVERSAS

El detalle de deudas diversas al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Acreedores fiscales	13.160.092	6.316.617
Provision beneficios sociales	1.732.145	1.805.491
Acreedores por cargas sociales	690.486	667.834
Provisiones por servicios	719.233	635.501
Cobranza adelantada	1.212.051	558.815
Otras deudas diversas	539.138	651.733
	<u>18.053.144</u>	<u>10.635.991</u>

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 14 PATRIMONIO

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2015 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 28 de abril de 2014 la Asamblea Ordinaria de Accionistas estableció la distribución de los resultados del ejercicio 2013 según el siguiente detalle:

Distribución de utilidades en efectivo (*)	12.553.390
Reserva por reinversiones	<u>310.057</u>
	<u>12.863.447</u>

(*) Del total de la distribución de utilidades aprobada existen \$7.500.000 correspondientes a la distribución anticipada aprobada en el ejercicio anterior. El monto restante fue pagado en su totalidad en el 2014.

El 16 de setiembre de 2014 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas estableció la distribución de resultados acumulados por un monto de \$ 34.540.045, los que fueron pagados en su totalidad en 2014.

El 28 de abril de 2015 la Asamblea Ordinaria de Accionistas estableció la distribución de los resultados del ejercicio 2014 según el siguiente detalle:

Distribución de utilidades en efectivo (**)	12.121.627
Reserva por reinversiones	<u>215.024</u>
	<u>12.336.651</u>

(**) Los dividendos fueron pagados en su totalidad en 2015.

Por resolución de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, en Julio 2015 se pagaron dividendos en efectivo por \$ 12.876.700, correspondientes a la distribución de resultados acumulados.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 15 COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

El costo de los servicios prestados al cierre de cada ejercicio se compone de la siguiente forma:

	2015	2014
Amortizaciones	33.827.400	32.102.911
Gastos Trabajos Cta. Terceros	2.861.476	692.327
Retribuciones	10.463.106	9.616.019
Asistencia Técnica (Nota 20)	4.443.585	4.447.629
Energía Eléctrica	3.840.269	3.106.925
Productos Químicos	2.279.100	2.235.989
Materiales y subcontratos	3.034.629	4.974.266
Leyes Sociales	1.309.644	1.231.062
Beneficios Sociales	1.411.569	1.019.772
Gastos de Operación	1.027.035	605.125
Combustible	926.829	908.130
Otros	586.102	614.772
Fletes	494.715	493.076
Uniformes	115.448	212.175
	<u>66.620.908</u>	<u>62.260.178</u>

NOTA 16 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de gastos de administración y ventas al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Retribuciones	8.647.907	8.677.733
Honorarios	1.359.032	1.260.755
Servicios contratados	4.429.280	4.181.536
Publicidad	14.968	21.626
Seguros	1.083.109	1.026.470
ANTEL	254.697	295.951
IVA costo	1.544.242	1.563.584
Beneficios Sociales	755.953	1.139.426
Leyes Sociales	906.052	901.954
Amortización	954.900	966.095
Impuestos	389.186	320.814
Correspondencia	373.539	386.274
Locomoción	4.517	263
Papelería	216.244	189.524
Cursos	11.935	-
Energía Eléctrica	84.179	88.644
Deudores incobrables	373.472	425.773
Otros	476.220	446.921
	<u>21.879.432</u>	<u>21.893.343</u>

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 17 RESULTADOS DIVERSOS

El detalle de resultados diversos al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	155.481	-
Otros ingresos diversos	-	66.321
Otros egresos diversos	(127.054)	-
	<u>28.427</u>	<u>66.321</u>

NOTA 18 INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

Intereses ganados	7.612.798	6.181.668
Diferencia de cambio	744.986	396.907
Diferencia de cambio perdida	(166.659)	(6.704)
Gastos financieros	(63.205)	(53.242)
Descuentos obtenidos	142.986	142.616
Resultado por desvalorización monetaria	(5.190.250)	(5.403.776)
	<u>3.080.656</u>	<u>1.257.469</u>

NOTA 19 IMPUESTO A LA RENTA**19.1 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.

Concepto	2015	2014
Impuesto corriente	12.797.208	5.491.554
Impuesto diferido	306.538	(600.276)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	(4.508)	(16.835)
Pérdida neta por impuesto a la renta	<u>13.099.238</u>	<u>4.874.443</u>

19.2 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.


