AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORIA

AGUAS DE LA COSTA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos:

Anexo - Cuadro de evolución de Propiedades, planta y equipo y depreciaciones.

Abreviaturas

$ -	Pesos uruguayos
US$ -	Dólares estadounidenses

CPA
FERRERE

Mendiburu Battistessa Nelson,
Gili Imbriaco Bruno Eduardo y Otros.
Juncal 1392 | Montevideo – Uruguay | CP 11000
Teléfono: (598) 2900 1000 | Fax: (598) 2900 5000
www.cpaferrere.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. 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 2016, los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el ejercicio finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas y anexo.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. 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 a error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la realizaciόn de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con Normas 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.

4. 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 a 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.

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

Opinión

6. 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 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay.

Montevideo,

20 de marzo de 2017

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 2016

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO		2016	2015
Activo corriente	**Nota**		
Disponibilidades	6	12.497.867	16.341.949
Inversiones temporarias	7	101.904.408	76.796.707
Deudores comerciales	8	26.706.653	22.536.689
Otros créditos	9	11.526.110	8.467.955
Inventarios	10	2.428.049	4.030.531
Total Activo Corriente		**155.063.087**	**128.173.831**
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipo (Anexo)	11	91.543.763	118.754.061
Total Activo No Corriente		**91.543.763**	**118.754.061**
TOTAL ACTIVO		**246.606.850**	**246.927.892**
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	12	2.633.034	3.233.442
Deudas financieras	13	385.644	-
Deudas diversas	14	21.145.553	19.514.466
Total Pasivo Corriente		**24.164.231**	**22.747.908**
Pasivo No Corriente			
Pasivo por impuestos diferidos	20	3.248.454	5.072.681
Total Pasivo No Corriente		**3.248.454**	**5.072.681**
TOTAL PASIVO		**27.412.685**	**27.820.589**
Capital integrado		12.400.000	12.400.000
Ajustes al Patrimonio		158.859.762	164.956.541
Reservas		11.004.059	11.004.059
Resultados acumulados		36.930.344	30.746.703
TOTAL PATRIMONIO	15	**219.194.165**	**219.107.303**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**246.606.850**	**246.927.892**

Las notas 1 a 27 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 DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2016	2015
Ingresos netos de actividades ordinarias		145.530.593	133.318.647
Costo de ventas	16	(81.356.384)	(72.019.124)
Resultado bruto		64.174.209	61.299.523
Gastos de administración y ventas	17	(23.499.431)	(23.652.298)
Resultado operativo		**40.674.778**	**37.647.225**
Resultados diversos	18	(25.208)	30.730
Resultados financieros	19	4.318.046	3.330.278
Resultado antes de impuestos		44.967.616	41.008.233
Impuesto a la renta	20	(14.714.284)	(14.160.654)
RESULTADO DEL EJERCICIO		**30.253.332**	**26.847.579**
Resultado Integral			
Reversión revalúo técnico por impuesto diferido		1.427.426	1.128.531
Otros resultados integrales		**1.427.426**	**1.128.531**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**31.680.758**	**27.976.110**

Las notas 1 a 27 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 2016
(expresado en pesos uruguayos)

	Nota	Capital integrado	Ajuste al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014		12.400.000	154.225.085	10.789.035	25.213.350	202.627.470
Reexpresion a los saldos iniciales			16.418.672			16.418.672
Saldos al 31 de diciembre de 2014 reexpresados		12.400.000	170.643.757	10.789.035	25.213.350	219.046.142
Otros resultados integrales			(4.782.962)		5.911.493	1.128.531
Reexpresiones contables			(904.254)		(2.012.369)	(2.916.623)
Distibución de utilidades	15		-		(24.998.327)	(24.998.327)
Creación de reservas	15			215.024	(215.024)	-
Resultado del ejercicio					26.847.579	26.847.579
			-			-
Total movimientos ejercicio 2015		-	(5.687.216)	215.024	5.533.353	61.161
Saldos al 31 de diciembre de 2015						
Capital integrado	15	12.400.000				12.400.000
Ajuste al patrimonio			152.892.573			152.892.573
Revalúo 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	164.956.541	11.004.059	30.746.703	219.107.303
Movimientos del ejercicio						
Otros resultados integrales			(5.249.586)		6.677.012	1.427.426
Reexpresiones contables			(847.193)			(847.193)
Distribución de utilidades	15				(30.746.703)	(30.746.703)
Creación de reservas				-	-	-
Resultado del ejercicio					30.253.332	30.253.332
Total movimientos del ejercicio 2016		-	(6.096.779)	-	6.183.641	86.862
Saldos al 31 de diciembre de 2016						
Capital integrado		12.400.000				12.400.000
Ajuste al patrimonio			149.939.680			149.939.680
Revalúo técnico			8.920.082			8.920.082
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					36.930.344	36.930.344
		12.400.000	158.859.762	11.004.059	36.930.344	219.194.165

