

AGUAS DE LA COSTA S.A.

***ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORIA***

AGUAS DE LA COSTA S.A.
ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

CONTENIDO

Informe del auditor

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de origen y aplicación de fondos

Notas a los estados contables

Anexos:

Anexo - Cuadro de evolución de bienes de uso

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos
US\$ - Dólares estadounidenses

Dictamen del Auditor

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

Hemos auditado los estados contables adjuntos de AGUAS DE LA COSTA S.A. (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de origen y aplicación de fondos por el ejercicio finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas y anexo.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables 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 contables 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 realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay. Dichas normas requieren el cumplimiento de requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados contables 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 contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de afirmaciones erróneas significativas en los estados contables, 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 contables 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 contables 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 contables arriba mencionados presentan razonablemente, respecto de todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de AGUAS DE LA COSTA S.A. al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y sus orígenes y aplicaciones de fondos por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay.

Montevideo,

26 de marzo de 2010

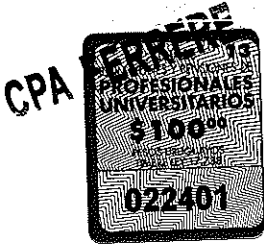
CPA FERRERE



006732

006732

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



AGUAS DE LA COSTA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en pesos uruguayos ajustados)

	2009	2008	2009	2008
Activo corriente				
Disponibilidades (Nota 4.1)	4.754.540	5.222.180		
Créditos por servicios (Nota 4.2)	8.206.189	9.819.632		
Otros créditos (Nota 4.3)	7.341.832	27.843.567		
Bienes de cambio	1.412.875	1.025.354		
Total del activo corriente	21.715.436	43.910.733		
Activo no corriente				
Bienes de uso (Anexo y Nota 3.5)	145.548.969	155.785.969		
Total del activo no corriente	145.548.969	155.785.969		
			12.071.148	38.901.390
			11.486.324	2.691.510
			27.207	221.660
			8.914.871	11.681.866
			20.986.019	50.563.256
				12.400.000
				92.691.046
				7.477.912
				18.716.488
				17.828.000
				149.113.446
			167.264.405	199.696.702
Total del activo	167.264.405	199.696.702	167.264.405	199.696.702
Pasivo corriente				
Deudas Comerciales (Nota 4.4)			3.473.458	
Comerciales con vinculadas (Nota 8)			219.054	
Financieras (Notas 4.5 y 6)			130.935	
Diversas (Nota 4.6)			8.247.701	
Total del pasivo corriente			12.071.148	
Pasivo no corriente				
Deudas (Nota 4.6)			8.867.664	
Financieras (Notas 4.5 y 6)			27.207	
Total del pasivo no corriente			8.914.871	
Total del pasivo			20.986.019	
Patrimonio (según estado respectivo y Nota 3.5)				
Aportes de propietarios			12.400.000	
Capital			89.031.874	
Ajustes al patrimonio				
Ganancias retenidas			7.866.548	
Reservas			23.370.699	
Resultados de ejercicios anteriores			13.609.265	
Resultado del ejercicio			146.278.386	
Total del patrimonio			149.113.446	
Total de pasivo y patrimonio	167.264.405	199.696.702	167.264.405	199.696.702

Las notas 1 a 16 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables.

Firmado con fines de identificación
con nuestro informe de fecha 26 de marzo de 2010
CPA FERRERE

NELSON MENDIBURO
Socio
Contador Público
C.I.P.U. 42.226

AGUAS DE LA COSTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en pesos uruguayos ajustados)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por servicios	67.531.238	77.466.919
Costo de los servicios prestados (Nota 4.7)	(38.231.219)	(45.366.510)
Resultado bruto	29.300.019	32.100.409
Gastos de administración y ventas (Nota 4.8)	(12.096.729)	(11.505.341)
Resultados Diversos	1.368	3.455.957
Resultados financieros (Nota 4.9)	(7.786)	927.152
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	17.196.872	24.978.177
Impuesto a la renta (Nota 4.10)	(3.587.607)	(7.150.177)
Resultado del ejercicio	13.609.265	17.828.000

Las notas 1 a 16 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables.