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

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

Concepto	2015	2014
Activos por impuesto diferido		
Previsiones para deudores incobrables	202.638	186.645
Total activos por impuesto diferido	202.638	186.645
Pasivos por impuesto diferido		
Bienes de cambio	129.389	146.340
Bienes de uso	18.843.077	24.179.545
Total pasivos por impuesto diferido	18.972.466	24.325.885
Saldo neto pasivo	18.769.828	24.139.240
Tasa	25%	25%
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	4.692.457	6.034.810

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

	2015	2014
Pasivo al inicio	6.034.810	8.333.606
Cargo por impuesto a la renta diferido	306.538	(600.276)
Reversión reavalúo técnico patrimonio	(1.128.531)	(1.062.850)
Ajuste por inflación	(520.360)	(635.670)
Pasivo al cierre	4.692.457	6.034.810

19.3 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:

Concepto	Monto Imponible 2015	Impuesto 2015	Monto Imponible 2014	Impuesto 2014
Ganancia contable (antes de IRAE)	37.934.448	9.483.612	18.375.217	4.593.804
IRAE	(13.099.238)	(3.274.810)	(4.874.443)	(1.218.611)
Ganancia contable (después IRAE)	24.835.210	6.208.802	13.500.774	3.375.193
Valuación	13.219.765	3.304.941	3.860.729	965.181
Deducibilidad	13.133.859	3.283.465	4.840.030	1.210.008
Otros ajustes	-	-	(235.315)	(58.828)
Gasto por impuesto corriente	51.188.834	12.797.208	21.966.218	5.491.554
Ajuste por Impuesto diferido		306.538		(600.275)
Ajuste impuesto corriente ej. anterior		(4.508)		(16.836)
Gasto por impuesto		13.099.238		4.874.443


 Inicialado para identificación

NOTA 20 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

20.1 Saldos con partes vinculadas

	2015	2014
Otros Créditos		
OSE	63.347	1.283.979
	63.347	1.283.979

20.2 Transacciones con partes relacionadas

Ose- Asistencia técnica	4.443.585	4.447.629
	4.443.585	4.447.629

20.3 Remuneraciones al personal clave

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 5.735.907 en el ejercicio 2015 y \$ 5.755.689 en el ejercicio 2014.

NOTA 21 CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA CON O.S.E.

Con fecha 26 de febrero de 2008, la Sociedad firmó con OSE 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 OSE 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 2015 el monto reajustado asciende a \$370.299 más IVA mensuales.

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 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se adeuda a Ose ningún importe por dicho concepto.

NOTA 22 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.


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

NOTA 23 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 descriptas 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 24 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 25 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.


CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

NOTA 26 HECHOS POSTERIORES

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

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.
CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en pesos uruguayos)

Rubro	2015					2014	
	VALORES DE ORIGEN		DEPRECIACIONES			Al cierre del ejercicio	Valores netos al cierre
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos	Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Del ejercicio		
				Tasa anual			
Mejoras en edificios	506.460.424	4.142.181	510.602.605	401.529.040	(*)	28.617.828	80.455.737
Instalaciones	110.957.355	13.142.405	124.099.760	96.210.760	(*)	4.692.552	23.196.448
Muebles y útiles	2.532.082	35.917	2.567.999	2.206.620	10%	64.824	296.555
Maquinaria y herramientas	8.206.617	61.092	8.267.709	5.697.266	10%	417.720	2.152.723
Equipos de laboratorio	1.404.352	28.113	1.432.465	961.981	10%	57.876	412.608
Vehículos	6.561.281	490.657	7.051.938	5.332.017	10%	188.820	1.531.101
Equipos de computación	8.612.719	114.221	8.726.940	6.525.835	(*)	705.600	1.495.505
Contenedores	370.734	16.920	387.654	37.046		37.080	313.528
TOTAL AL 2014	645.105.564	18.031.506	663.137.070	518.500.565		34.782.300	109.854.205
TOTAL AL 2014	639.924.108	5.181.456	645.105.564	485.431.559		33.069.006	126.604.999

(*) Ver Nota 3.4 d)

CPA
FERRERE

Iniciado para identificación