Las notas 1 a 27 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(expresado en pesos uruguayos)

	2016	2015
Resultado del ejercicio	30.253.332	26.847.579
Amortizaciones	43.629.973	37.600.670
Impuesto Diferido	(16.576)	331.378
Pérdida por incobrables	129.221	403.734
Resultado por venta de bienes de uso	15.738	-
Variaciones operativas		
Cambios en Inversiones temporarias	-	17.584.127
Cambios en créditos por servicios	(4.299.185)	(5.213.358)
Cambios en otros créditos	(3.058.155)	1.212.166
Cambios en bienes de cambio	1.602.482	649.551
Cambios en deudas comerciales	(600.408)	1.351.538
Cambios en deudas diversas	1.262.853	7.478.444
Flujo de fondo proveniente de actividades operativas	**68.919.275**	**88.245.829**
Actividades de inversión		
Ingreso por venta de bienes de uso	126.583	-
Pago por compra de bienes de uso	(16.561.996)	(19.492.578)
Flujo de fondos destinado a actividades de inversión	**(16.435.413)**	**(19.492.578)**
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(31.605.887)	(28.029.205)
Cambios en deudas financieras	385.644	-
Flujo de fondos destinado a actividades de financiamiento	**(31.220.243)**	**(28.029.205)**
Variación de fondos	**21.263.619**	**40.724.046**
Saldo inicial de disponibilidades	**93.138.656**	**52.414.610**
Saldo final de disponibilidades	**114.402.275**	**93.138.656**

Las notas 1 a 27 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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 2015 y 2016 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 (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 Nº 16.462 del 11 de enero de 1994, del Impuesto al Patrimonio que grave 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 CONCESIÓN 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 Nº 25).

Mediante la resolución R/D Nº 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 Nº 25 de O.S.E. Mediante Resolución del Poder Ejecutivo de fecha 8 de junio de 1993, se adjudicó al Consorcio Aguaclara la Licitación Nº 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 Nº435/004 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 Auditoria 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 procedente 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 Auditoria Interna de la Nación.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

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.

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 Indice 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 2016 y 2015 ascendió a 8,1029% y 9,4363% 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

Las políticas y criterios contables aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en el reconocimientos de los ingresos y egresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

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 = $ 29,34 al 31 de diciembre de 2016 y US$ 1 = $ 29,948 al 31 de diciembre de 2015). 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.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

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 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.

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

	2016	**2015**
Disponibilidades		
Caja y bancos	12.497.867	16.341.949
Inversiones temporarias con vto menor a 3 meses		
Depósitos a plazo fijo	444.677	-
Letras de regulación monetaria	101.459.731	76.796.707
Total efectivo y equivalente de efectivo	**114.402.275**	**93.138.656**

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.

CPA
FERRARE
Iniciatado para identificación

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 perdida 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 valuaron 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

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

de los inmuebles e instalaciones, fue imputada a la cuenta "Revalúo técnico", que forma parte del patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 es de $ 5.249.586 y $ 4.782.962 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 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.

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

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 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.

i) 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.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

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.