Firmado con fines de identificación
con nuestro informe de fecha 26 de marzo de 2010
CPA FERRERE

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

AGUAS DE LA COSTA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en pesos uruguayos ajustados)

	Capital integrado	Ajuste al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio
Saldos al 31/12/07	12.400.000	86.708.176	7.433.078	34.486.849	141.028.103
Reexpresión a los saldos iniciales		8.323.422			8.323.422
Saldos al 31/12/07 reexpresados	12.400.000	95.031.598	7.433.078	34.486.849	149.351.525
Desafectación de revalúo técnico		(3.013.342)		3.013.342	-
Reversión revaluo técnico por impuesto diferido		(4.079)		345.334	341.255
Distribución de utilidades (Nota 9)		690.149		(18.090.641)	(17.400.492)
Creación de reservas			44.834	(44.834)	-
Resultado del ejercicio				17.828.000	17.828.000
Reexpresiones contables		(13.280)		(993.562)	(1.006.842)
Total movimientos ejercicio 2008	-	(2.340.552)	44.834	2.057.639	(238.079)
Saldos al 31/12/08					
Capital integrado (Nota 9)	12.400.000				12.400.000
Ajuste al patrimonio		62.867.795			62.867.795
Revalúo técnico		29.823.251			29.823.251
Reserva legal			2.480.000		2.480.000
Reserva por exoneración Art.447 Ley 15.903			4.997.912		4.997.912
Resultados no asignados				36.544.488	36.544.488
	12.400.000	92.691.046	7.477.912	36.544.488	149.113.446
Desafectación de revalúo técnico (Nota 3.5 d)		(2.994.324)		2.994.324	-
Reversión revaluo técnico por impuesto diferido		12.572		474.369	486.941
Distribución de utilidades (Nota 9)		(677.420)		(16.253.846)	(16.931.266)
Creación de reservas (Nota 9)			388.636	(388.636)	-
Resultado del ejercicio				13.609.265	13.609.265
Total movimientos del ejercicio 2009	-	(3.659.172)	388.636	435.476	(2.835.060)
Saldos al 31/12/09					
Capital integrado (Nota 9)	12.400.000				12.400.000
Ajuste al patrimonio		62.293.787			62.293.787
Revalúo técnico		26.738.087			26.738.087
Reserva legal			2.480.000		2.480.000
Reserva por exoneración Art.447 Ley 15.903			5.386.548		5.386.548
Resultados no asignados				36.979.964	36.979.964
	12.400.000	89.031.874	7.866.548	36.979.964	146.278.386

Las notas 1 a 16 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables.

Firmado con fines de identificación
con nuestro informe de fecha 29 de marzo de 2010
CPA FERRERE

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

AGUAS DE LA COSTA S.A.
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (expresado en pesos uruguayos ajustados)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado del ejercicio	13.609.265	17.828.000
Amortizaciones	18.098.568	17.725.062
Resultado por venta bienes de uso	-	(52.998)
Variaciones operativas		
Disminución de créditos por servicios	1.613.443	3.452.085
Disminución / (Aumento) otros créditos	20.501.735	(16.560.058)
(Aumento)/ Disminución de bienes de cambio	(387.521)	122.485
(Disminución)/Aumento de deudas comerciales	(4.011.591)	618.499
(Disminución)/Aumento de deudas diversas	(15.478.013)	5.549.965
Flujo de fondo proveniente de actividades operativas	33.945.886	28.683.040
Actividades de inversión		
Cobro por venta de bienes de uso	-	253.592
Pago por compra de bienes de uso	(7.861.568)	(5.448.636)
Flujo de fondos destinado a actividades de inversión	(7.861.568)	(5.195.044)
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(26.292.898)	(18.274.325)
Pago de deudas financieras	(259.060)	(4.870.369)
Flujo de fondos destinado a actividades de financiamiento	(26.551.958)	(23.144.694)
Variación de fondos	(467.640)	343.302
Saldo inicial de disponibilidades	5.222.180	4.878.878
Saldo final de disponibilidades	4.754.540	5.222.180

Las notas 1 a 16 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables.

Firmado con fines de identificación
 con nuestro informe de fecha 26 de marzo de 2010
 CPA FERRERE

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

AGUAS DE LA COSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

1. INFORMACIÓN BÁSICA 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 2008 y 2009 es la siguiente:

<u>Composición accionaria</u>	2009	2008
O.S.E.	60%	60%
STA Ingenieros S.R.L.	40%	40%
Total	100%	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 fija y hasta 15 metros cúbicos de carga 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.

Los presentes estados contables aún no han sido aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas ni por el Directorio de la Sociedad.

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 Benencio S.A. y S.T.A. Ingenieros S.R.L., la que quedó en suspenso en virtud del resultado de un "Referéndum sobre Privatización de Empresas Públicas", del 13 de diciembre de 1992.

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

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

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

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 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.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A la fecha de emisión de estos estados contables, las normas contables adecuadas en Uruguay se encuentran establecidas en los Decretos 103/91, 266/07 y 99/09 y 37/10.

El Decreto 266/07 establece que los estados contables correspondientes a ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2009, deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes al 7 de agosto de 2007, fecha de publicación del Decreto.

Dichas normas contables introdujeron cambios en los criterios de valuación, revelación y exposición, no surgiendo cambios en la valuación de activos, pasivos y patrimonio en los estados contables al 31 de

diciembre de 2008, por lo que no se incluye en el presente cuerpo de notas la conciliación de los estados preparados según lo establecido por el Decreto 266/007 y los preparados según lo establecido por los Decretos 162/04, 222/04 y 90/05. Respecto a la presentación, a efectos de dar cumplimiento al nuevo marco normativo se han realizado mayores revelaciones de información sobre las políticas de administración de riesgos financieros.

En el ejercicio anterior los estados contables se han preparado de acuerdo con los Decretos 162/04, 222/04 y 90/05, que rigen para los ejercicios iniciados a partir del 19 de mayo de 2004. Estas normas hacían de aplicación obligatoria las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a dicha fecha, tal como se encontraban publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/91.

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados contables son las siguientes:

3.1 Reexpresión a moneda constante

Los presentes estados contables han sido preparados en moneda constante para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya sobre la situación patrimonial y financiera.

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 2009 ascendió a 5,90196%. Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 se utilizó como índice el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales, cuya variación en dicho ejercicio ascendió a 6,42949%.

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.

3.2 Bases de presentación

A fines comparativos, los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, se presentan actualizados por la variación del IPC correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 (variación IPC = 5,90196%).

3.3 Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo, se definió como fondos = disponible.

3.4 Concepto de capital utilizado

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

3.5 Criterios de valuación

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

a) Caja y bancos, otros créditos y pasivos:

En moneda nacional: a su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

En moneda extranjera: a su valor nominal en moneda extranjera convertidos a pesos uruguayos aplicando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al 31 de diciembre de 2008 US\$ 1 = \$ 24,362 y al 31 de diciembre de 2009 US\$ 1 = \$ 19,637. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del ejercicio, dentro del capítulo resultados financieros.

b) Créditos por servicios: a su valor nominal. Incluyen los servicios facturados y no cobrados a la fecha de cierre de cada ejercicio, más los servicios devengados y no facturados en el mes de

diciembre, neto de una provisión para deudores de dudoso cobro, según se describe más detalladamente en el literal e) de la presente nota.