	2016		2015	
	US$	Equivalente $	US$ (1)	Equivalente $ (2)
Activo				
Disponibilidades	37.543	1.101.519	61.221	1.982.074
Inversiones temporarias	15.156	444.677	-	-
Otros créditos	11.667	342.319	28.400	919.483
Total activo corriente	**64.366**	**1.888.515**	**89.621**	**2.901.557**
Total activo	**64.366**	**1.888.515**	**89.621**	**2.901.557**
Pasivos				
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	33.887	994.235	42.788	1.385.287
Deudas financieras	13.144	385.644	-	-
Deudas diversas	-	-	26.036	842.930
Total pasivo corriente	**47.031**	**1.379.879**	**68.824**	**2.228.217**
Total pasivo	**47.031**	**1.379.879**	**68.824**	**2.228.217**
Posición neta activa	**17.335**	**508.636**	**20.797**	**673.340**

(1) Corresponde a los dólares estadounidenses históricos mantenidos al cierre del ejercicio 2015.
(2) Corresponde al saldo equivalente en pesos al 31 de diciembre de 2015, reexpresados al 31 de diciembre de 2016

NOTA 6 – DISPONIBILIDADES

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2016	2015
Caja	17.751	19.190
Bancos	12.480.116	16.322.759
	12.497.867	**16.341.949**

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

NOTA 7 – INVERSIONES TEMPORARIAS

Las inversiones temporarias al cierre de cada ejercicio se componen de letras de regulación monetaria mantenidas en custodia del CITIBANK, Sucursal Uruguay y del BBVA, y un depósito a plazo fijo en la misma institución, según el siguiente detalle

	2016	2015
Depósitos a plazo fijo	444.677	-
Letras de Reg. Monetaria	98.542.143	74.775.453
Intereses a cobrar	3.957.858	3.058.624
Intereses a vencer	(1.040.270)	(1.037.370)
	101.904.408	**76.796.707**

Al 31 de diciembre de 2016 las letras de regulación monetaria tienen vencimiento entre el 4 de enero y el 15 de marzo de 2017, con tasas que oscilan entre un 11,3% y un 12,74%. El depósito a plazo fijo está afectado como garantía del leasing.

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%.

NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES

El detalle de los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Deudores por servicios	25.433.928	21.587.602
Redes de cobranza	3.174.161	2.864.903
Provisión deudores incobrables	(1.901.436)	(1.915.816)
	26.706.653	**22.536.689**

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:

	2016	2015
Anticipos de impuestos	10.722.173	7.139.236
Adelantos al personal	136.160	194.246
Adelantos a proveedores	-	132.860
Partes relacionadas (Nota 21)	247.140	68.480
Diversos	420.637	933.133
	11.526.110	**8.467.955**

NOTA 10 - INVENTARIOS

El detalle de inventarios 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Medidores	357.700	721.819
Productos químicos	702.725	1.100.091
Materiales varios	1.367.624	2.208.621
	2.428.049	**4.030.531**

CPA FERRERE
Iniciatado 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.

Al 31 de diciembre de 2016 la sociedad posee un vehículo en Leasing, cuyo valor neto al cierre asciende a $ 447.831

11.2 Depreciaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 ascendieron a $ 43.629.973 y fueron imputadas $ 42.593.989 al costo de los servicios prestados y $ 1.035.984 a gastos de administración y ventas. Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a $ 37.600.670 y fueron imputadas $ 36.568.395 al costo de los servicios prestados y $ 1.032.275 a gastos de administración y ventas.

NOTA 12 DEUDAS COMERCIALES

El detalle de acreedores comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Proveedores plaza	2.633.034	3.233.442
	2.633.034	**3.233.442**

NOTA 13 DEUDAS FINANCIERAS

El detalle de las deudas financieras al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Leasing BBVA	387.642	-
Intereses a pagar m/e	20.997	-
Intereses a vencer m/e	(22.995)	-
	385.644	**-**

NOTA 14 DEUDAS DIVERSAS

El detalle de deudas diversas al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Acreedores fiscales	16.040.128	14.226.439
Provisión beneficios sociales	2.095.524	1.872.499
Acreedores por cargas sociales	976.641	746.435
Provisiones por servicios	904.685	777.512
Cobranza adelantada	823.448	1.310.262
Otras deudas diversas	305.127	581.319
	21.145.553	**19.514.466**

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

NOTA 15 PATRIMONIO

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2016 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 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	215.024
	12.336.651

(*) 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.