- c) **Materiales:** Incluye importación de carbón activado granular, medidores y productos químicos, la cual se valúa al costo histórico reexpresado en moneda de cierre.
- d) **Bienes de uso:** Los bienes de uso, excepto los inmuebles (mejoras) e instalaciones, se encuentran valuados a los costos de adquisición reexpresados de acuerdo con lo indicado en el literal 3.1 de la presente nota, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas linealmente sobre los valores reexpresados a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación, aplicando porcentajes determinados sobre la base de la vida útil estimada de cada grupo de bienes o en los años restantes de concesión el que fuera menor.

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 (mejoras) e instalaciones, fue imputada a la cuenta "Revalúo técnico", que forma parte del patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2008, dichos bienes se encuentran expresados al valor de tasación reexpresado a moneda de cierre, 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 2009 y el 31 de diciembre de 2008 es de \$ 2.994.325 y \$ 3.013.342 respectivamente.

Las vidas útiles estimadas de cada grupo de bienes de uso son las siguientes:

<u>Cuenta principal</u>	<u>Años</u>
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

- e) **Provisión para deudores de dudoso cobro:** Se ha constituido para regularizar y adecuar la valuación de los créditos por servicios. El monto de la provisión fue estimado sobre la base de los saldos deudores al 31 de diciembre de cada ejercicio con una antigüedad superior a 12 meses.
- f) **Impuesto a las rentas de las actividades económicas (IRAE):** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente y la variación anual del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar se basa en la ganancia fiscal del año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia neta del estado de resultados ya que excluye partidas de ingresos y gastos que son imponibles o deducibles en otros años, así como partidas que nunca serán imponibles o deducibles. Los pasivos corrientes de tipo fiscal pertenecientes a la Sociedad, son calculados utilizando la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o estén sustancialmente aprobadas, a la fecha de cierre del ejercicio económico (31 de diciembre de 2009 y de 2008).

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar sobre la base de las diferencias que existen entre el valor en libros de un activo o un pasivo, y el valor fiscal de los mismos. El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible y los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que sea probable que se cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Tales pasivos y activos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del valor llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó el resultado fiscal ni el contable.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no se revierta en un futuro previsible.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión a la fecha de cada balance y reducido en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir recuperar parte o la totalidad del activo.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas reconocidas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando hay un derecho legal aplicable que permita se compensen activos corrientes por impuestos contra pasivos corrientes por impuestos, y 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.

- g) **Cuentas del patrimonio neto:** Se encuentran reexpresadas en moneda de cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo indicado en el literal 3.1 de la presente nota. El Capital integrado, las reservas y los resultados acumulados se exponen a su valor nominal incluyendo el ajuste separadamente en la cuenta de "Ajuste al patrimonio". El resto de los rubros patrimoniales se exponen con su correspondiente ajuste.
- h) **Deterioro de activos tangibles:** A cada fecha de balance, la Sociedad revisa el importe en libros de sus activos tangibles para determinar si hay algún indicio de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si existiera tal indicio, el monto recuperable de dichos activos es estimado para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si es que hubiera).

Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de fondos a la cual pertenece dicho activo. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable deducidos los costos para destinarlo a la venta y el valor de utilización. Para calcular el valor de utilización, los flujos de fondos futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor de mercado del valor tiempo del dinero y de los riesgos específicos a dicho activo.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de fondos) se estima que será menor que su importe en libros, el monto en libros del activo (unidad generadora de fondos) es reducido a su importe recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida como resultado, a menos que el activo en cuestión haya sido revaluado, en cuyo caso la pérdida por deterioro es tratada como una reducción de la revaluación.

4. INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y ESTADO DE RESULTADOS

4.1 Disponibilidades

	2009	2008
Caja	73.015	59.669
Bancos	4.681.525	5.162.511
	4.754.540	5.222.180

4.2 Créditos por servicios

	2009	2008
Deudores por servicios corrientes	8.913.368	10.568.548
Provisión para deudores incobrables	(707.179)	(748.916)
	8.206.189	9.819.632

4.3 Otros créditos

	2009	2008
Anticipo de impuestos	6.844.821	21.066.112
Deudores varios	249.102	3.123.972
Cheques al cobro	126.575	2.583.820
Adelantos al personal	46.147	128.981
Adelantos a proveedores	75.187	940.682
	7.341.832	27.843.567

4.4 Deudas comerciales

	2009	2008
Corrientes		
Proveedores	1.099.621	4.605.994
Cheques diferidos	2.373.837	406.599
	3.473.458	5.012.593

4.5 Deudas financieras

	2009	2008
Corrientes		
Préstamos bancarios	130.935	221.660
	130.935	221.660
No corrientes		
Préstamos bancarios	27.207	195.542
	27.207	195.542

4.6 Deudas diversas

	2009	2008
Corrientes		
Provisión para IRAE	5.071.761	18.112.807
Provisiones beneficios sociales	855.610	791.960
Leyes sociales	319.960	341.723
Auditoría	230.000	-
UTE	272.671	274.939
Cobranza adelantada	220.822	233.855
ANTEL	17.000	18.003
Dividendos por pagar	-	9.627.167
Otros	1.259.877	1.575.173
	8.247.701	30.975.627
No corrientes		
Impuestos diferidos (literal 4.10)	8.887.664	11.486.324
	8.887.664	11.486.324

4.7 Costo de los servicios prestados

	2009	2008
Amortizaciones	17.444.844	17.058.376
Gastos Trabajos Cta Terceros	4.152.960	9.588.948
Retribuciones	5.197.727	4.462.300
Asistencia técnica (Nota 8 y 10)	2.590.368	5.465.932
Energía eléctrica	2.438.516	2.312.743
Productos químicos	1.593.046	1.510.951
Materiales	2.146.395	2.272.490
Leyes sociales	638.643	545.598
Gastos de operación	260.190	456.055
Combustible	589.617	643.631
Beneficios sociales	590.816	608.432
Fletes	212.876	207.323
Uniformes	48.199	53.951
Otros	327.022	179.780
	38.231.219	45.366.510

4.8 Gastos de administración y ventas

	2009	2008
Retribuciones	4.651.065	4.652.858
Honorarios	1.069.644	825.956
Seguros	446.895	587.267
Servicios contratados	2.096.608	1.784.383
Publicidad	20.032	5.891
ANTEL	378.412	352.056
IVA al costo	1.034.850	635.833
Beneficios sociales	363.349	397.245
Leyes sociales	436.399	423.773
Gastos de representación	17.308	48.422
Impuestos	246.207	273.052
Correspondencia	306.271	254.171
Locomoción	2.788	970
Papelería	196.626	269.306
Cursos	19.100	19.698
Alojamiento	714	-
Energía eléctrica	57.491	55.412
Deudores incobrables	-	115.967
Amortización	653.725	666.686
Otros	99.246	136.395
	12.096.729	11.505.341

4.9 Resultados financieros

	2009	2008
Descuentos obtenidos	229.092	253.548
Intereses ganados	14.150	19.503
Diferencia de cambio ganada	806.822	1.559.789
Gastos bancarios	(74.455)	(21.080)
Diferencia de cambio perdida	(2.157.379)	(900.905)
Multas y recargos	(511)	(390)
RDM	1.196.948	203.286
Intereses perdidos	(22.453)	(186.599)
	(7.786)	927.152

4.10 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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	2009	2008
Impuesto corriente	5.071.760	7.395.771
Impuesto diferido	(1.484.153)	(245.594)
Pérdida neta por impuesto a la renta	3.587.607	7.150.177

El impuesto corriente surge a partir de la ganancia fiscal del año, la cual difiere de la ganancia neta del estado de resultados por la aplicación de la normativa fiscal vigente (diferentes criterios de valuación, limitaciones a la deducibilidad de ciertos gastos, etc.).

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar sobre la base de las diferencias que existen entre el importe en libros de un activo o un pasivo, y el valor que constituye la base fiscal de los mismos.

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 2009	Impuesto 2009	Monto Imponible 2008	Impuesto 2008
Ganancia contable (antes de IRAE)	17.196.872	4.299.218	24.978.177	6.244.544
IRAE	(3.587.607)	(896.902)	(7.150.178)	(1.787.545)
Ganancia contable (después IRAE)	13.609.265	3.402.316	17.827.999	4.456.999
Valuación	3.683.923	920.981	6.243.259	1.560.815
Deducibilidad	3.668.896	917.224	5.961.480	1.490.370
Otros ajustes	(675.044)	(168.761)	(449.653)	(112.413)
Gasto por impuesto corriente	20.287.040	5.071.760	29.583.085	7.395.771
Ajuste por Impuesto diferido		(1.484.153)		(245.594)
Gasto por impuesto		3.587.607		7.150.177

El ajuste del impuesto diferido incluye tanto la variación en los montos de las diferencias temporarias consideradas, como en la tasa aplicable sobre las mismas.

Concepto	Impuesto 2009	Impuesto 2008
Variación en diferencias temporarias	(1.484.153)	(245.594)
Variación por diferencia de tasas	-	-
Variación total	(1.484.153)	(245.594)

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.

A continuación se presentan una apertura de los saldos de las cuentas de impuesto diferido antes de la compensación.

Concepto	2009	2008
Impuesto diferido – pasivo	(9.000.012)	(11.571.334)
Impuesto diferido – activo	112.348	85.010
Impuesto neto diferido (pasivo)	(8.887.664)	(11.486.324)

Los siguientes son los activos y pasivos por impuestos diferidos (para cada diferencia temporaria) reconocidos por la Sociedad y sus movimientos durante el ejercicio actual:

Activos/ Pasivos por Impto. Diferido	ESP 2009	ESP 2008		
Incobrables (provisión y deudores)	80.274	85.010		
Bienes de cambio	32.074	(12.817)		
Bienes de uso	(9.000.012)	(11.558.517)		
Total	(8.887.664)	(11.486.324)		
Variación Activos/ Pasivos Impto. Dif.	ER 2009	ESP 2009	ER 2008	ESP 2008
Incobrables (provisión y deudores)			(21.406)	
Bienes de cambio	(44.176)		9.353	
Bienes de uso	(1.439.977)		(233.541)	
Resultados Acumulados		(474.369)		(365.715)
Total	(1.484.153)	(474.369)	(245.594)	(365.715)

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad están alcanzadas por los riesgos financieros inherentes a la actividad de de servicios. Los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Sociedad son: la incobrabilidad de los créditos, las variaciones del tipo de cambio, los cambios en la tasa de interés y el riesgo de liquidez. La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia General y Gerencia Financiera bajo políticas aprobadas por el Directorio.

Riesgo crediticio: El riesgo crediticio se encuentra concentrado en las cuentas a cobrar a clientes. Este riesgo se encuentra acotado dada la atomización de la cartera de clientes.

Riesgo de tipo de cambio: la sociedad incurre en riesgos de moneda extranjera básicamente en disponibilidades y créditos en dólares estadounidenses, y por deudas con proveedores, deudas financieras y seguros contratados en dicha moneda. Este riesgo es monitoreado y controlado de forma de mantener la exposición en niveles aceptables. La Sociedad no realiza cobertura de los saldos en moneda extranjera a través de instrumentos derivados.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de tipo de cambio al cierre de cada ejercicio:

	2009 US\$	2009 Eq. En \$	2008 US\$	2008 Eq. En \$
Activo				
Disponibilidades	96.276	1.890.575	57.006	1.470.752
Otros créditos	17.447	342.612	205.260	5.295.680
Total activo corriente	113.723	2.233.187	262.266	6.766.432
Total activo	113.723	2.233.187	262.266	6.766.432
Pasivos				
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	151.359	2.972.241	120.966	3.120.898
Deudas financieras	8.053	158.142	16.171	417.202
Deudas diversas	9.469	185.944	8.747	225.678
Total pasivo corriente	168.881	3.316.327	145.884	3.763.778
Total pasivo	168.881	3.316.327	145.884	3.763.778
Posición neta (pasiva)/ activa	(55.158)	(1.083.140)	116.382	3.002.654

Riesgo de liquidez: Normalmente la Sociedad cuenta con niveles razonables de liquidez mediante el manejo de disponibilidades en instituciones financieras de plaza y cuenta con acceso a líneas de crédito por sobregiro en caso de necesidad ante desfases puntuales en materia de liquidez

A continuación se detalla los pasivos según su plazo de vencimiento:

	2010		2011	Total
	1er semestre	2do semestre	1er semestre	
Deudas comerciales	3.692.512			3.473.458
Deudas diversas (*)	8.247.701			8.466.755
Deudas financieras	95.172	35.763	27.207	158.142
	12.035.385	35.763	27.207	12.098.355

(*) Dicho saldo no incluye el pasivo por IRAE diferido incluido en Deudas diversas no corrientes

Riesgo de tasa de interés: El riesgo de tasa de interés al que se encuentra expuesta la Sociedad surge del pasivo financiero. El endeudamiento financiero contraído por la antes mencionada durante el ejercicio 2007 y 2008, detallado en la Nota 6, es a tasa de interés fija. Debido a ello la Sociedad no contrata instrumentos de cobertura de tasa de interés.

6. DEUDAS FINANCIERAS

El 2 de junio de 1998, la Sociedad tomó un préstamo con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. (Ex. Banco Exterior de América S.A.) por un monto de US\$ 4.100.000, pagadero en 20 cuotas iguales, semestrales y consecutivas, venciendo la primera el 2 de enero de 1999. La tasa de interés pactada corresponde a la tasa Libor para operaciones a seis meses, más un punto porcentual anual, redondeada al octavo superior. Los intereses se abonan conjuntamente con cada cuota de amortización de capital y se calculan sobre saldos. El saldo de dicho préstamo se terminó de pagar en el ejercicio 2008.

Durante el ejercicio 2007 la Sociedad adquirió dos vehículos utilitarios marcas DFM y Wuling, mediante sendos contratos de Crédito de Uso (leasing financiero) con el Banco Credit Uruguay. Los montos de dichos contratos ascienden a US\$ 6.977,37 y US\$ 8424,45 respectivamente, devengan una tasa de interés del 11% anual y son pagaderos en 37 cuotas mensuales, iguales y consecutivas de US\$ 221,50 y US\$ 267,44 respectivamente.

Durante el ejercicio 2008 la Sociedad adquirió un vehículo utilitario marcas JMC, mediante contrato de Crédito de Uso (leasing financiero) con el Banco Comercial. El monto de dicho contrato asciende a US\$ 9.000, devenga una tasa de interés del 8,19% anual y es pagadero en 36 cuotas mensuales, iguales y consecutivas de US\$ 282,80.

Al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se adeudan por este concepto \$ 158.452 y \$ 417.202 respectivamente

7. PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN Y NÚMERO DE FUNCIONARIOS

El personal clave de la sociedad al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Gerente General: Ing. Germán Alvarez

Al 31 de Diciembre de 2008 la nómina del personal ascendió a 27 empleados, manteniendo un promedio durante el ejercicio económico finalizado a esa fecha de 24 trabajadores.

Al 31 de Diciembre de 2009 la nómina del personal ascendió a 27 empleados, manteniendo un promedio durante el ejercicio económico finalizado a esa fecha de 27 trabajadores.

8. 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.