El 14 de marzo de 2016 la Asamblea Ordinaria de Accionistas estableció la distribución de dividendos en efectivo por $ 30.746.703, correspondientes a la distribución de los resultados del ejercicio 2015 por $ 24.835.210 y a resultados acumulados por $ 5.911.493 según el siguiente detalle:

Distribución de utilidades en efectivo (**)	30.746.703
	30.746.703

(**) Los dividendos fueron pagados en su totalidad en 2016.

NOTA 16 COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

El costo de los servicios prestados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se compone según sigue:

	2016	2015
Amortizaciones	42.593.989	36.568.395
Gastos Trabajos Cta. Terceros	4.484.885	3.093.338
Retribuciones	10.804.667	11.310.919
Asistencia Técnica (Nota 22)	4.872.242	4.803.644
Energía Eléctrica	4.364.871	4.151.442
Productos Químicos	2.600.886	2.463.773
Materiales y subcontratos	4.097.068	3.280.522
Leyes Sociales	1.370.849	1.415.763
Beneficios Sociales	1.668.966	1.525.947
Gastos de Operación	2.230.752	1.110.254
Combustible	1.044.274	1.001.929
Otros	567.115	633.594
Fletes	467.013	534.801
Uniformes	188.807	124.803
	81.356.384	**72.019.124**

CPA
FERRERE
Iniciatado para identificación

NOTA 17 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Retribuciones	9.606.969	9.348.637
Honorarios	1.467.625	1.469.153
Servicios contratados	4.701.117	4.788.179
Publicidad	-	16.181
Seguros	975.341	1.170.872
ANTEL	256.274	275.335
IVA costo	1.617.846	1.669.370
Beneficios Sociales	832.357	817.207
Leyes Sociales	1.011.083	979.468
Amortización	1.035.984	1.032.275
Gastos de representación	7.910	-
Impuestos	348.744	420.721
Correspondencia	328.384	403.806
Locomoción	1.040	4.883
Papelería	182.610	233.766
Cursos	113.085	12.902
Indemnización por despido	187.716	-
Energía Eléctrica	97.079	91.000
Deudores incobrables	129.221	403.734
Otros	599.046	514.809
	23.499.431	**23.652.298**

NOTA 18 RESULTADOS DIVERSOS

El detalle de resultados diversos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	(15.738)	168.079
Otros egresos diversos	(9.470)	(137.349)
	(25.208)	**30.730**

NOTA 19 INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Intereses ganados	10.837.651	8.229.654
Intereses perdidos	(6.871)	-
Diferencia de cambio	635.762	805.351
Diferencia de cambio perdida	(740.603)	(180.163)
Gastos financieros	(80.159)	(68.326)
Descuentos obtenidos	111.579	154.572
Resultado por desvalorización monetaria	(6.439.313)	(5.610.810)
	4.318.046	**3.330.278**

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

NOTA 20 IMPUESTO A LA RENTA

20.1 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	2016	2015
Impuesto corriente	14.730.860	13.834.151
Impuesto diferido	(17.866)	331.376
Ajuste impuesto ejercicio anterior	1.290	(4.873)
Pérdida neta por impuesto a la renta	**14.714.284**	**14.160.654**

20.2 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	2016	2015
Activos por impuesto diferido		
Previsiones para deudores incobrables	132.494	219.058
Total activos por impuesto diferido	**132.494**	**219.058**
Pasivos por impuesto diferido		
Bienes de cambio	142.159	139.873
Bienes de uso	12.984.151	20.369.910
Total pasivos por impuesto diferido	**13.126.310**	**20.509.783**
Saldo neto pasivo	**12.993.816**	**20.290.725**
Tasa	25%	25%
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	**3.248.454**	**5.072.681**