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 2009 y 31 de diciembre de 2008 se adeudan a Ose por dicho concepto \$ 219.054 y \$2.691.510 respectivamente.

9. PATRIMONIO

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2008 y 2009 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 30 de junio de 2009 la Asamblea Ordinaria de Accionistas estableció la distribución de los resultados del ejercicio 2008 según el siguiente detalle:

Distribución de utilidades en efectivo	16.253.846
Resultados Acumulados	191.956
Reserva por reinversiones	<u>388.636</u>
	16.834.438

Durante el ejercicio 2009, se abonaron en efectivo dividendos por un monto de \$ 25.344.487 nominales (\$26.292.898 ajustados). Dichos dividendos corresponden al saldo adeudado al 31 de diciembre de 2008 por \$9.090.641 (\$ 9.627.167 ajustados) y \$16.253.846 (\$16.665.731) correspondientes a la distribución de dividendos realizadas en el ejercicio 2009 como se menciona anteriormente.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2009	2008
Saldos por cobrar/ (pagar)		
Benencio – Seinco	23.752	70.407
OSE asistencia técnica	<u>(219.054)</u>	<u>(2.691.510)</u>
	(195.302)	(2.621.103)
Egresos		
Asistencia técnica	<u>2.590.368</u>	<u>5.465.932</u>
	2.590.368	5.465.932

11. 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.

12. 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
- Retención 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.

13. 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.

14. 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.

15. CONTEXTO OPERACIONAL

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.

16. HECHOS POSTERIORES

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26 de marzo de 2010
CPA FERRERE

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

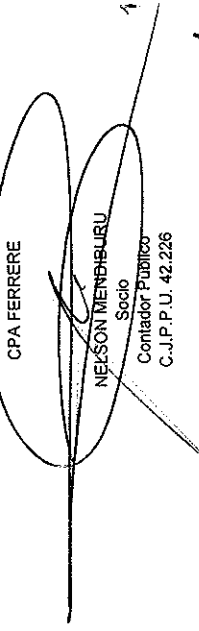
AGUAS DE LA COSTA S.A.
 CUADRO DE BIENES DE USO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (expresado en pesos uruguayos ajustados)

Rubro	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				Valores netos al cierre
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos	Bajas	Al cierre del ejercicio	Al comienzo del ejercicio	Del ejercicio		Al cierre del ejercicio	
						Tasa anual	Valor		
Mejoras en edificios	287.880.932	6.071.080	-	293.951.992	159.477.734	(*)	13.446.120	172.923.854	121.028.138
Instalaciones	65.223.564	976.439	-	66.200.003	43.916.845	(*)	3.781.824	47.698.869	18.501.334
Muebles y útiles	1.385.539	47.200	-	1.432.739	1.039.345	10%	77.136	1.116.481	316.258
Maquinaria y herramientas	5.110.166	670.399	-	5.780.565	4.136.067	10%	199.392	4.335.459	1.443.106
Equipos de laboratorio	600.024	14.356	-	614.380	497.642	10%	17.508	515.150	99.230
Vehículos	3.906.013	24.503	-	3.930.516	2.634.124	10%	170.184	2.804.308	1.126.208
Equipos de computación	4.879.564	57.611	-	4.937.175	1.488.076	(*)	406.404	1.904.480	3.032.695
TOTAL AL 2009	368.985.802	7.861.568	-	376.847.370	213.199.833	-	18.098.568	231.298.401	145.548.969
TOTAL AL 2008	364.396.328	5.448.636	859.162	368.985.802	196.133.339	658.568	17.725.062	213.199.833	155.785.969

2008
Valores netos al cierre
128.403.198
21.306.719
346.194
974.099
102.382
1.271.889
3.381.488
155.785.969

(*) Ver Nota 3.4 d)

Firmado con fines de identificación
 con nuestro informe de fecha 26 de marzo de 2010
 CPA FERRERE


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