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

	2016	2015
Pasivo al inicio	**5.072.681**	**6.523.804**
Cargo por impuesto a la renta diferido	(17.866)	331.376
Reversión revalúo técnico patrimonio	(1.427.426)	(1.219.975)
Ajuste por inflación	(380.225)	(562.524)
Ajuste impuesto ej. Anterior	1.290	-
Pasivo al cierre	**3.248.454**	**5.072.681**

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

20.3 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	Imponible 2016	Impuesto 2016	Imponible 2015	Impuesto 2015
Ganancia contable (Antes de IRAE)	**44.967.616**	**11.241.904**	**41.008.233**	**10.252.058**
IRAE	(14.714.284)	(3.678.571)	(14.160.654)	(3.540.164)
Ganancia contable (después de IRAE)	**30.253.332**	**7.563.333**	**26.847.579**	**6.711.895**
Valuación	14.307.323	3.576.830	14.290.947	3.572.736
Deducibilidad	14.640.449	3.660.111	14.198.081	3.549.520
Otros ajustes	(277.654)	(69.415)	-	-
Gasto por impuesto corriente	**58.923.450**	**14.730.860**	**55.336.607**	**13.834.151**
Ajuste por impuesto diferido		(17.866)		331.376
Ajuste impuesto ej: anterior		1.290		(4.873)
Gasto por impuesto corriente		**14.714.284**		**14.160.654**

NOTA 21 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

21.1 Saldos con partes vinculadas

	2016	2015
Otros Créditos		
OSE	247.140	68.480
	247.140	**68.480**

21.2 Transacciones con partes relacionadas

Asistencia técnica	4.872.242	4.803.644
	4.872.242	**4.803.644**

21.3 Transacciones con personal clave

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a $ 6.309.498 en el ejercicio 2016 y $ 6.200.681 en el ejercicio 2015.

NOTA 22 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 2016 el monto reajustado asciende a $ 425.630 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se adeuda a Ose ningún importe por dicho concepto.

CPA
FERRERE
Iniciatada para identificación

NOTA 23 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 24 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 25 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.

CPA
FERRERE
Inicialados para identificación

NOTA 26 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 27 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
Iniciatago para id ntificación

ANEXO

AGUAS DE LA COSTA S.A.
CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIONES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(expresado en pesos uruguayos)

Rubro	2016										2015
	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES						
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos	Bajas	Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Bajas	Del ejercicio		Al cierre del ejercicio	Valores netos al cierre	Valores netos al cierre
							Tasa anual	Valor			
Mejoras en edificios	551.976.127	3.830.613	-	555.806.740	465.004.543		(*)	32.611.285	497.615.828	58.190.912	86.971.584
Instalaciones	134.155.414	11.277.430	-	145.432.844	109.077.744	-	(*)	9.425.724	118.503.468	26.929.376	25.077.670
Muebles y útiles	2.776.074	42.149	-	2.818.223	2.455.476	-	10%	60.900	2.516.376	301.847	320.598
Maquinaria y herramientas	8.937.628	217.519	-	9.155.147	6.610.500	-	10%	449.748	7.060.248	2.094.899	2.327.128
Equipos de laboratorio	1.548.535	-	-	1.548.535	1.102.392	-	10%	65.340	1.167.732	380.803	446.143
Vehículos	7.623.349	515.510	(646.466)	7.492.393	5.968.308	(504.144)	10%	256.956	5.721.120	1.771.273	1.655.040
Equipos de computación	9.434.071	678.775	-	10.112.846	7.817.101		(*)	718.128	8.535.229	1.577.616	1.616.969
Contenedores	419.065	-		419.065	80.136	-	10%	41.892	122.028	297.037	338.929
TOTAL AL 2016	716.870.263	16.561.996	(646.466)	732.785.793	598.116.202	(504.144)		43.629.973	641.242.030	91.543.763	118.754.061
TOTAL AL 2015	697.377.684	19.492.578	-	716.870.262	560.515.532	-		37.600.670	598.116.202	118.754.061	

(*) Ver Nota 4.5 d)

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación