

## Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

Estados financieros consolidados  
correspondientes al ejercicio  
finalizado el 31 de diciembre de  
2016 e informe de auditoría  
independiente

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

# Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 e informe de auditoría independiente

## **Contenido**

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera consolidada

Estado de resultado integral consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidado

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Cuadro de propiedad, planta y equipo consolidado

Notas a los estados financieros consolidados

## Informe de auditoría independiente

Señores  
Directores de  
Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

### Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE), que incluyen el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultado integral consolidado, de flujos de efectivo consolidados y de cambios en el patrimonio consolidado por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían surgir de las situaciones expresadas en el párrafo Fundamentos para la opinión con salvedades, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) al 31 de diciembre de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

### Fundamentos para la opinión con salvedades

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión con salvedades.

### Bases para la opinión con salvedades

La Entidad no cuenta con suficiente información para identificar aquellos materiales potencialmente obsoletos o deteriorados pertenecientes al capítulo Inventarios y por consiguiente no ha podido cuantificar la eventual previsión por desvalorización asociados a los mismos.

Sin perjuicio de que la Entidad ha avanzado con el proceso de valuación de ciertas clases de bienes de su Propiedad, planta y equipo, tal como se menciona más adelante en nuestro párrafo de “Énfasis en ciertos asuntos” del presente informe, no cuenta con un análisis de existencias y valuación de los rubros Edificios, construcciones y mejoras, Mobiliario y equipamiento de oficina, Equipos de transporte, Maquinarias y herramientas mayores, Otros equipos de procesamiento de información, Otros equipos de laboratorio, Otros equipos varios, Conexiones de agua y postes y Colectores (excepto los de hormigón). El valor contable de estos rubros asciende a aproximadamente \$ 17.000.000.000. Este representa el 48% del total de Propiedad, planta y equipo en explotación en el presente ejercicio, el cual es inferior al correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, que ascendió a 55%. Por lo antedicho es que no hemos podido obtener evidencia suficiente que permita asegurarnos sobre la existencia y valuación de los referidos bienes.

El saldo del rubro Impuesto diferido por aproximadamente \$ 3.185.000.000 surge por diferencias temporales generadas sustancialmente por la Propiedad, planta y equipo y las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. La recuperabilidad futura de dicho activo reconocido por la Entidad requiere la realización de una proyección, la cual es muy sensible a la rentabilidad y al margen operativo que pueda obtener la Entidad en los años futuros relacionados con la vida de útil de la Propiedad, planta y equipo y los años de prescripción de la deducción de las Pérdidas de ejercicios anteriores. De acuerdo a lo expresado anteriormente, no contamos con una proyección formal para evaluar la mencionada recuperabilidad del activo por impuesto diferido.

En el capítulo Propiedad, planta y equipo se incluyen ciertas obras culminadas pero que contablemente aún permanecen incluidas dentro de Inversiones en curso. Como consecuencia de lo expresado anteriormente, no se han reconocido contablemente las amortizaciones que correspondería calcular sobre dichas obras desde el momento en que han comenzado a utilizarse. Esta situación podría motivar que la Propiedad, planta y equipo, el Resultado del ejercicio y los Resultados acumulados se encuentren sobrevaluados, no siendo posible determinar el monto de los ajustes necesarios para reflejar adecuadamente dicha situación al cierre del ejercicio.

El capítulo Inversiones en curso incluye las obras realizadas por MEVIR las cuales al cierre se encontraban valuadas en unidades reajustables y reconocidas por el importe aprobado en los presupuestos y no por el correspondiente avance de obra, pudiendo existir en consecuencia desfasajes entre lo contabilizado y lo que surgiría del avance de obra respectiva. Adicionalmente dentro del mismo capítulo se exponen los costos incurridos en la totalidad de las obras, que si bien deberían encontrarse en proceso de construcción, en algunos casos se encuentran en servicio. Como consecuencia de lo expresado anteriormente, no se han reconocido contablemente las amortizaciones que correspondería calcular sobre dichas obras desde el momento en que han comenzado a utilizarse. Esta situación podría provocar que la Propiedad, planta y equipo el Resultado del ejercicio y los Resultados acumulados se encuentren sobrevaluados, no siendo posible determinar el monto de los ajustes necesarios para reflejar adecuadamente dicha situación al cierre del ejercicio.

Tal como se menciona en la Nota 4.23, durante el presente ejercicio mediante la firma de convenios con diversos organismos públicos, se han regularizado deudas originadas en el presente y anteriores ejercicios. A la fecha del presente informe la Entidad no cuenta con información suficiente que le permita estimar eventuales acuerdos futuros con Proveedores oficiales no regularizados.

En cumplimiento de lo expresamente establecido por el Decreto 147/995, la Entidad ha imputado directamente al rubro patrimonial Aportes de terceros lo facturado en ejercicios anteriores por concepto de tarifa adicional destinada a financiar la construcción de la 5ta. Línea de Bombeo de agua por aproximadamente \$ 1.300.000.000. En consecuencia, la Entidad ha cumplido correctamente con lo prescrito por la norma reglamentaria. Similar situación se produce en el caso de los ingresos relacionados con la valorización de las contribuciones recibidas de terceros en ejercicios anteriores por la construcción de tuberías económicas por un monto aproximado de \$ 240.000.000. No obstante lo anterior, en función de la naturaleza de dichos ingresos y de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 18, los mismos deberían ser contabilizados directamente en el rubro Resultados acumulados.

Dada las situaciones descritas en los párrafos precedentes, no contamos con información suficiente para evaluar los ajustes que correspondería introducir en los saldos y resultados relacionados con el impuesto diferido, el Impuesto a la Renta de las Actividades Empresariales (IRAE), el Impuesto al Patrimonio y el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

## Énfasis en ciertos asuntos

Tal como se expone en la Nota 4.7 a los estados financieros, en el presente ejercicio la Entidad ha analizado y ajustado el valor contable de los rubros Colectores de hormigón, Conexiones de saneamiento (diámetros 110 y 150), Medidores y Tuberías de Agua de Maldonado y Terrenos de Florida del capítulo Propiedad, planta y equipo incrementando los mismos en aproximadamente \$ 2.800.000.000, con contrapartida en el rubro Reservas por reexpresiones del capítulo Patrimonio. Este análisis y ajuste contable forma parte del Proyecto de Valuación de Activos, en el que la Entidad ha avanzado en los últimos años en los rubros de Perforaciones, Medidores, Terrenos, Tuberías de agua, Conexiones de saneamiento y ciertos Colectores, que representan un 52% del capítulo Propiedad, planta y equipo en explotación al cierre del presente ejercicio. En el ejercicio anterior, el avance representaba el 45% del capítulo mencionado.

## Otras informaciones

La Dirección es responsable por las otras informaciones consolidadas. Las otras informaciones incluye la Memoria explicativa de los estados contables al 31 de diciembre de 2016.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Si, basados en el trabajo que realizamos, concluimos que existe una inconsistencia material en las otras informaciones tenemos la obligación de informarlo. Tal como se expresa en el párrafo Bases para la opinión con salvedades, no hemos podido concluir si las Otras informaciones contienen inconsistencias significativas con relación a dichas salvedades.

## Responsabilidad de la Dirección por los Estados Financieros Consolidados

La Dirección de Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Entidad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Entidad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo. La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Entidad.

## Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

  
7 de abril de 2017

**José Luis Rey**  
Socio, Deloitte S.C.



Administración de Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

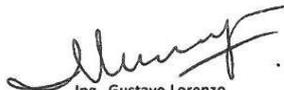
Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

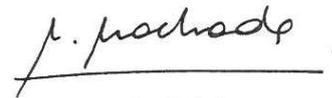
	Notas	2016	2015		Notas	2016	2015
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Disponibilidades				Cuentas comerciales a pagar	5.5		
Caja		6.055.640	6.568.508	Proveedores por importaciones		45.638.127	17.418.504
Bancos		849.151.089	778.694.192	Proveedores locales		1.729.663.988	2.036.563.895
		855.206.729	785.262.700			1.775.302.115	2.053.982.399
Inversiones en activos financieros				Deudas financieras			
Letras de regulación monetaria	5.1	249.127.764	71.040.386	Préstamos e intereses a pagar	5.6	3.512.557.038	2.675.408.483
Depósitos a plazo fijo		444.677	-			3.512.557.038	2.675.408.483
		249.572.441	71.040.386	Otras cuentas a pagar			
Cuentas comerciales por cobrar				Haber del personal		177.022.433	166.368.908
Deudores por ventas y servicios	5.2	3.690.079.447	3.450.414.490	Cargas sociales a pagar		129.659.224	109.488.606
Servicios prestados no facturados		591.418.537	529.715.914	Provisiones beneficios al personal	5.8	709.443.866	677.713.456
Deudores por leasing - UPAS		25.183.463	21.629.735	Acreedores fiscales		160.521.231	105.894.713
Previsión deudores incobrables	5.2	(2.320.430.807)	(2.239.203.486)	Otras deudas		56.156.514	62.610.906
		1.986.250.640	1.762.556.653			1.232.803.268	1.122.076.589
Otras cuentas por cobrar				Previsiones			
Anticipos a proveedores		48.866.772	109.548.424	Previsión para contingencias	5.7	166.472.819	186.093.689
Anticipos al personal		2.746.339	1.223.518				
Créditos fiscales		234.078.998	199.503.651	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>6.687.135.240</b>	<b>6.037.561.160</b>
Diversos		48.283.045	201.548.751	<b>Pasivo no corriente</b>			
		333.975.154	511.824.344	Deudas financieras			
Inventarios				Préstamos largo plazo	5.6	8.944.763.745	8.745.730.108
Materiales en almacenes		456.600.707	429.691.165				
Importaciones en trámite		20.364.895	14.991.919	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>8.944.763.745</b>	<b>8.745.730.108</b>
		476.965.602	444.683.084	<b>Total pasivo</b>		<b>15.631.898.985</b>	<b>14.783.291.268</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>3.901.970.566</b>	<b>3.575.367.167</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Activo no corriente</b>				Capital	5.9.1	2.442.107.371	1.910.256.547
Inventarios				Reservas por reexpresiones		27.205.735.895	25.092.855.428
Materiales en almacenes		350.126.639	386.966.141	Reservas	5.9.2	2.256.018.171	2.256.018.171
Propiedad, planta y equipo				Resultados acumulados	5.9.3	4.604.805.046	3.340.776.931
Propiedad, planta y equipo - neto		44.744.484.412	40.122.491.699	<b>Patrimonio atribuible a controladora</b>		<b>36.508.666.483</b>	<b>32.599.907.077</b>
Inversiones				<b>Patrimonio atribuible a interés minoritario</b>		<b>87.677.666</b>	<b>80.966.980</b>
Valor Llave		46.541.255	46.541.255	<b>Total patrimonio</b>		<b>36.596.344.149</b>	<b>32.680.874.057</b>
Inversiones negocio conjunto	5.3	-	294.990	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>52.228.243.134</b>	<b>47.464.165.325</b>
		46.541.255	46.836.245	Cuentas de Orden pasiva	5.10	3.521.874.265	3.536.662.517
Activo por impuesto diferido	5.4	3.185.120.262	3.332.504.073				
<b>Total activo no corriente</b>		<b>48.326.272.568</b>	<b>43.888.798.158</b>				
<b>Total activo</b>		<b>52.228.243.134</b>	<b>47.464.165.325</b>				
Cuentas de Orden activa	5.10	3.521.874.265	3.536.662.517				

Las notas y el anexo que se adjuntan son parte integrante de estos estados contables.

  
Cr. Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Gustavo Lorenzo  
Gerente General

  
Dr. Gerardo Siri  
Secretario General

  
Ing. Milton Machado  
Presidente

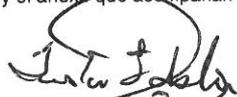
Administración de Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

Estado de resultado integral consolidado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

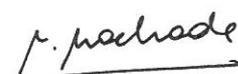
	Notas	2016	2015
<b>Ingresos operativos</b>			
Ingresos por venta de agua potable	6.1	9.038.519.813	8.748.171.425
Ingresos por servicios de alcantarillado		1.649.246.382	1.487.422.382
Otros ingresos operativos	6.1	409.303.338	360.100.171
Ingresos por Leasing y Cannon UPAS		13.710.606	4.075.528
Bonificación asentamientos		(108.109.337)	(497.461.962)
Bonificación MIDES		(111.049.532)	(106.653.777)
Recupero Maldonado		-	176.019.518
Bonificaciones Maldonado		-	(176.027.952)
		<b>10.891.621.270</b>	<b>9.995.645.333</b>
<b>Costo de los servicios prestados</b>			
Gastos de personal	6.2	(1.118.045.426)	(1.167.326.960)
Energía y fluidos		(975.365.918)	(832.317.004)
Materiales y suministros		(768.176.670)	(682.543.622)
Servicios contratados	6.2	(755.454.177)	(665.398.243)
Amortizaciones y bajas		(1.176.242.556)	(1.193.475.668)
Otros		(9.663.284)	(23.099.984)
		<b>(4.802.948.031)</b>	<b>(4.564.161.480)</b>
		<b>6.088.673.239</b>	<b>5.431.483.853</b>
<b>Resultado bruto</b>			
<b>Gastos de administración y ventas</b>			
Gastos de personal	6.2	(2.479.510.835)	(2.100.304.133)
Impuesto al patrimonio		(378.369.938)	(372.748.706)
Pérdida por deudores incobrables		(177.140.961)	(300.144.807)
Energía y fluidos		(80.737.044)	(114.043.033)
Materiales y suministros		(231.007.665)	(168.514.560)
Servicios contratados	6.2	(1.730.456.090)	(1.508.396.662)
Amortizaciones y bajas		(221.916.092)	(319.677.532)
Otros		(146.387.938)	(154.529.320)
		<b>(5.445.526.563)</b>	<b>(5.038.358.754)</b>
<b>Resultados diversos</b>			
Otros ingresos diversos	6.1	83.720.235	108.436.609
Otros gastos diversos		(12.771.220)	(16.403.217)
		<b>70.949.015</b>	<b>92.033.392</b>
<b>Resultados financieros</b>			
Intereses ganados		71.276.550	62.786.168
Otros ingresos financieros		311.422.148	261.714.656
Diferencias de cambio		(137.542.432)	(1.495.399.393)
Intereses perdidos		(178.643.243)	(134.438.921)
Resultado por inversión		(106.640)	(811.909)
Descuento obtenido		(4.317.275)	(25.522.421)
Gastos financieros		(38.117.697)	(18.633.286)
		<b>23.971.411</b>	<b>(1.350.305.106)</b>
		<b>738.067.102</b>	<b>(865.146.615)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>			
Impuesto a la renta	5.4	538.062.348	699.851.428
		<b>1.276.129.450</b>	<b>(165.295.187)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Tasación de propiedad, planta y equipo	4.7	2.806.881.461	1.128.395.977
Otros		7.719.371	11.507.649
Impuesto diferido	5.4.3	(701.720.365)	(282.098.994)
		<b>2.112.880.467</b>	<b>857.804.632</b>
<b>Resultado del ejercicio atribuible a:</b>			
Controladora		1.264.028.115	(175.052.460)
Participaciones no controladoras		12.101.335	9.757.273
		<b>1.276.129.450</b>	<b>(165.295.187)</b>
<b>Resultado integral del ejercicio atribuible a:</b>			
Controladora		3.376.908.582	953.343.517
Participaciones no controladoras		12.101.335	(163.544.811)
		<b>3.389.009.917</b>	<b>789.798.706</b>

Las notas y el anexo que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos

  
Cr. Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Gustavo Lorenzo  
Gerente General

  
Dr. Gerardo Siri  
Secretario General

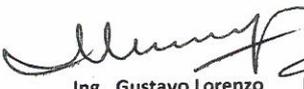
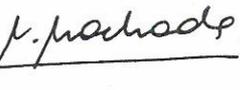
  
Ing. Milton Machado  
Presidente

**Estado de flujo de efectivo consolidado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016**  
(en pesos uruguayos)

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio atribuible a la controladora antes del impuesto a la renta		711.251.483	(888.006.667)
Resultado del ejercicio atribuible a accionistas minoritarios antes del impuesto a la renta		26.815.619	22.860.052
<b>Ajustes</b>			
Amortizaciones	Anexo	1.429.638.647	1.521.711.441
Resultado por inversión en otras empresas		106.640	811.909
Diferencia de cambio asociado a efectivo y equivalentes		(10.293.221)	(64.021.173)
Diferencia de cambio por UR asociado a obras MEVIR		(39.308.590)	(33.796.323)
Ingresos devengados no facturados		(61.702.623)	(79.986.965)
Recupero Maldonado	4.18.7	-	(176.019.518)
Deudores incobrables	5.2	177.140.961	299.771.335
Resultado por baja propiedad, planta y equipo		12.483.290	10.293.443
Resultado por inversión en letras de regulación monetaria		-	(5.966.915)
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		148.384.155	1.531.206.112
Intereses de préstamos		178.636.372	134.438.921
Resultado por previsión de litigios		(18.120.870)	1.479.113
<b>Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos</b>		<b>2.555.031.863</b>	<b>2.274.774.765</b>
<b>Variaciones de rubros operativos</b>			
Cuentas comerciales por cobrar		(345.176.589)	(444.033.462)
Otras cuentas por cobrar		514.865	75.654.569
Inventarios		4.859.095	(47.796.640)
Cuentas comerciales a pagar		(135.347.080)	(65.376.310)
Otras cuentas a pagar		108.165.919	(13.624.257)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto</b>		<b>2.188.048.072</b>	<b>1.779.598.666</b>
Impuesto a la renta pagado		(132.496)	(12.997.059)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas después de impuesto</b>		<b>2.187.915.576</b>	<b>1.766.601.607</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Cobranza de inversiones en activos financieros		-	65.423.683
Pago de obras en curso realizadas en ejercicios anteriores		(85.672.700)	(54.760.321)
Incorporaciones de propiedad, planta y equipos y obras en curso		(3.250.462.219)	(2.259.033.340)
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		<b>(3.336.134.919)</b>	<b>(2.248.369.978)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos		(11.778.979)	(9.662.686)
Pagos de Intereses		(480.385.689)	(364.795.925)
Obtención neta de deudas financieras		1.189.547.354	767.076.164
Recupero maldonado y aporte de Rentas Generales	4.18.7	689.019.519	-
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>1.386.402.205</b>	<b>392.617.553</b>
<b>Variación neta de disponibilidades</b>		<b>238.182.863</b>	<b>(89.150.819)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>		<b>856.303.086</b>	<b>810.392.346</b>
Fondos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes		10.293.221	64.021.173
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio</b>	4.21	<b>1.104.779.170</b>	<b>785.262.700</b>

Las notas y el anexo que se adjuntan son parte integrante de estos estados contables.

  
Cr. Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

    
Ing. Gustavo Lorenzo      Dr. Gerardo Siri      Ing. Milton Machado  
Gerente General      Secretario General      Presidente

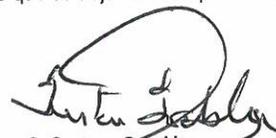
Administración Nacional de Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

## Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

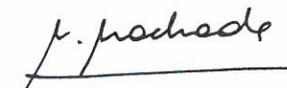
	Nota	Capital	Reservas por reexpresiones	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a interés minoritario	Patrimonio total
<b>Saldos finales al 31 de de diciembre de 2014</b>		1.903.368.800	24.235.050.796	2.256.018.171	3.416.328.261	31.810.766.028	74.132.423	31.884.898.451
Modificaciones a los saldos iniciales	4.22				99.501.131	99.501.131		99.501.131
<b>Saldos finales al 31 de de diciembre de 2014 ajustados</b>		<b>1.903.368.800</b>	<b>24.235.050.796</b>	<b>2.256.018.171</b>	<b>3.515.829.392</b>	<b>31.910.267.159</b>	<b>74.132.423</b>	<b>31.984.399.582</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>								
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	4.7		846.296.983			846.296.983		846.296.983
Aportes	5.9	6.887.747				6.887.747		6.887.747
Reexpresiones contables			11.507.649			11.507.649	7.076.615	18.584.264
Distribución de dividendos						-	(9.999.331)	(9.999.331)
Resultado del ejercicio					(175.052.461)	(175.052.461)	9.757.273	(165.295.188)
<b>Saldos finales al 31 de de diciembre de 2015</b>		<b>1.910.256.547</b>	<b>25.092.855.428</b>	<b>2.256.018.171</b>	<b>3.340.776.931</b>	<b>32.599.907.077</b>	<b>80.966.980</b>	<b>32.680.874.057</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>								
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	4.7		2.102.775.663			2.102.775.663		2.102.775.663
Aportes	5.9	531.850.824				531.850.824		531.850.824
Reexpresiones contables			10.104.804			10.104.804	6.908.032	17.012.836
Distribución de dividendos						-	(12.298.681)	(12.298.681)
Resultado del ejercicio					1.264.028.115	1.264.028.115	12.101.335	1.276.129.450
<b>Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016</b>		<b>2.442.107.371</b>	<b>27.205.735.895</b>	<b>2.256.018.171</b>	<b>4.604.805.046</b>	<b>36.508.666.483</b>	<b>87.677.666</b>	<b>36.596.344.149</b>

Las notas y el anexo que se adjuntan son parte integrante de estos estados contables.

  
Cr. Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Gustavo Lorenzo  
Gerente General

  
Dr. Gerardo Siri  
Secretario General

  
Ing. Milton Machado  
Presidente

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)  
**Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso**  
**al 31 de diciembre de 2016**  
(en pesos uruguayos)

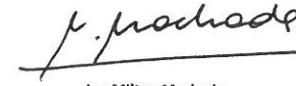
Rubro	Valores al principio del ejercicio					Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Transferencias	Ajustes (Nota 4.7)	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajustes (Nota 4.7)									
<b>Bienes en explotación</b>													
<b>Bienes de uso general</b>													
Terrenos	1.618.681.848	8.293.136	46.291	15.430.861	(38.722.136)	1.603.637.418	-	-	-	-	-	-	1.603.637.418
Edificios, Construcciones y Mejoras	16.859.630.799	48.469.794	2.808.979	150.724.517	-	17.056.016.131	6.674.699.052	2.201.451	477.918.957	34.857.675	-	7.185.274.233	9.870.741.898
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	211.427.591	5.586.174	4.644.944	3.953.768	-	216.322.590	135.344.758	3.697.128	10.506.137	769.698	-	142.923.465	73.399.124
Equipos de Transporte	627.554.222	3.283.495	7.563.312	17.354.412	-	640.628.816	340.871.308	3.154.203	30.767.713	447.471	-	368.932.290	271.696.526
Maquinarias y Herramientas Mayores	518.068.225	8.804.387	10.197.320	72.066.313	-	588.741.606	248.234.269	6.977.529	19.984.035	501.524	-	261.742.299	326.999.307
<b>Otros</b>													
Otros-Equip.de Procesamiento de Info	416.830.592	15.577.719	4.752.544	6.134.272	-	433.790.039	336.219.584	3.220.403	21.855.800	-	-	354.854.981	78.935.058
Otros-Equip.de Bombeos	1.022.278.496	9.824.710	13.684.114	17.128.358	-	1.035.547.451	643.929.759	8.494.845	45.716.317	-	-	681.151.231	354.396.220
Otros -Equipos de Laboratorios	146.818.413	1.433.239	1.152.329	9.957.538	-	157.056.861	72.911.565	774.712	7.978.678	82.535	-	80.198.066	76.858.796
Otros -Equipos Varios	824.815.106	3.920.707	6.606.522	13.901.170	-	836.030.461	442.945.862	4.872.526	29.105.180	-	-	467.178.516	368.851.945
<b>Instalaciones específicas</b>													
Instalaciones específicas Perforaciones	1.274.845.539	-	5.956.822	40.826.629	-	1.309.715.347	619.784.680	2.402.452	49.957.700	-	-	667.339.928	642.375.419
Instalaciones específicas- Tuberías	12.687.264.683	-	700.970	23.070.006	(380.343.158)	12.329.290.560	433.057.168	-	274.332.627	-	-	707.389.795	11.621.900.765
Instalac. espec.- Conex de agua y Postes	5.408.986.027	-	21.610	101.698.975	-	5.510.663.391	4.076.950.788	21.610	113.435.283	-	-	4.190.364.460	1.320.298.931
Instalaciones específicas- Medidores	587.935.056	262.094	4.829.690	33.642.024	7.929.553	624.939.037	288.887.304	3.004.539	74.244.284	-	-	360.127.050	264.811.987
Instalaciones específicas- Colectores	7.292.574.775	-	927.695	287.732.256	5.703.363.551	13.282.742.887	2.631.402.626	21.646	228.344.717	-	3.105.757.974	5.965.483.670	7.317.259.216
Instalaciones específicas- Conex.desague	1.222.804.314	-	9.422.090	79.654.500	639.627.468	1.932.664.193	530.555.391	659.546	36.068.099	-	19.215.843	585.179.787	1.347.484.406
Instalaciones Aguas de la Costa	124.099.760	21.333.084	-	-	-	145.432.844	100.903.312	-	9.425.724	8.174.432	-	118.503.468	26.929.376
<b>TOTAL BS. EXPLOTACION</b>	<b>50.844.615.446</b>	<b>126.788.540</b>	<b>73.315.231</b>	<b>873.275.599</b>	<b>5.931.855.277</b>	<b>57.703.219.632</b>	<b>17.576.697.426</b>	<b>39.502.589</b>	<b>1.429.641.251</b>	<b>44.833.335</b>	<b>3.124.973.817</b>	<b>22.136.643.239</b>	<b>35.566.576.393</b>
Inversiones en Curso	6.488.343.048	3.157.301.350	-	(880.322.649)	-	8.765.321.748	-	-	-	-	-	-	8.765.321.748
Obras Mevir a capitalizar (*)	366.230.631	39.308.590	-	7.047.050	-	412.586.271	-	-	-	-	-	-	412.586.271
<b>TOTAL INV.CURSO-MEVIR</b>	<b>6.854.573.679</b>	<b>3.196.609.940</b>	<b>-</b>	<b>(873.275.599)</b>	<b>-</b>	<b>9.177.908.019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.177.908.019</b>
<b>TOTAL</b>	<b>57.699.189.125</b>	<b>3.323.398.480</b>	<b>73.315.231</b>	<b>-</b>	<b>5.931.855.277</b>	<b>66.881.127.651</b>	<b>17.576.697.426</b>	<b>39.502.589</b>	<b>1.429.641.251</b>	<b>44.833.335</b>	<b>3.124.973.817</b>	<b>22.136.643.239</b>	<b>44.744.484.412</b>

(\*) Este saldo se reexpresa a moneda de cierre por la variación de la Unidad Reajutable

  
**Cr. Gustavo Goeckler**  
Gerente Financiero-Contable

  
**Ing. Gustavo Lorenzo**  
Gerente General

  
**Dr. Gerardo Siri**  
Secretario General

  
**Ing. Milton Machado**  
Presidente

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

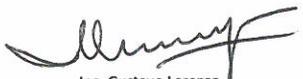
Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso  
al 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

Rubro	Valores al principio del ejercicio		Transferencias y Ajustes		Ajuste (Nota 4.7)	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Transferencias y Ajustes	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones								
<b>Bienes en explotación</b>												
<b>Bienes de uso general</b>												
Terrenos	1.606.370.162	3.142.341	-	9.169.345	-	1.618.681.847	-	-	-	-	-	1.618.681.847
Edificios, construcciones y mejoras	16.498.632.266	66.788.275	10.251.105	288.450.908	-	16.843.620.344	6.152.686.594	13.145	506.046.781		6.658.720.231	10.184.900.113
Mobiliario y equipamiento de oficina	200.427.252	2.842.208	1.927.936	8.619.423	-	209.960.946	124.840.922	1.190.524	10.401.135		134.051.533	75.909.413
Equipos de transporte	478.649.544	2.272.384	2.943.251	149.101.162	-	627.079.839	317.615.174	2.751.899	25.188.029		340.051.304	287.028.535
Maquinarias y herramientas mayores	405.058.499	8.572.512	14.586.001	117.522.109	-	516.567.119	235.275.490	7.138.856	19.240.062		247.376.696	269.190.424
<b>Otros</b>												
Equipos de procesamiento de información	403.414.404	5.443.014	10.412	7.968.638	-	416.815.643	307.910.132	(11.915)	28.285.193		336.207.240	80.608.404
Equipos de Bombeos	934.055.404	19.074.073	9.261.071	75.611.732	-	1.019.480.138	607.724.226	8.987.109	43.960.144		642.697.261	376.782.878
Equipos de Laboratorios	95.537.286	990.444	176.360	10.816.128	-	107.167.497	49.765.278	103.368	5.792.723		55.454.633	51.712.864
Equipos Varios	796.543.977	4.468.369	1.720.770	25.523.530	-	824.815.106	416.015.462	1.524.605	28.455.004		442.945.861	381.869.245
<b>Instalaciones específicas</b>												
Perforaciones	1.218.324.442	30.720	-	99.297.837	-	1.317.652.999	589.994.125	-	48.332.601		638.326.726	679.326.273
Tuberías	21.686.299.516	-	331.791.826	970.200.450	1.128.395.977	23.453.104.118	11.121.500.523	324.663.662	402.059.743		11.198.896.604	12.254.207.514
Conexiones de agua y postes	5.337.515.588	-	-	71.470.438	-	5.408.986.026	3.961.589.975	-	115.360.813		4.076.950.788	1.332.035.237
Medidores	559.270.856	86.902	-	28.577.298	-	587.935.056	212.986.516	(3.192)	75.897.597		288.887.305	299.047.751
Colectores	7.163.197.016	5.413.949	605.955	124.569.765	-	7.292.574.775	2.411.335.014	24.793	220.092.404		2.631.402.626	4.661.172.149
Conexiones desague	1.120.652.804	2.920.103	3.038.555	102.269.962	-	1.222.804.314	498.063.159	121.542	32.613.773		530.555.390	692.248.924
Instalaciones Aguas de la Costa	94.861.836	29.237.924	-	-	-	124.099.760	81.484.660	-	19.418.652		100.903.312	23.196.448
<b>TOTAL BS .EXPLOTACION</b>	<b>58.598.810.852</b>	<b>151.283.217</b>	<b>376.313.242</b>	<b>2.089.168.723</b>	<b>1.128.395.977</b>	<b>61.591.345.527</b>	<b>27.088.787.250</b>	<b>346.504.396</b>	<b>1.581.144.655</b>	<b>-</b>	<b>28.323.427.509</b>	<b>33.267.918.018</b>
Inversiones en Curso	5.711.567.749	2.844.860.535	-	(2.068.085.236)	-	6.488.343.049	-	-	-		-	6.488.343.049
Obras Mevir a capitalizar (*)	353.517.796	33.796.323	-	(21.083.487)	-	366.230.632	-	-	-		-	366.230.632
<b>TOTAL INV.CURSO-MEVIR</b>	<b>6.065.085.545</b>	<b>2.878.656.858</b>	<b>-</b>	<b>(2.089.168.723)</b>	<b>-</b>	<b>6.854.573.681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.854.573.681</b>
<b>TOTAL</b>	<b>64.663.896.397</b>	<b>3.029.940.075</b>	<b>376.313.242</b>	<b>-</b>	<b>1.128.395.977</b>	<b>68.445.919.208</b>	<b>27.088.787.250</b>	<b>346.504.396</b>	<b>1.581.144.655</b>	<b>-</b>	<b>28.323.427.509</b>	<b>40.122.491.699</b>

(\*) Este saldo se reexpresa a moneda de cierre por la variación de la Unidad Reajutable

  
Cr. Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Gustavo Lorenzo  
Gerente General

  
Dr. Gerardo Siri  
Secretario General

  
Ing. Milton Machado  
Presidente

# Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

## Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

### 1.1 Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

La Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.), es un Servicio Descentralizado y una Organización Pública establecida el 19 de diciembre de 1952 por el Gobierno Nacional, creada originalmente con relacionamiento directo con el Poder Ejecutivo a través del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, hoy a través del Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente.

#### Cometidos y facultades

De acuerdo con la Ley Orgánica N° 11.907 promulgada el 19 de diciembre de 1952 y con la Ley N° 17.277 promulgada el 28 de setiembre de 2000, la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.) tiene los siguientes cometidos y facultades:

- a) la prestación del servicio de agua potable en todo el territorio de la República;
- b) la prestación del servicio de alcantarillado en todo el territorio de la República, excepto en el Departamento de Montevideo;
- c) la celebración de convenios con los Gobiernos Municipales y/o comisiones vecinales para realizar obras de alcantarillado o abastecimiento de agua potable de interés local, mediante contribución de las partes, con aprobación previa del Poder Ejecutivo;
- d) el estudio, la construcción y la conservación de todas las obras destinadas a los servicios que se le cometen.
- e) El contralor higiénico de todos los cursos de agua que utilice directa o indirectamente para la prestación de sus servicios.
- f) Podrá proveer a terceros a título oneroso, el suministro de agua sin potabilizar para ser destinada a finalidades diversas del consumo humano, siempre que la disponibilidad del recurso natural resulte excedentaria respecto de los caudales necesarios para atender el servicio público de agua potable.
- g) Podrá construir o adquirir ya construidos y enajenar a título oneroso a terceros dentro y fuera del país, ingenios para la potabilización de aguas y para el tratamiento de efluentes cloacales cuya tecnología de fabricación le pertenezca.

La orientación de la Entidad es fundamentalmente higiénica, anteponiéndose las razones de orden social a las de orden económico.

#### Efectos de la Reforma constitucional del año 2004

El 31 de octubre de 2004, se plebiscitó una Reforma Constitucional (aprobada por la ciudadanía) que introdujo agregados a los artículos 47° y 188° de la constitución de República, e incorporó una nueva Disposición Transitoria identificada con la letra "Z" que establece: "La reparación que correspondiere por la entrada en vigencia de esta reforma, no generará indemnización por lucro cesante, reembolsándose únicamente las inversiones no amortizadas."

Entre los agregados introducidos se incluye el siguiente: “el servicio público de saneamiento y el servicio público de abastecimiento de agua para el consumo humano será prestado exclusivamente por personas jurídicas estatales”.

Por Resolución de Directorio N° 760/05 del 1° de junio de 2005, O.S.E. resolvió rescindir el Contrato de Concesión otorgado a URAGUA S.A. por incumplimiento contractual de la Concesionaria.

El 23 de setiembre de 2005 fue promulgada la Ley 17.902, a través de la cual se creó, dentro de la estructura funcional de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado, una Unidad de Gestión Desconcentrada, con el objeto de prestar el servicio público de saneamiento y de abastecimiento de agua para el consumo humano en el departamento de Maldonado. Dicha Unidad es administrada por una Dirección conformada por el Presidente y Vicepresidente de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado y un tercer miembro designado en representación de la Intendencia Municipal de Maldonado.

En el artículo 3° de dicha Ley se establece que OSE mantendrá la contabilidad de la Unidad de Gestión Desconcentrada en forma separada, y su presupuesto operativo y particularmente el monto de inversiones a realizar en el Departamento de Maldonado serán dispuestos en el presupuesto de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado.

El 30 de setiembre de 2005, se suscribió un acuerdo transaccional entre OSE y URAGUA S.A., a través del cual ambas partes renunciaron a todas las acciones administrativas y judiciales, y se determinaron los activos recibidos por aquélla y las obligaciones asumidas. A partir del 8 de octubre de 2005, se produjo el traspaso de la operación y la transferencia de los servicios por parte de URAGUA S.A., así como la inmediata recepción definitiva por parte de O.S.E. que reasumió la prestación de los servicios de suministro de agua potable y saneamiento en toda el área concesionada.

## **Regulación de precios**

Los ingresos por venta de agua potable y servicios de alcantarillado, resultan de la aplicación de la estructura tarifaria vigente. El Poder Ejecutivo procede a fijar los ajustes en las tarifas de acuerdo con las pautas que en materia de política económica se establecen para cada ejercicio.

Para el año 2016 se aprobó un ajuste de tarifas del 9,85% global, a partir del 1° de enero de 2016, el que se aplica en forma diferencial y escalonada, de acuerdo a los diferentes bloques de consumo (en el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2015, se había fijado un incremento tarifario del 9,2% vigente a partir del 1° de enero de 2015).

### **1.2 Aguas de la Costa S.A.**

En el mes de setiembre de 2006, OSE celebró un acuerdo con Aguas de Barcelona S.A. accionista de Aguas de la Costa S.A. por el cual, la Entidad adquirió el 60% del capital accionario de esta última Sociedad y así dar cumplimiento a la Reforma constitucional indicada en esta misma nota.

La actividad principal de Aguas de la Costa S.A. 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 OSE.

El plazo del contrato es de veinticinco años a partir de la fecha de vigencia del mismo (7 de setiembre de 1993), y podrá ampliarse de común acuerdo por diez años más.

La participación actual de OSE en la Sociedad medida como su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 131.516.499 (\$ 121.610.429 al 31 de diciembre de 2015). El capital integrado total de Aguas de la Costa S.A. asciende a \$ 12.400.000 al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### **1.3 Manantial Dorado S.A.**

Manantial Dorado S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas. Su capital accionario pertenece 100% a OSE.

Hasta el 22 de enero de 2016 el 95% del capital accionario pertenecía a OSE y el 5% restante a la

Corporación Nacional Para el Desarrollo que en la mencionada fecha lo cedió a OSE.

La Sociedad tiene por objeto todas las actividades necesarias para la construcción, remodelación, y/o mantenimiento de soluciones estructurales para el tratamiento de líquidos residuales, el abastecimiento de agua potable y/o actividades vinculadas a la misma. Así como también la prestación de servicios de consultoría en materia de sus cometidos y la adquisición de bienes, insumos y servicios para la realización de sus actividades.

La participación actual de OSE en la Sociedad medida como su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2016 asciende a una pérdida de \$ 844.956 (\$ 2.026.142 al 31 de diciembre de 2015). El capital integrado total de Manantial Dorado S.A. asciende a \$8.000.000 al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## Nota 2 - Estados financieros consolidados

Los estados financieros separados de Administración de las Obras Sanitarias del Estado, Manantial Dorado S.A. y Aguas de la Costa S.A, han sido aprobados para su emisión por la Dirección de cada sociedad y serán sometidos a aprobación de los órganos volitivos correspondientes.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por el Directorio de OSE el 29 de marzo de 2017.

## Nota 3 - Adopción de normas contables adecuadas en el Uruguay

### 3.1 Bases contables

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

La Ley N° 17.040 del 11/11/98, dispuso que “Las empresas públicas o de propiedad estatal, con actividad comercial e industrial, publicarán su balance general, expresado en los estados de situación patrimonial y de resultados, confeccionados conforme a lo dispuesto por los artículos 88 a 92 de la Ley N° 16.060, del 4 de setiembre de 1989, antes de un año de vencido el ejercicio contable”.

Al respecto, el artículo 91 de la Ley N° 16.060 dispuso que “La reglamentación establecerá las normas contables adecuadas a la que habrán de ajustarse los estados financieros de las sociedades comerciales”.

La norma reseñada fue reglamentada por diversos Decretos del Poder Ejecutivo, en particular por el Decreto 291/014 del 14/10/14, el cual establece que los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, salvo para las entidades comprendidas en el Decreto 124/11 y las entidades excluidas por la sección 1 de las NIIF para PYMES. La norma aplicable a las entidades exceptuadas por el Decreto 291/014, en aplicación del Decreto 124/011, corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

OSE en su calidad de servicio descentralizado está expresamente excluido del alcance del Decreto 124/011; sin embargo en aplicación de la excepción prevista en el Decreto 291/014 en lo que refiere al no cumplimiento de las características previstas por la sección 1 de las NIIF para PYMES, en los estados financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2015 debe obligatoriamente cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

### 3.2 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidan la información de la Administración de Obras Sanitarias del Estado (OSE) y sus subsidiarias Aguas de la Costa S.A y Manantial Dorado S.A. (conjuntamente referidas como “el Grupo”) que se describen a continuación, en el entendido de que sobre la misma OSE ejerce control:

<b>Empresa</b>	<b>% participación de OSE</b>
Aguas de la Costa S.A.	60%
Manantial Dorado S.A.	100%

Dichos estados financieros han sido elaborados siguiendo la metodología establecida por la NIC 27 – Estados financieros consolidados y separados.

De acuerdo con dicha metodología se han aplicado los siguientes procedimientos:

- Se han eliminado ingresos y gastos correspondientes a transacciones realizadas entre las entidades controladas,
- Se han eliminado activos y pasivos entre dichas entidades.
- Se ha ajustado el valor de los bienes comercializados entre dichas entidades; y
- Se ha expuesto el interés minoritario de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación patrimonial como en el estado de resultados.

### 3.3 Las nuevas normas y/o normas revisadas emitidas que entraron en vigencia durante el ejercicio 2016 son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 - Entidades de inversión: aplicación de la exención a la consolidación.
- Modificación a NIIF 11 - Contabilización de adquisiciones de participación en operaciones conjuntas.
- Modificaciones a NIC 1 - Iniciativa en revelaciones.
- Modificaciones a NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.
- Modificaciones a NIC 16 y NIC 41 - Agricultura, activos biológicos para producir frutos.
- Mejoras anuales del ciclo 2012-2015 en:
- NIIF 5: Guías para la reclasificación de activos mantenidos para la venta a activos para ser entregados a sus propietarios.
- NIIF 7: Guías adicionales para determinar si un contrato de servicios mantiene vínculo con activos financieros transferidos y de las revelaciones que deben incluirse.
- NIC 19: Enmiendas que clarifican la tasa de descuento que debe aplicarse en el cálculo de las obligaciones post-empleo.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Grupo.

### **3.4 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas por el IASB pero no vigentes a la fecha**

A continuación se detallan las normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas que han sido emitidas pero que no están vigentes a la fecha de los presentes estados financieros:

- NIIF 9 – Instrumentos financieros.
- NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes.
- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.
- Modificaciones a NIIF 2 – Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
- Modificaciones a la NIIF 4 – aplicación de la NIIF 9 con la NIIF 4.
- CINIIF 22 – Consideraciones avanzadas para transacciones en moneda extranjera.
- Modificaciones a NIC 40 – transferencias de propiedades de inversión.

El Grupo no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros, salvo en lo referente a la futura adopción de la NIIF 16–Arrendamientos.

## **Nota 4 - Principales políticas contables**

### **4.1 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos excepto los rubros denominados en moneda extranjera y las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos tal como se expresa en las Notas 4.2, 4.9 y 4.10. Las principales políticas contables adoptadas son presentadas a continuación.

### **4.2 Saldos en moneda extranjera**

Los estados financieros separados del Grupo son presentados en la moneda del principal centro económico en donde opera (su moneda funcional). Con el propósito de presentar los estados financieros separados, los resultados y la posición financiera del Grupo son expresados en pesos uruguayos, la cual es la moneda funcional del Grupo y la moneda de presentación de los estados financieros separados.

En la elaboración de los estados financieros, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional del Grupo (monedas extranjeras) son registradas en pesos uruguayos al tipo de cambio interbancario del día anterior a la transacción.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 7) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada ejercicio interbancario \$ 29,34 por dólar al 31/12/16 y \$ 29,948 por dólar al 31/12/15.

Las diferencias de cambio por ajuste de saldos en moneda extranjera se reconocen en el período en que se devengaron y se imputan en el capítulo Resultados financieros del Estado de resultados. En particular, las cifras correspondientes al presente ejercicio se exponen en el rubro Diferencia de cambio.

### **4.3 Corrección monetaria**

Tal como se indicó en la Nota 3.1, hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 se efectuó el ajuste integral por inflación en aplicación del Decreto N° 99/009. A partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2012 se dejó de aplicar dicho ajuste.

La información comparativa no se encuentra reexpresada a partir del 1° de enero de 2012.

Por consiguiente, todos los importes en moneda nacional correspondientes al ejercicio 2016 están

expresados en pesos uruguayos históricos, salvo los correspondientes a activos, pasivos, ajustes al patrimonio, reservas y resultados de ejercicios anteriores, que cuando corresponde, incluyen el ajuste por inflación practicado hasta el 31/12/11.

#### 4.4 Definición de capital a mantener

El concepto de capital adoptado es el de capital financiero.

Se ha considerado resultado del ejercicio la diferencia que surge al comparar el patrimonio al cierre y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades. A los efectos de la determinación del resultado del ejercicio, todos los importes involucrados en la variación del patrimonio se expresan en términos de moneda nacional al cierre del ejercicio.

#### 4.5 Inventarios

Los inventarios son expresados al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo incluye los costos directos y cuando sea aplicable aquellos costos indirectos que fueron incurridos en poner los materiales y suministros en su condición y lugar actual. Para la determinación del valor neto realizable se recurre principalmente al costo de reposición de los bienes.

Para el ordenamiento de las salidas se sigue el criterio del precio promedio ponderado (PPP). En función de la rotación de los inventarios, se han clasificado como no corrientes, aquellos que esperan utilizarse en un plazo mayor a doce meses.

#### 4.6 Cuentas comerciales por cobrar

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los créditos de dudoso cobro que deben ser provisionados, considerando la existencia de indicios de incobrabilidad y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados. Es por ello que el Grupo realiza un estudio individual sobre cada crédito, previsionando aquellos que mantienen cierto riesgo de incobrabilidad en función de la antigüedad y probabilidad de cobro.

#### 4.7 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos se exponen valuados a su costo original, deducidas las amortizaciones acumuladas, habiéndose definido un valor residual para los bienes afectados a actividades de administración, transporte, máquinas, equipos y sistemas de planta.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente de la incorporación de los bienes, en base a períodos de vida útil técnicamente estimados de los mismos, considerando sus respectivos valores residuales y se reconocen dentro del resultado del ejercicio.

A continuación se expone un cuadro con las vidas útiles:

Clase de bien	Vida útil en años
Tuberías fundición dúctil y hierro fundido	80
Tuberías de hormigón	60
Redes de cloacas de hormigón	60
Conexiones de desagüe de hormigón	60
Ingeniería civil	50
Edificios	50
Unidad potabilizadora fija	50
Construcciones, depósitos y estructuras de hormigón y metálicas	50
Tuberías de acero	50
Tuberías de P.V.C.	50
Unidad potabilizadora transportable	30
Mejoras edilicias mayores	30
Tuberías de fibrocemento	30

<b>Clase de bien</b>	<b>Vida útil en años</b>
Conexiones de agua de plomo	30
Subestaciones eléctricas	30
Perforaciones	25
Conexiones de agua de HO.GALV	25
Redes de cloacas de plástico	25
Conexiones de desagüe PVC	40
Equipo de bombeo monoblock eléctrico	20
Construcciones y mejoras menores	10
Equipos de transporte	10
Medidores	7

El costo de mantenimiento y reparaciones se carga a resultados y el costo de las reformas y mejoras de importancia que incrementan el valor de los bienes se incorpora a los respectivos rubros del capítulo de bienes de uso.

La propiedad, planta y equipo en proceso de construcción para producción, propósitos administrativos o propósitos no determinados son valuados al costo menos cualquier pérdida por deterioro que pueda ser reconocida. Los costos relacionados con la actividad de inversión son cargados a las cuentas de obras en curso mediante la aplicación de la metodología de activación de gastos. La misma efectúa el reparto de los trabajos para las inversiones en curso entre las distintas órdenes de inversión.

Las obras construidas en el marco del “Convenio O.S.E. – MEVIR” de fecha 11 de agosto de 1994, ejecutadas por la Entidad, han sido financiadas parcialmente por MEVIR (en un 50% del costo de las mismas, si la distancia a un servicio de OSE es menor a 10 km; de lo contrario el porcentaje pasa a ser del 30%). El total de las obras realizadas se incluyen dentro del capítulo bienes de uso y son valuadas en Unidades Reajustables hasta el momento de su finalización.

Durante el ejercicio 2016 se continuó con el desarrollo del el Proyecto “Valuación de activos” con el objetivo general de inventariar y valorar los bienes de activo fijo de OSE de acuerdo a las buenas prácticas contables; y lograr el cambio cultural requerido para su sostenibilidad a largo plazo, asegurando la disponibilidad de información acertada en tiempo y forma. El mismo fue dispuesto por la Resolución de Directorio N° 615/13 de fecha 28 de mayo de 2013, y se ha venido desarrollando en fases, las cuales ha implementado a través de sucesivos Planes de Acción. Estos Planes se enmarcaron en el Objetivo Estratégico de “Optimizar la gestión de los Activos de OSE”.

Si bien la entidad ha avanzado con los trabajos en determinadas clases de bienes seleccionadas en función de la significatividad de la clase en el rubro, aún se encuentra trabajando y procesando información que culminará en ajustes en los estados financieros. Esto implicará para ciertas categorías de activos pasar del modelo de medición del costo al de revaluación de acuerdo con los requerimientos permitidos por la Norma Internacional de Contabilidad 16.

Durante el presente ejercicio se avanzó el trabajo de reconocimiento y valuación de los siguientes bienes:

- Terrenos de Florida completando la implantación de dicho bien realizada en 2014.
- Medidores de Maldonado (UGD).
- Redes de agua de Maldonado (UGD), completando la implantación de dicho bien realizada en 2015
- Redes de Saneamiento de Hormigón (excepto departamento de Maldonado)

Conexiones de Saneamiento de diámetros de 110 milímetros y superiores (excepto departamento de Maldonado).

Con respecto a los terrenos de Florida, se realizó el inventario y valuación del 100% de los terrenos de Florida con información proporcionada por la Gerencia Jurídico Notarial y la Oficina de Agrimensura respectivamente, y se reflejó contablemente el ajuste derivado de la diferencia entre el valor en libros y el determinado por el Proyecto.

En lo relativo a los bienes de UGD, Maldonado, esto es Medidores y Tuberías de Agua Potable, se mantuvo los criterios generales expresado en oportunidad de la implantación del resto del país realizada en los ejercicios 2014 y 2015 respectivamente. Se realizó el ajuste contable para reflejar los saldos contables a los valores surgidos del Proyecto.

Para las redes de saneamiento se utilizó como herramienta el Sistema GIS para determinar la existencia al 31/12/2016. Las vidas útiles de fueron asignadas por la Gerencia de Saneamiento y la Jefatura Técnica Departamental de Canelones en base a la experiencia y a informaciones técnicas de los fabricantes. Para los materiales que en la actualidad no se encuentran disponibles en el mercado, resultan obsoletos, o bien la empresa ha decidido su no utilización futura, se utilizó el criterio general de identificar qué materiales serían efectivamente utilizados en una eventual sustitución. La valorización se realizó de acuerdo al criterio de costo de reposición, esto es, valor de mercado más costos asociados, depreciado en base a las vidas útiles informadas por los técnicos y al año de incorporación que surge de los registros contables. Se realizó el ajuste contable correspondiente

En lo relativo a las conexiones de saneamiento se obtuvo información de cantidades de la Sub Gerencia General Operativa. La existencia resultante se cotejó con la del sistema SAP determinándose los ajustes a realizar en dicho sistema contable de forma de adecuar las existencias al relevamiento efectuado. En el presente ejercicio se concluyó el análisis e implementación de los ajustes en las conexiones de 110 mm y superiores, y se continuará el análisis de las conexiones de 50 mm en el ejercicio 2017. Las vidas útiles fueron determinadas por la Gerencia de Saneamiento en base a la experiencia e información técnica de los fabricantes de los materiales utilizados. Debido a que el material actualmente usado en las conexiones nuevas, como en las sustituciones, es el PVC, para la valuación se consideró el costo de reposición depreciado (deducidas amortizaciones acumuladas) de dicho material

En el siguiente cuadro se expone el monto de los ajustes realizados por tipo de bien:

<b>Clases de Propiedad, planta y equipos</b>	<b>Ajuste \$</b>
Terreno Florida	(38.722.136)
Tuberías de agua UGD Maldonado	(380.343.158)
Medidores UGD Maldonado	7.929.553
Tuberías de saneamiento de hormigón	2.597.605.577
Conexiones de saneamiento (1)	620.411.625
	<b>2.806.881.461</b>

(1) Excepto UGD. Ajuste incluye diámetros de 110 milímetros y superiores

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, se avanzó el trabajo de reconocimiento y valuación de las clases de bienes de tuberías de agua.

El ajuste realizado representó un incremento de los valores de activo de \$ 1.128.395.977, que la entidad contabilizó en reservas por reexpresión. Adicionalmente, la entidad contabilizó de dicha partida en el activo por impuesto diferido \$ 282.098.994 (un efecto neto de \$846.296.983).

#### **4.8 Activos financieros**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

## **Método del interés efectivo**

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

## **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros clasificados dentro de esta categoría son aquellos adquiridos para negociar. Los mismos son valuados, tanto inicialmente como posteriormente, al valor razonable, siendo reconocidos en el estado de resultados todas las ganancias o pérdidas derivadas del cambio de valor y aquellas que resultan por el devengamiento de intereses o dividendos.

## **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Son aquellas inversiones cuyos cobros son de cuantía fija determinable y cuyos vencimientos son fijos y además el Grupo tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Dichas inversiones serán registradas inicialmente al valor razonable más los costos asociados a su compra y posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier deterioro.

## **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los créditos comerciales, préstamos y otros créditos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable que no cotizan en un mercado activo son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar. Estos son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses es reconocido mediante la aplicación del método del interés efectivo, excepto para aquellos créditos de corto plazo para los cuales el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

## **Activos financieros disponibles para la venta**

Se clasifican como activos financieros disponibles para la venta, aquellos activos que no se han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

## **Baja en cuentas de un activo financiero**

El Grupo baja en cuentas a un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

## **Deterioro de activos financieros**

Los activos financieros, diferentes de aquellos que son contabilizados al valor razonable con cambio a resultados, son analizados en busca de indicadores de deterioro a fecha de cierre de balance. Se registra una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más sucesos que hayan ocurrido con posterioridad al reconocimiento inicial, que representen una disminución en el flujo de fondos esperado.

## **4.9 Inversiones en negocios conjuntos**

Las inversiones en negocios conjuntos corresponden a la adquisición de acciones de otras entidades en las cuales el Grupo posee el 50% y comparte el control y la influencia en la toma de decisiones de política operativa y financiera de las sociedades. Dichas inversiones son valuadas al valor patrimonial proporcional, deduciendo las pérdidas y ganancias no realizadas con negocios conjuntos al cierre de cada ejercicio.

#### **4.10 Combinaciones de negocios**

Las adquisiciones de subsidiarias y establecimientos comerciales son contabilizadas utilizando el método de la compra. El costo de la combinación de negocios es valorizado como la suma de los valores razonables (a la fecha de la transacción) de los activos adquiridos, pasivos asumidos, más cualquier costo incurrido directamente en la combinación de negocios.

Los activos, pasivos y pasivos contingentes que cumplen las condiciones de reconocimiento bajo la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" son reconocidos al valor razonable a la fecha de la adquisición, excepto por aquellos activos no corrientes que son clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas" que son valuados al valor razonable menos los costos asociados a su venta.

El valor llave que surge de las adquisiciones es reconocido como un activo e inicialmente medido al costo. Dicho costo se calcula como la diferencia entre el precio abonado en la combinación de negocios y el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos.

Con posterioridad a la combinación de negocios, el Grupo revisa la existencia de deterioro de valor en los valores llaves previamente reconocidos, registrando una pérdida en caso de que corresponda.

#### **4.11 Pérdidas por deterioro de activos tangibles e intangibles**

Al cierre de cada balance, el Grupo evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen hechos o circunstancias que indiquen que el activo haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe alguno de estos hechos o circunstancias, se estima el importe recuperable de dicho activo para determinar el monto de la pérdida por deterioro correspondiente. Si el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

El valor recuperable, es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de uso. El valor de uso, es el valor actual de los flujos de efectivo estimado, que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma. Para la determinación del valor de uso, los flujos proyectados de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje la evaluación actual del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose inmediatamente una pérdida por deterioro.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor del activo se incrementa hasta su importe recuperable, siempre que dicho valor no exceda el valor que tendría en caso de nunca haberse reconocido una pérdida por deterioro. Esa reversión se reconoce dentro del resultado del ejercicio.

#### **4.12 Previsiones**

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que se requiera su cumplimiento y pueda realizarse una estimación confiable del monto.

El monto reconocido como una previsión es la mejor estimación del monto requerido para cumplir la obligación que tiene el Grupo a fecha de cierre de balance, considerando los riesgos e incertidumbres que conllevan dicha obligación. Cuando una obligación espera cumplirse en el largo plazo, el monto es determinado mediante un flujo de fondos descontado por una tasa que refleje el valor presente de dicha obligación.

Cuando el Grupo tenga derecho a replicar el reclamo a terceros, reconocerá un crédito dentro del activo si se puede afirmar con seguridad que recuperará dicho monto.

#### **4.13 Pasivos financieros e instrumentos de capital emitidos por el Grupo**

##### **Clasificación como pasivos o patrimonio**

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

##### **Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos.

##### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros que contrajo el Grupo, corresponde a préstamos que son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses.

#### **4.14 Instrumentos financieros derivados**

El Grupo ha recurrido a instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variabilidad de la tasa de interés mediante la contratación de swaps de tasa de interés. Los detalles de dichos instrumentos son revelados en la Nota 8.2.2.

Los instrumentos derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable del día en que se celebra el contrato y posteriormente son actualizados en función del valor razonable al cierre de cada fecha de balance. Los cambios en el valor del instrumento, son reconocidos dentro del resultado del ejercicio.

#### **4.15 Beneficios sociales**

El personal del Organismo está cubierto por los planes previsionales gubernamentales (amparados por lo dispuesto en la Ley N° 16.713 del 03/09/95), más una cobertura adicional privada opcional, financiada por los propios funcionarios.

Los beneficios previsionales y los aportes a los institutos de previsión social se reconocen sobre la base de lo devengado.

#### **4.16 Impuesto a la renta**

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

##### **4.16.1 Impuesto a pagar**

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravada difiere del resultado contable como se reporta en el estado de resultados, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico.

##### **4.16.2 Impuesto diferido**

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cada cierre de ejercicio

económico y reducido en la medida de que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sea recuperable.

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.

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 el Grupo pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

Tanto el impuesto a pagar como el diferido son reconocidos como gasto o ingresos en el estado de resultados, excepto cuando se relacionan con ítems que han sido acreditados o debitados directamente en patrimonio. En dicho caso el impuesto devengado se reconocería directamente en patrimonio.

En la Nota 5.4 se expone el detalle de la estimación realizada.

#### **4.17 Tributos**

A continuación, se presenta un detalle de los tributos para los cuales el Grupo es sujeto pasivo o es designado como agente de retención o percepción:

1. EL Grupo es contribuyente del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en virtud de lo establecido en el Título 10 del Texto Ordenado de 1996 y el Decreto 207/007 de 18/06/2007.
2. En cuanto al Impuesto a la renta, el Organismo es contribuyente del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE) a partir del 01/01/2008 en aplicación de la Ley 18.083 del 27/12/2006. La tasa del impuesto es del 25%. Asimismo, se aplica el método del Impuesto a la Renta Diferido, según la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Las revelaciones requeridas por dicha norma se presentan en la Nota 5.4.
3. El Grupo es contribuyente del Impuesto al Patrimonio (IP) en aplicación del Título 14 del Texto Ordenado de 1996 y de su decreto reglamentario (Decreto 600/988 de 21/09/1988).
4. La Ley N° 16.853 del 14 de agosto de 1997 facultó al Tribunal de Cuentas de la República a fijar una tasa de hasta el 1,5 ‰ (uno con cincuenta por diez mil) sobre los ingresos brutos de las empresas industriales y comerciales del Estado, por la intervención que le compete en los estados financieros de éstas.
5. A partir de la promulgación del Decreto N° 528/003 del 23/12/03, el Poder Ejecutivo designa a los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados que integran el dominio industrial y comercial del Estado como agentes de retención del 60% de IVA por las adquisiciones de bienes y servicios que realicen. Los Decretos N° 363/011 y N° 364/011 del 26/10/11, establecieron cambios en el régimen de retención establecido en el Decreto N° 528/003, reduciendo el porcentaje de retención de IVA a 40% para los servicios de construcción contratados en régimen de licitación pública y la compra de energía eléctrica. En ambos casos la vigencia es a partir del 01/11/11 hasta el 31/12/12.
6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2‰ (dos por mil) sobre el total del ingreso por la prestación gravada. El Decreto N° 544/003 confirmó la tasa en el máximo de su tope.
7. A partir del 01/07/07 y como consecuencia de la Ley N° 18.083 de 27/12/06 y Decretos reglamentarios, OSE pasó a ser agente de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR).
8. La Ley N° 19.009 del 22 de noviembre de 2012 de Actividades Postales, obliga a las personas jurídicas habilitadas a verter mensualmente a la Unidad Reguladora de Servicios de Comunicaciones (URSEC) el producido de la Tasa de Financiamiento del Servicio Postal Universal.

Según lo establecido en el artículo 15 de la mencionada ley, la Tasa de Financiamiento del Servicio Postal Universal que deberán pagar las personas jurídicas habilitadas será de \$3,36 por carta y \$15 por paquete. Estos montos serán adecuados con vigencia al 1° de julio de cada año, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas.

9. Beneficio tributario: Por Decreto 304/13 del Poder ejecutivo del 20 de setiembre de 2013 se otorga a OSE un beneficio tributario consistente en un crédito por el IVA incluido en el costo asociado a las inversiones en saneamiento referidas en un Anexo al citado decreto, por un monto total de hasta \$ 200 millones. El objetivo es dar una ayuda económica a la OSE para permitirle cumplir con sus cometidos predominantemente sociales de acuerdo a lo estipulado en su ley orgánica.

El criterio contable aplicado implicó considerar que la subvención se relaciona directamente con un activo, ya que OSE se beneficia del crédito de IVA una vez que ha comprado o construido las obras de saneamiento incluidas en el Anexo al decreto, y en consecuencia se reflejó deducido de los bienes de uso del organismo por un importe de \$ 155.130.617 (\$ 164.168.709 al 31 de diciembre de 2015).

10. Cuando se realicen a la vez operaciones gravadas y no gravadas, la deducción del IVA correspondiente a los bienes y servicios no destinados exclusivamente a unas o a otras (IVA compras indirecto), se efectuará en la proporción correspondiente al monto de las operaciones gravadas del ejercicio.

OSE agrega al precio de adquisición de sus bienes o servicios recibidos el IVA no deducible. Esto implica un mayor valor de los bienes o servicios ya que el IVA no deducible pasa a integrar el costo de los mismos.

Actualmente para el tratamiento del IVA incurrido en las compras se distinguen dos situaciones, IVA directamente afectado a ventas de servicios de saneamiento e IVA indirecto, afectado tanto a ventas de saneamiento como de agua.

En tal sentido, OSE agrega al precio de adquisición de sus bienes o servicios recibidos el 100% del IVA cuando se trata de compras destinadas exclusivamente a actividades de saneamiento, o el 56% del IVA en las restantes adquisiciones de bienes o servicios.

Anualmente OSE tiene importantes erogaciones por concepto de IVA que no puede deducir. En el ejercicio 2016 la misma se estima en \$ 650.000.000 (seiscientos millones de pesos uruguayos).

#### **4.18 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valúan al valor razonable neto de la contrapartida recibida o por recibir y representa el monto a percibir por bienes y servicios proporcionados en el curso normal del negocio, neto de descuentos e impuestos relacionados con ventas.

##### **4.18.1 Venta de bienes**

La venta de bienes es reconocida cuando los bienes son entregados y se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

##### **4.18.2 Venta de agua**

El reconocimiento de ingresos asociados a la venta de agua varía según el tipo de servicios prestados tal como se presenta a continuación:

- Los cargos fijos y por diámetro de los caños son de carácter mensual y por ello se reconocen en función del avance del mes.
- La venta de agua se reconoce en función de los m<sup>3</sup> consumidos, el cual es medido mediante la lectura de los medidores.

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre

de 2016, se considera la información de la facturación emitida con posterioridad al cierre del ejercicio realizando un análisis individual por suministro.

Dicho análisis consiste en identificar todas las facturas emitidas con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 para cuantificar la proporción de cada factura que corresponda a servicios prestados a lo largo del ejercicio. El monto cuantificado es el que se considera como la mejor estimación de los consumos no facturados.

#### **4.18.3 Venta servicios de saneamiento y alcantarillado**

El reconocimiento de ingresos asociados a la venta de servicios de saneamiento y alcantarillado varía según el tipo de servicios prestados tal como se presenta a continuación:

- El cargo fijo es de carácter mensual y por ello se reconoce en función del avance del mes.
- El cargo variable se reconoce en función de los m<sup>3</sup> consumidos, el cual es medido mediante la lectura de los medidores que sirven como base para la facturación de agua.

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre de 2016, se realiza un procedimiento similar al efectuado para la estimación de los devengados por la venta de agua no facturada.

#### **4.18.4 Bonificaciones**

Las Bonificaciones MIDES corresponden al total de descuentos otorgados a los usuarios adheridos al plan suscrito entre la OSE y dicho ministerio. Las bonificaciones Asentamientos corresponden al consumo de agua medido en la entrada de los asentamientos que ha sido bonificado en su totalidad.

Las bonificaciones de Maldonado, corresponden a la exoneración del pago del cargo fijo y cargo variable del servicio de abastecimiento de agua potable a los usuarios de las ciudades de Maldonado, Punta del Este, Piriápolis, San Carlos, Pan de Azúcar, Solís y los balnearios ubicados al oeste del Arroyo Maldonado, desde el 16 de marzo de 2015 hasta el 31 de mayo de 2015, producto de una excepcional concentración de algas en la Laguna del Sauce, por las condiciones climáticas en el país.

#### **4.18.5 Ingresos por resultados financieros**

Los ingresos por intereses son devengados a través del tiempo, por referencia al saldo pendiente principal y a la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que descuenta exactamente los ingresos futuros a recibir a lo largo de la vida útil del activo financiero hasta el valor neto en libros de dicho activo.

#### **4.18.6 Devengamiento del costo asociado a la venta de bienes y servicios**

El costo de los servicios prestados representa los importes que el Grupo ha pagado o comprometido pagar atribuibles a la potabilización, transmisión y distribución de agua, así como también los costos asociados a la prestación de servicios de saneamiento, alcantarillado y tratamiento de efluentes.

#### **4.18.7 Subvenciones del gobierno**

- **Convenio con Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente (Convenio OSE – MVOTMA)**

Con fecha 9 de diciembre de 2016, el MVOTMA y OSE suscriben un “Convenio de cooperación para la implementación de acciones vinculadas al cuidado del medio ambiente, a la gestión del agua y a mitigación de los efectos asociados al impacto del cambio climático”.

Dicho convenio establece como extremos fundamentales la prioridad de las referidas acciones dentro de las Políticas de Estado definidas para la gestión 2016-2020 y los cometidos y facultades de OSE otorgados por su Ley Orgánica (ley N° 11907 y sus modificaciones, en su capítulo 2, Artículo 2°, inciso A y B.)

En la exposición de antecedentes, se hace especial énfasis en la competencia y responsabilidad de OSE en brindar el servicio de agua potable en todo el país y saneamiento en el interior, utilizando buenas prácticas ambientales, aumentando la eficiencia y asegurando su continuidad ante riesgos relacionados con la calidad de las fuentes y de las condiciones impuestas por fenómenos asociados al cambio climático.

Se expresa asimismo que para el cumplimiento de lo anteriormente expuesto OSE debe enfrentar la realización de inversiones extraordinarias en materia de agua y saneamiento en todo el territorio nacional, que redundarán en mejorar la salud y la calidad de vida de la población, y para cuyo financiamiento la actual tarifa no permite cubrir enteramente las necesidades de inversión asociadas a estos requerimientos.

El Convenio establece como mecanismo de financiación (Art. 3º) una transferencia a realizar por el MVOTMA por un monto en moneda nacional de \$ 513.000.000 (pesos uruguayos quinientos trece millones). Adicionalmente los Arts. 4º y 5º hacen referencia respectivamente a las obligaciones de las partes y al mecanismo de rendición de cuentas, de acuerdo a lo dispuesto por la Ordenanza 77 del Tribunal de Cuentas de la República de fecha 29/12/99, mediante remisión trimestral de Certificación de Contador Público con informe de Revisión Limitada respecto al manejo de los fondos.

Con fecha 16 de diciembre de 2016 ingresó dicha transferencia en cuenta bancaria de OSE contabilizando dicho movimiento con crédito a la cuenta patrimonial "Aportes a Capitalizar MVOTMA".

- **Bonificaciones Maldonado**

La ley de 19.355, de Presupuesto Nacional de Sueldos, Gastos e Inversiones ejercicio 2015-2019 en su artículo 694, asigna una partida a OSE para el año 2016 de \$ 176.019.518 ( pesos uruguayos ciento setenta y seis millones diecinueve mil quinientos dieciocho) a los efectos de compensar la disminución de la recaudación por la exoneración del pago del cargo fijo y variable del servicio de abastecimiento de agua potable a los usuarios de las ciudades de Maldonado, Punta del Este, Piriápolis, San Carlos, Pan de Azúcar, Solís y los balnearios ubicados al oeste del arroyo Maldonado, desde el 16 de marzo de 2015 hasta el 31 de mayo de 2015.

Ésta subvención del gobierno, se reconoció en el resultado del ejercicio 2015, dado que la Sociedad considera que es exigible a partir que se efectuaron las bonificaciones a los clientes.

#### **4.19 Intereses sobre deudas**

Los intereses devengados por préstamos que financian obras o importación de materiales para las mismas, se imputan al Estado de Resultados (Resultados financieros).

Los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables forman parte del costo de dicho activo.

Son activos calificables aquellos que requieren una cantidad sustancial de tiempo para que se encuentren en condiciones de ser utilizados o vendidos, siendo capitalizables los intereses incurridos hasta que los activos se encuentren en condiciones de ser utilizados o vendidos.

Los ingresos obtenidos por inversiones temporarias efectuadas con los fondos provenientes de los préstamos específicos para la construcción del activo, son deducidos del monto de intereses a capitalizar.

Los demás costos por intereses que no están incluidos en los párrafos anteriores son imputados al resultado del ejercicio.

#### **4.20 Cambios en las políticas contables**

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado integral del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, son similares a los criterios aplicados en el ejercicio anterior excepto por lo indicado en la nota 4.22.

#### 4.21 Estado de flujos de efectivo

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades e Inversiones en activos financieros que se van a realizar en un plazo menor a 90 días.

A continuación se presenta la composición de efectivo y equivalentes considerados para la elaboración del estado de flujo de efectivo:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades	855.206.729	785.262.700
Letras de regulación monetaria y otros	249.572.441	-
	<u>1.104.779.170</u>	<u>785.262.700</u>

#### 4.22 Modificaciones a las cifras correspondientes al ejercicio anterior

A efectos de corregir ciertas situaciones identificadas en relación a los saldos iniciales del ejercicio, así como para facilitar la comparabilidad con las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, la información financiera del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 ha sido modificada según se resume a continuación:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio (sin resultado del ejercicio)</u>	<u>Resultado</u>	<u>Ref.</u>
<b>Cifras previamente emitidas</b>	<b>46.877.367.470</b>	<b>(14.586.667.879)</b>	<b>(32.746.668.113)</b>	<b>455.968.522</b>	
Capitalización de intereses	586.797.855	-	(296.124.520)	(290.673.335)	(1)
Gastos con Intendencias no contabilizados	-	(157.340.852)	157.340.852		(2)
Ajuste provisión acreedores	-	(39.282.537)	39.282.537	-	
<b>Cifras modificadas al 31.12.15</b>	<b>47.464.165.325</b>	<b>(14.783.291.268)</b>	<b>(32.846.169.244)</b>	<b>165.295.187</b>	

- (1) Corresponde a la contabilización de capitalización de intereses, dando cumplimiento a la NIC 23.  
(2) Corresponden a la contabilización de las deudas con las Intendencias, básicamente por corte de pavimento.

### Nota 5 - Información referente a partidas del estado de situación patrimonial

#### 5.1 Inversiones en activos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo mantenía inversiones en activos financieros mantenidos hasta su vencimiento de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Fecha de compra</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Valor en moneda de origen</u>	<u>Tasa</u>	<u>Total equivalente en \$</u>
22/12/2016	13/02/2017	\$	60.000.000	11,00%	60.000.000
22/12/2016	01/03/2017	\$	90.000.000	11,15%	90.000.000
12/08/2016	21/01/2017	\$	8.500.000	13,79%	8.500.000
02/09/2016	21/02/2017	\$	18.000.000	12,65%	18.000.000
05/10/2016	04/01/2017	\$	42.000.000	13,00%	42.000.000
07/12/2016	01/03/2017	\$	8.000.000	12,40%	8.000.000
14/12/2016	15/03/2017	\$	18.000.000	12,13%	18.000.000
15/07/2016	12/01/2017	\$	8.000.000	14,21%	8.000.000
					<b>252.500.000</b>
				Intereses a vencer	(3.372.236)
					<b>249.127.764</b>

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo mantenía inversiones en activos financieros mantenidos hasta su vencimiento de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de compra	Vencimiento	Moneda	Valor en moneda de origen	Tasa	Total equivalente en \$
06/04/2015	05/02/2016	\$	10.000.000	13,000%	10.000.000
10/12/2015	11/03/2016	\$	16.000.000	10,000%	16.000.000
28/10/2015	29/01/2016	\$	20.000.000	12,000%	20.000.000
21/10/2015	11/01/2016	\$	16.000.000	13,590%	16.000.000
19/11/2015	14/03/2016	\$	10.000.000	12,700%	10.000.000
					<b>72.000.000</b>
Intereses a vencer					(959.614)
					<b>71.040.386</b>

## 5.2 Cuentas comerciales por cobrar

A continuación se presenta la apertura del saldo de deudores por ventas al cierre del ejercicio:

	2016	2015
Deudores particulares	1.923.646.207	1.705.345.395
Deudores por convenios	678.890.553	848.621.744
Deudores oficiales	1.083.593.371	892.631.641
Deudores en gestión judicial	987.905	854.299
Deudores credimat	2.961.411	2.961.411
	<b>3.690.079.447</b>	<b>3.450.414.490</b>

Las cuentas a cobrar se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada.

El plazo promedio de cobro de los créditos por ventas es de 39 días. No se carga multas y recargos a los créditos por ventas, si los mismos se abonan dentro de su vencimiento.

Para las facturas vencidas se genera automáticamente al momento del pago, una multa del 5% del monto de la factura impaga, cuando se paga dentro de los 5 días hábiles siguientes al vencimiento; cuando se paga con posterioridad a los 5 días hábiles siguientes y hasta los 90 días corridos de su vencimiento, la multa asciende al 10%. En los casos que el pago se realice con posterioridad a 90 días corridos de su vencimiento la multa asciende a un 20%.

Antigüedad de los saldos de deudores particulares:

	2016	2015
0 a 60 días	858.475.960	806.209.868
60 a 90 días	24.924.058	50.655.843
90 a 360 días	198.516.953	208.963.877
>360 días	841.729.236	639.515.807
<b>Total</b>	<b>1.923.646.207</b>	<b>1.705.345.395</b>

El Grupo mantiene como política la formación de una provisión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos. La variación de la provisión para incobrables ha sido la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	(2.239.203.486)	(2.129.934.733)
Constituciones	(177.140.961)	(300.144.807)
Desafectaciones	95.913.640	190.876.054
<b>Saldo final</b>	<b>(2.320.430.807)</b>	<b>(2.239.203.486)</b>

La dirección del Grupo estima que el valor registrado de sus créditos por cobrar no difiere sustancialmente de su valor justo.

### **5.3 Inversiones en negocios conjuntos**

Con fecha marzo de 2009, O.S.E. suscribió con el BID El Contrato de Préstamo No. 2095/OC-UR por un monto de hasta US\$ 43.000.000, para el financiamiento del componente Obras de Saneamiento y Fortalecimiento Institucional, del Programa Integrado de Saneamiento de Ciudad de la Costa. Los fondos adicionales para la ejecución del Programa, estimados en US\$ 35.000.000 destinados a la ejecución de actividades relacionadas a los componentes de vialidad y drenaje pluvial serán aportados por la Intendencia Municipal de Canelones a través de la constitución de un fideicomiso, según lo establecido en Decreto del Poder Ejecutivo No. 428/008 de setiembre de 2008.

De acuerdo con las estipulaciones del mencionado Contrato de Préstamo, las partes convinieron en que la ejecución del Programa y la utilización de los recursos de financiamiento del BID, serán llevados a cabo en su totalidad por O.S.E., en su carácter de Prestatario y Organismo Ejecutor. Asimismo, se dispuso que la Intendencia Municipal de Canelones serán el Organismo Co-Ejecutor del Programa, asumiendo la responsabilidad por la ejecución del mismo en forma coordinada con O.S.E. Adicionalmente, el numeral 4.02 del Anexo único del Contrato de Préstamo prevé la constitución de una Sociedad Anónima, por parte de O.S.E. e Intendencia Municipal de Canelones, con el objetivo de facilitar la coordinación y gestión del Programa Integrado de Saneamiento de Ciudad de la Costa.

La Sociedad Anónima a tales efectos constituida, denominada Consorcio Canario S.A. actuará exclusivamente como Sub-Ejecutor del Programa, asumiendo responsabilidades por la administración de las contrataciones y la gestión de actividades por encargo de los Organismos Ejecutor y Co-Ejecutor, y transferidas mediante la suscripción de un convenio específico entre ésta y ambos organismos. O.S.E. e IMC son titulares de la totalidad de las acciones de la sociedad anónima, por partes iguales, siendo ésta una entidad de derecho privado con finalidad pública.

En el ejercicio 2016, por contrato celebrado con fecha 30 de setiembre de 2016, OSE enajenó su participación accionaria del 50% a favor de la Intendencia de Canelones, pasando ésta a tener el 100% del capital accionario de la empresa.

### **5.4 Impuesto a la renta**

#### **5.4.1 Saldos por impuesto diferido**

Los saldos por Impuesto a la Renta diferido (los cuales se presentan compensados en el Estado de Situación Patrimonial) al cierre de cada ejercicio, son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Activo por impuesto diferido	3.188.501.210	3.337.196.529
Pasivo por impuesto diferido	(3.380.948)	(4.692.456)
<b>Activo neto al cierre</b>	<b>3.185.120.262</b>	<b>3.332.504.073</b>

#### 5.4.2 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido (ganancia)	554.336.554	712.856.537
Impuesto corriente	(16.274.206)	(13.005.108)
<b>Ganancia neta por impuesto a la renta</b>	<b><u>538.062.348</u></b>	<b><u>699.851.429</u></b>

#### 5.4.3 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por el Grupo y sus movimientos durante el ejercicio actual:

	<u>Saldos 31/12/14</u>	<u>Cargo a Resultados</u>	<u>Cargo en Patrimonio</u>	<u>Saldos 31/12/15</u>	<u>Cargo a Resultados</u>	<u>Cargo en Patrimonio</u>	<u>Saldos 31/12/16</u>
Bienes de uso	2.381.038.959	616.862.426	(282.098.994)	2.715.802.391	609.689.242	(701.720.365)	2.623.771.267
Previsión para litigios	46.153.644	(5.222)	-	46.148.422	(4.530.217)	-	41.618.205
Previsión deudores incobrables	113.169.332	77.259.019	-	190.428.351	(82.145.040)	-	108.283.310
Pérdidas fiscales acumuladas	318.016.346	16.386.457	-	334.402.803	27.096.276	-	361.499.078
Previsión SRV	43.368.250	2.353.857	-	45.722.107	4.226.294	-	49.948.402
<b>Total - activo</b>	<b><u>2.901.746.531</u></b>	<b><u>712.856.537</u></b>	<b><u>(282.098.994)</u></b>	<b><u>3.332.504.073</u></b>	<b><u>554.336.554</u></b>	<b><u>(701.720.365)</u></b>	<b><u>3.185.120.262</u></b>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad contable antes de impuestos	738.067.102	(865.146.615)
Impuesto a la Renta aplicable del 25%	(184.516.776)	216.286.654
Ajustes que no generan diferencias temporarias		
Arrendamientos	(1.645.337)	(1.883.230)
Impuestos y sanciones	(94.505.299)	(93.114.040)
Gastos no deducibles	(15.301.188)	(11.398.956)
Recupero de deudores incobrables no deducibles	-	(55.424.869)
Diferencia de índices aj. bienes de uso	1.011.727.370	717.888.400
Aportes de terceros	(5.633.200)	(1.721.937)
Resultados por tenencia de acciones	(8.856.743)	(7.008.690)
Resultado de ejercicios anteriores	49.155.847	-
Pérdidas fiscales no reconocidas	(133.575.911)	-
Otros	(78.786.416)	(63.771.905)
<b>Total ganancia (gasto) Impuesto a la Renta</b>	<b><u>538.062.348</u></b>	<b><u>699.851.428</u></b>

## 5.5 Cuentas comerciales a pagar

El período promedio de crédito otorgado por los proveedores comerciales y oficiales al Grupo es de 83 días y no se incluyen intereses a las cuentas por pagar, excepto para la deuda documentada. El Grupo mantiene políticas de gerenciamiento del riesgo financiero de liquidez, para asegurar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los plazos preestablecidos.

A continuación se presenta el detalle de los proveedores por importación y locales:

<b>Proveedores por importación</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cartas de crédito a pagar	12.325	12.325
Proveedores por importación	45.625.802	17.406.179
<b>Total</b>	<b>45.638.127</b>	<b>17.418.504</b>

<b>Proveedores locales</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Proveedores comerciales	1.192.663.610	1.536.909.990
Proveedores oficiales	253.682.399	248.917.669
Previsión MEVIR	194.844.267	171.831.008
Garantías depositadas	87.000.414	75.933.658
Proveedores varios	1.473.298	2.971.570
<b>Total</b>	<b>1.729.663.988</b>	<b>2.036.563.895</b>

La previsión MEVIR corresponde al financiamiento realizado por dicha institución para la realización de obras en el marco del “Convenio O.S.E. – MEVIR”.

## 5.6 Deudas financieras

A continuación se presenta los saldos de deudas financieras y sus condiciones de acuerdo al endeudamiento contraído con cada institución financiera:

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2016			Saldo en moneda original al 31/12/2016		
		Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
BIRF 7475	UYU	168.326.343	653.502.277	821.828.620	168.326.343	653.502.277	821.828.620
BIRF 8183	USD	15.751.130	519.102.938	534.854.068	536.848	17.692.670	18.229.518
BID 785	USD	95.261.612	95.153.579	190.415.191	3.246.817	3.243.135	6.489.952
MEF (BID 948)	USD	20.590.213	90.112.542	110.702.755	701.780	3.071.320	3.773.100
BID 2095	USD	63.889.640	976.326.965	1.040.216.605	2.177.561	33.276.311	35.453.872
BID 2785	USD	12.622.746	240.054.546	252.677.292	430.223	8.181.818	8.612.041
BID 2790	USD	1.934.607	799.515.000	801.449.607	65.938	27.250.000	27.315.938
BID 3258	USD	3.152.858	563.328.000	566.480.858	107.459	19.200.000	19.307.459
BID 3259	USD	383.066	88.020.000	88.403.066	13.056	3.000.000	3.013.056
CAF 6ª LÍNEA	USD	42.905.230	-	42.905.230	1.462.346	-	1.462.346
CAF Maldonado	USD	222.752.067	366.750.000	589.502.067	7.592.095	12.500.000	20.092.095
CAF 8018	USD	121.531.231	1.074.586.984	1.196.118.215	4.142.169	36.625.323	40.767.492
BROU	USD	364.416.764	407.092.500	771.509.264	12.420.476	13.875.000	26.295.476
BROU	UYU	227.350.289	-	227.350.289	227.350.289	-	227.350.289
BROU	UI	447.119.107	350.227.997	797.347.104	127.460.968	99.840.063	227.301.031
BBVA	USD	192.089.049	211.310.520	403.399.569	6.547.002	7.202.131	13.749.133
BBVA	UI	147.847.518	465.458.083	613.305.601	42.147.131	132.688.890	174.836.021
HSBC	UYU	25.275.392	25.000.000	50.275.392	25.275.392	25.000.000	50.275.392
SANTANDER	USD	511.868.513	-	511.868.513	17.446.098	-	17.446.098
SANTANDER	UI	298.835.468	900.183.141	1.199.018.609	85.189.511	256.616.667	341.806.178
CITI	UI	26.036.508	51.916.778	77.953.286	7.422.269	14.800.000	22.222.269
CITI	UYU	49.252.941	132.619.893	181.872.834	49.252.946	132.619.893	181.872.839
ITAÚ	UI	287.834.273	852.651.226	1.140.485.499	82.053.382	243.066.667	325.120.049
SCOTIABANK	UI	61.431.226	81.850.776	143.282.002	17.512.299	23.333.333	40.845.632
SCOTIABANK	USD	97.163.146	-	97.163.146	3.311.627	-	3.311.627
BBVA - leasing	USD	385.644	-	385.644	13.144	-	13.144
<b>Total endeudamiento bancario</b>		<b>3.506.006.581</b>	<b>8.944.763.745</b>	<b>12.450.770.326</b>			
<b>Instrumentos financieros derivados (*)</b>		<b>6.550.457</b>	<b>-</b>	<b>6.550.457</b>			
<b>Total deudas financieras</b>		<b>3.512.557.038</b>	<b>8.944.763.745</b>	<b>12.457.320.783</b>			

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2015			Saldo en moneda original al 31/12/2015		
		Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
BIRF 7475	USD	150.982.559	825.104.091	976.086.650	5.041.491	27.551.225	32.592.716
BIRF 8183	USD	836.462	258.187.073	259.023.535	27.930	8.621.179	8.649.109
MEF (BID 609)	USD	7.453.272	-	7.453.272	248.874	-	248.874
BID 785	USD	97.280.805	194.250.811	291.531.616	3.248.324	6.486.270	9.734.594
MEF (BID 948)	USD	21.118.043	112.419.884	133.537.927	705.157	3.753.836	4.458.993
BID 2095	USD	64.018.042	1.058.843.899	1.122.861.941	2.137.640	35.356.081	37.493.721
BID 2785	USD	11.206.823	258.750.720	269.957.543	374.209	8.640.000	9.014.209
BID 2790	USD	651.430	434.365.670	435.017.100	21.752	14.503.996	14.525.748
BID 3258	USD	1.113.730	314.454.000	315.567.730	37.189	10.500.000	10.537.189
CAF 6ª LÍNEA	USD	87.249.110	43.552.835	130.801.945	2.913.353	1.454.282	4.367.635
CAF Maldonado	USD	227.855.293	598.959.981	826.815.274	7.608.364	19.999.999	27.608.363
CAF 8018	USD	5.732.840	607.580.699	613.313.539	191.426	20.287.856	20.479.282
BROU	USD	356.075.470	523.812.704	879.888.174	11.889.791	17.490.741	29.380.532
BROU	UYU	40.169.471	-	40.169.471	40.169.471	-	40.169.471
BROU	UI	145.040.180	578.318.681	723.358.861	44.706.612	178.258.667	222.965.279
BBVA	USD	169.353.357	315.259.021	484.612.378	5.654.914	10.526.881	16.181.795
BBVA	UI	94.624.004	409.931.139	504.555.143	29.166.529	126.355.556	155.522.085
HSBC	UYU	25.413.088	50.000.000	75.413.088	25.413.088	50.000.000	75.413.088
SANTANDER	USD	541.802.115	107.077.913	648.880.028	18.091.429	3.575.461	21.666.890
SANTANDER	UI	211.980.686	813.121.412	1.025.102.098	65.340.090	250.633.333	315.973.423
CITI	UI	24.103.905	72.022.724	96.126.629	7.429.693	22.200.000	29.629.693
CITI	UYU	26.476.956	181.513.173	207.990.129	26.476.956	181.513.173	207.990.129
ITAÚ	USD	110.240.223	-	110.240.223	3.681.055	-	3.681.055
ITAÚ	UI	174.946.810	855.729.450	1.030.676.260	53.924.914	263.766.667	317.691.581
SCOTIABANK	UI	56.831.674	132.474.228	189.305.902	17.517.570	40.833.333	58.350.903

**Total endeudamiento bancario**      **2.652.556.348**    **8.745.730.108**    **11.398.286.456**

Instrumentos financieros derivados      22.852.135      -      22.852.135

**Total deudas financieras**    **2.675.408.483**    **8.745.730.108**    **11.421.138.591**

#### Información sobre las condiciones de los préstamos:

Institución	Moneda	Monto*	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vto.	Vto. última cuota
BIRF 7475	UYU	821.828.620	13,98%	Semestral	15.04.17	15.04.22
BIRF 8183	USD	18.229.518	Libor 6M+0,48	Semestral	15.02.17	15.02.35
MEF (BID 609)	USD	-	3,40%	Semestral	06.01.16	06.01.16
BID 785	USD	6.489.952	4,00%	Semestral	27.06.17	27.12.18
MEF (BID 948)	USD	3.773.100	5,35%	Semestral	12.05.17	12.05.22
BID 2095	USD	35.453.872	Libor + margen de fondeo + margen de prést. Bid	Semestral	09.05.17	09.11.33
BID 2785	USD	8.612.041	Libor + margen de fondeo + margen de prést. Bid	Semestral	15.05.17	15.11.37
BID 2790	USD	27.315.938	Libor + margen de fondeo + margen de prést. Bid	Semestral	15.05.17	15.11.37
BID 3258	USD	19,397,459	Libor + margen de fondeo + margen de prést. Bid	Semestral	15.01.17	15.01.40
BID 3259	USD	3.013.056	Libor + margen de fondeo + margen de prést. Bid	Semestral	15.01.17	15.01.40
CAF 6ª LÍNEA	USD	1.462.346	Libor 6M+0,9	Semestral	11.03.17	11.03.17
CAF MALDONADO	USD	20.092.095	Libor 6M+2,75	Semestral	14.06.17	14.06.19
CAF 8018	USD	40.767.492	Libor+3,10	Semestral	15.03.17	15.09.27
BROU - Import	USD	5.746.072	4,75%+spread	Trimestral	13.01.17	28.11.18
BROU - Import	UYU	37.855.113	19,60%	Trimestral	15.01.17	14.05.17
BROU - capital recurrente	USD	2.844.798	4,75%+spread	Trimestral	28.01.17	21.02.17
BROU - capital recurrente	UYU	189.495.176	19,60%	Trimestral	05.01.17	05.07.17

Institución	Moneda	Monto*	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vto.	Vto. última cuota
BROU - capital de trabajo	USD	747.179	4,75%+spread	Semestral	30.04.17	05.05.17
BROU - capital de trabajo	UI	137.176.721	6,00%	Semestral	08.01.17	11.11.18
BROU	USD	19.867.567	6,25%	Semestral	12.02.17	22.11.22
BROU	UI	90.124.310	6,50%	Semestral	23.06.17	23.12.25
BBVA corto plazo	USD	3.192.908	2,00%	Trimestral	02.01.17	12.03.17
BBVA largo plazo	USD	10.556.225	5,50%	Mensual	08.01.17	08.11.20
BBVA largo plazo	UI	174.836.020	5,83%	Mensual	01.01.17	28.11.23
HSBC largo plazo	UYU	50.275.392	14,30%	Mensual	16.01.17	16.12.18
Santander corto plazo	USD	13.862.023	2,00%	Trimestral	02.01.17	14.03.17
Santander largo plazo	USD	3.584.074	5,00%	Trimestral	13.03.17	13.12.17
Santander largo plazo	UI	341.806.178	6,03%	Mensual	05.01.17	08.06.22
ITAÚ largo plazo	UI	325.120.049	6,30%	Mensual	22.01.17	28.10.21
CITI largo plazo	UYU	181.872.840	14,76%	Mensual	22.01.17	28.10.21
CITI largo plazo	UI	22.222.269	4,15%	Mensual	22.01.17	22.11.19
Scotiabank largo plazo	UI	40.845.633	5,65%	Mensual	29.01.16	29.04.19
Scotiabank corto plazo	USD	3.311.627	1,75%	Trimestral	03.01.17	27.03.17
BBVA - leasing	USD	12.819	4,00%	Mensual	06.01.17	06.08.19

(\*) Capital e intereses devengados del próximo vencimiento a fecha de Balance

## 5.7 Previsiones para contingencias

Derivadas del desempeño de la actividad, se presentan situaciones en las que el Grupo debe afrontar acciones judiciales, que resultan en derechos y obligaciones a cobrarse o pagarse en distintas condiciones. De las diversas acciones planteadas al cierre del ejercicio cabe mencionar:

### a) Procesos en trámite que pueden concluir en egresos para el Grupo

Existen 76 juicios en curso por un monto pretendido total de: \$ 41.706.818 y US\$ 4.252.420; equivalentes a \$ 166.472.819 al 31 de diciembre de 2016. El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre de ejercicio.

La previsión por juicios corresponde a la estimación realizada para cubrir las eventuales responsabilidades futuras derivados de los procesos judiciales referidos anteriormente. El importe es una estimación realizada con el asesoramiento jurídico de los técnicos del Grupo, sobre indemnizaciones que podría corresponder pagar por los juicios pendientes y expropiaciones.

A continuación se presenta la conciliación entre los saldos iniciales y finales de la previsión por juicios:

	2016	2015
Saldo inicial	186.093.689	184.614.576
Dotaciones e incrementos	(15.973.366)	3.455.315
Importes utilizados contra la previsión	(2.147.504)	(1.976.202)
<b>Total</b>	<b>166.472.819</b>	<b>186.093.689</b>

### b) Procesos en trámite que pueden concluir en ingresos para OSE

Al cierre del ejercicio 2016 están pendientes 100 acciones promovidas por el Grupo por un monto reclamado total de \$ 17.379.581. Al cierre del ejercicio 2015 se encontraban pendientes 63 acciones promovidas por el Grupo por un monto reclamado total de \$ 10.294.951 y US\$ 155.704.

## 5.8 Provisión beneficios al personal

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Provisión para aguinaldo	26.460.251	22.307.710
Provisión para licencia	481.854.243	470.162.255
Provisión quebrantos a liquidar	1.335.766	2.355.062
Previsión Sistema de remuneración variable	199.793.606	182.888.429
<b>Total</b>	<b>709.443.866</b>	<b>677.713.456</b>

### Previsión Sistema de Remuneración Variable (SRV)

Por el acuerdo celebrado el 28 de junio de 2013 entre el Poder Ejecutivo y la Mesa Sindical de Entes del PIT-CNT, se establece la implementación del Sistema de Remuneración Variable (SRV) basado en el cumplimiento de metas referidas a indicadores de desempeño institucional, sectorial e individual. El 29 de noviembre de 2013 OSE y FFOSE ratifican dicho acuerdo y acuerdan los criterios que fueron considerados para la medición del cumplimiento de las metas.

## 5.9 Patrimonio neto

### 5.9.1 Aportes a capitalizar

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Aportes Gobierno Central</b>		
Aportes del Gobierno Nacional	44.396.602	44.396.602
Aportes contrato BID	3.680.975	3.680.975
Aporte M.V.O.T.M.A.	514.809.803	1.809.802
<b>Aportes de terceros</b>		
Aporte 5a. línea R.D. 2454/94	1.312.561.848	1.312.561.848
Aportes de tuberías económicas	240.732.191	240.732.191
Aportes Decreto 73/90 tarifa adicional	134.013.316	134.013.316
Aporte MEVIR	157.138.307	138.287.483
Aporte plan saneamiento ambiental depto. Maldonado	6.485.193	6.485.193
Aporte Convenios Intendencias	16.734.202	16.734.202
Aporte Convenios Usuarios	7.987.229	7.987.229
Aportes frentistas Ley 14.497	2.136.874	2.136.874
Aportes a capitalizar convenio MIDES	762.489	762.489
Aporte contribución especial Ley 14.593	415.937	415.937
Aportes de contratistas	252.406	252.406
<b>Total de capital y aportes</b>	<b>2.442.107.371</b>	<b>1.910.256.547</b>

Las obras de ampliación de redes por Tuberías económicas, ejecutadas por el Organismo, han sido financiadas parcialmente por aportes de los usuarios. Dicho aporte surge de la comparación del valor resultante de multiplicar el costo estimado de las obras en U.R. por los metros construidos, deducidos los aportes realizados por O.S.E. El costo histórico de los aportes del ejercicio, se muestran en el Estado de Evolución del Patrimonio en la columna "Aportes recibidos", y su ajuste por inflación está incluido en el capítulo reexpresiones contables.

Como se establece en la Nota 4.18.7, con fecha 16 de diciembre de 2016 ingresó a OSE una transferencia \$ 513.000.000 correspondiente al Convenio entre OSE y MVOTMA contabilizando dicho movimiento con crédito a la cuenta patrimonial "Aportes a Capitalizar MVOTMA".

### 5.9.2 Reservas fiscales

No se constituyeron reservas fiscales en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

### 5.9.3 Resultados acumulados

Durante el presente ejercicio la OSE no ha efectuado distribución de utilidades.

### 5.9.4 Interés minoritario

Durante el presente ejercicio Aguas de la Costa S.A realizó distribución de dividendos por la suma de \$30.746.703 en efectivo, de los cuales \$ 12.298.681 corresponden a los accionistas minoritarios.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 solo Aguas de la Costa S.A realizó distribución de dividendos por la suma de \$24.998.327 en efectivo, de los cuales \$ 9.999.331 corresponden a los accionistas minoritarios.

### 5.10 Cuentas de orden

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Valores recibidos en garantía m/e	3.081.754.956	3.136.622.998
Cartas de crédito financiamiento interno	68.370.998	28.291.207
Valores depositados garantía	371.198.545	371.198.545
Reembolsos a solicitud UTE	403.592	403.592
Bonos e intereses Bonos del Tesoro Club del Lago	146.175	146.175
<b>Total</b>	<b>3.521.874.265</b>	<b>3.536.662.517</b>

## Nota 6 - Información referente a partidas del estado de resultados

### 6.1 Detalle de los ingresos por su naturaleza

<b>Venta de agua potable</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por venta de agua	6.183.182.116	6.203.555.001
Ingresos por cargos fijos	2.855.337.697	2.544.616.424
<b>Total</b>	<b>9.038.519.813</b>	<b>8.748.171.425</b>

<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Conexiones	133.074.426	130.921.637
Prolongaciones	35.306.134	34.939.147
Cortes	104.403.194	79.965.711
Servicio de incendio	24.018.810	23.184.763
Otros	112.500.774	91.088.913
<b>Total</b>	<b>409.303.338</b>	<b>360.100.171</b>

<b>Otros ingresos diversos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Donaciones	19.996.841	37.868.908
Ingresos por indemnizaciones	2.458.949	2.034.794
Diferencia de inventario	8.293.136	8.566.236
Diversos	23.781.652	52.088.333
Ingresos prestación de información saneamiento	2.396.060	1.025.150
Reintegros	19.985.581	2.008.090
Comisiones	6.808.016	4.845.098
<b>Total</b>	<b>83.720.235</b>	<b>108.436.609</b>

## 6.2 Detalle de los gastos por su naturaleza

A continuación se presenta el detalle de gastos por su naturaleza por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016:

<b>Gastos de personal</b>	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gasto de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
Sueldo básico	256.158.125	563.362.665	819.520.790
Compensaciones fijas	168.528.584	375.762.145	544.290.730
Otras partidas remuneratorias	372.860.652	831.549.657	1.204.410.307
Gastos de alimentación	146.468.994	326.576.670	473.045.662
Cargas sociales	93.081.531	201.773.870	294.855.400
Aguinaldo	71.946.785	160.417.169	232.363.955
Licencias	9.000.754	20.068.659	29.069.413
<b>Total</b>	<b>1.118.045.426</b>	<b>2.479.510.835</b>	<b>3.597.556.261</b>

<b>Servicios contratados</b>	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gasto de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
Otros servicios contratados	248.649.045	576.868.490	825.517.535
Servicios contratados de funcionamiento	218.210.784	491.039.012	709.249.796
Gastos de transporte	100.345.832	230.155.101	330.500.933
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	77.087.830	176.809.309	253.897.139
Arrendamientos	54.128.199	124.148.900	178.277.099
Servicios básicos	32.494.510	74.529.687	107.024.197
Publicidad y propaganda	1.638.280	3.757.573	5.395.853
Asesoramiento	22.899.697	53.148.018	76.047.715
<b>Total</b>	<b>755.454.177</b>	<b>1.730.456.090</b>	<b>2.485.910.267</b>

A continuación se presenta el detalle de gastos por su naturaleza por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

<b>Gastos de personal</b>	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gasto de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
Sueldo básico	273.479.485	487.177.218	760.656.703
Compensaciones fijas	176.946.479	320.130.622	497.077.101
Otras partidas remuneratorias	379.128.119	683.362.758	1.062.490.877
Gastos de alimentación	154.362.581	279.271.956	433.634.537
Cargas sociales	94.234.820	169.025.784	263.260.604
Aguinaldo	74.359.582	134.530.959	208.890.541
Licencias	14.815.894	26.804.836	41.620.730
<b>Total</b>	<b>1.167.326.960</b>	<b>2.100.304.133</b>	<b>3.267.631.093</b>

<b>Servicios contratados</b>	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gasto de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
Otros servicios contratados	227.304.907	520.227.387	747.532.294
Servicios contratados de funcionamiento	177.901.242	397.978.212	575.879.454
Gastos de transporte	93.845.190	212.509.943	306.355.133
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	55.901.417	126.584.586	182.486.003
Arrendamientos	50.678.634	114.757.984	165.436.618
Servicios básicos	33.637.075	76.168.644	109.805.719
Publicidad y propaganda	2.341.740	5.317.662	7.659.402
Asesoramiento	23.788.038	54.852.244	78.640.282
<b>Total</b>	<b>665.398.243</b>	<b>1.508.396.662</b>	<b>2.173.794.905</b>

## Nota 7 - Posición en moneda extranjera

	2016					Total equiv. \$
	Moneda de origen					
	US\$	€	Unidades indexadas	Libras inglesas	UR	
<b>Activo</b>						
Activo corriente						
Disponibilidades	17.260.077	5.732	-	-	-	506.587.722
Cuentas comerciales por cobrar	1.102.259	-	-	-	-	32.340.276
Otros cuentas por cobrar	723.911	187.390	-	-	-	27.027.576
<b>Total activo corriente</b>	<b>19.086.247</b>	<b>193.122</b>	-	-	-	<b>565.955.574</b>
<b>Total activo</b>	<b>19.086.247</b>	<b>193.122</b>	-	-	-	<b>565.955.574</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas comerciales a pagar	(9.702.451)	(731.643)	-	21.150	(227.231)	(519.334.603)
Deudas financieras	(59.974.198)	-	(361.785.562)	-	-	(617.092)
Otras cuentas a pagar	(17.839)	-	-	-	-	(3.028.747.058)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(69.694.488)</b>	<b>(731.643)</b>	<b>(361.785.562)</b>	<b>21.150</b>	<b>(227.231)</b>	<b>(3.548.698.753)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Deudas financieras	(185.117.709)	-	(770.345.619)	-	-	(8.133.641.576)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>(185.117.709)</b>	-	<b>(770.345.619)</b>	-	-	<b>(8.133.641.576)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(254.812.197)</b>	<b>(731.643)</b>	<b>(1.132.131.181)</b>	<b>(21.150)</b>	<b>(227.231)</b>	<b>(11.682.340.329)</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(235.725.950)</b>	<b>(538.521)</b>	<b>(1.132.131.181)</b>	<b>(21.150)</b>	<b>(227.231)</b>	<b>(11.116.384.755)</b>

2015

	Moneda de origen					Total equiv.
	US\$	€	Unidades indexadas	Libras inglesas	UR	\$
<b>Activo</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Disponibilidades	15.896.802	2.718	-	-	-	476.0166.137
Cuentas comerciales por cobrar	1.035.358	-	-	-	-	31.006.905
Otros cuentas por cobrar	392.444	108.754	-	-	-	15.307.444
<b>Total activo corriente</b>	<b>17.324.604</b>	<b>111.472</b>	-	-	-	<b>522.480.666</b>
<b>Total activo</b>	<b>17.324.604</b>	<b>111.472</b>	-	-	-	<b>522.480.666</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas comerciales a pagar	(12.719.595)	(209.939)	-	(56.784)	(227.873)	(582.991.678)
Deudas financieras	(61.872.899)	-	(218.085.408)	-	-	(2.560.773.221)
Otras cuentas a pagar	(53.104)	-	(468.238)	-	(100)	(2.917.690)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(74.645.598)</b>	<b>(209.939)</b>	<b>(218.553.646)</b>	<b>(56.784)</b>	<b>(227.973)</b>	<b>(3.146.682.589)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Deudas financieras	(188.747.806)	-	(882.047.556)	-	-	(8.514.216.934)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>(188.747.806)</b>	-	<b>(882.047.556)</b>	-	-	<b>(8.514.216.934)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(263.393.404)</b>	<b>(209.939)</b>	<b>(1.100.601.202)</b>	<b>(56.784)</b>	<b>(227.973)</b>	<b>(11.660.899.523)</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(264.068.800)</b>	<b>(98.467)</b>	<b>(1.100.601.202)</b>	<b>(56.784)</b>	<b>(227.973)</b>	<b>(11.138.418.857)</b>

## Nota 8 - Políticas de gestión del riesgo

De acuerdo con lo requerido por la NIIF 7, a continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentran expuestos los instrumentos financieros del Grupo y las políticas de gestión de los mismos.

### 8.1 Gestión de la estructura de financiamiento

El Grupo gestiona su estructura de financiamiento con el propósito de continuar como una empresa en marcha, optimizando el equilibrio entre deuda y patrimonio, asegurando el retorno requerido a sus partes interesadas.

La estructura de financiamiento se conforma por préstamos bancarios revelados en la Nota 5.6, capital aportado por el Estado, reservas y resultados acumulados sin distribuir, revelados en el Estado de evolución del patrimonio.

La Dirección monitorea periódicamente la estructura de financiamiento. Como parte de su revisión, considera el costo del financiamiento y los riesgos asociados con cada tipo de financiamiento.

La proporción de deuda neta de efectivo y equivalentes sobre patrimonio al fin de cada ejercicio se expone a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Deuda (i)	12.457.320.783	11.421.138.591
Efectivo y equivalentes	1.104.779.170	785.262.700
<b>Deuda neta</b>	<b>11.352.541.613</b>	<b>10.635.875.891</b>
<b>Patrimonio (ii)</b>	<b>36.596.344.150</b>	<b>32.680.874.057</b>
<b>Deuda neta sobre patrimonio</b>	<b>31%</b>	<b>33%</b>

(i) Deuda es definida como deudas financieras de corto y largo plazo

(ii) Patrimonio incluye capital, ajustes al patrimonio, reservas, resultados de ejercicios anteriores y resultado del ejercicio

### 8.2 Riesgo de mercado

Las actividades del Grupo se encuentran expuestas principalmente a los riesgos financieros vinculados a la variabilidad del tipo de cambio y las tasas de interés. El riesgo de mercado es medido mediante un análisis de sensibilidad.

#### 8.2.1 Riesgo de tipo de cambio

El Grupo efectúa transacciones en moneda extranjera y por ello está expuesto ante fluctuaciones del tipo de cambio.

Análisis de sensibilidad ante cambios en la cotización de la moneda extranjera

El grupo se encuentra principalmente expuesto a variaciones en la cotización del dólar estadounidense. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera del Grupo en caso de: escenario 1 devaluación del 9,07%, escenario 2 devaluación del 15,20% del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección del Grupo como base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas de devaluación del peso uruguayo frente al dólar, corresponden al tipo de cambio máximo y mínimo esperado, respectivamente.

	<u>Ganancia</u>	<u>Pérdida</u>
Escenario 1: Devaluación		- 730.663.975
Escenario 2: Devaluación		- 1.225.098.244

### 8.2.2 Riesgo de cambios en las tasas de interés

El Grupo se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés dado que ha contraído préstamos a tasa fija y variable. El riesgo es administrado manteniendo una combinación de préstamos a tasa fija y variable.

#### Análisis de sensibilidad ante cambios en la tasa de interés

El análisis de sensibilidad que se realiza a continuación ha sido determinado, basado en la exposición que tienen los préstamos, ante cambios en las tasas de interés. Se ha efectuado este análisis considerando los saldos y condiciones vigentes de la deuda financiera contratada al 31/12/16. Se tomaron en cuenta tres escenarios con incrementos de tasa, en cada uno se expone la tasa correspondiente a cada semestre para la tasa semestral y la trimestral. Primer escenario: 1,94% y 1,97% a 6 meses, y 1,45% y 1,47% a 3 meses. Segundo escenario: 2,56% y 2,59% a 6 meses, y 1,90% y 1,925% a 3 meses. Tercer escenario: 3,80% y 3,85% a 6 meses, y 2,80% y 2,84% a 3 meses. Incrementos de tasa que según los analistas podrían llegar a presentarse antes de la cancelación de éstos pasivos expuestos a dicha variable.

Los efectos en el costo por intereses para el próximo ejercicio que puede tener la fluctuación anteriormente mencionada, se resume en el siguiente cuadro:

	<u>Incremento en pesos uruguayos</u>
Escenario incremento con tasa (1,94% 1,97% a 6 meses y 1,45%-1,47% a 3 meses)	23.515.924
Escenario incremento con tasa (2,56%-2,59% a 6 meses y 1,90%-1,925% a 3 meses)	46.827.475
Escenario incremento con tasa (3,80%-3,85% a 6 meses y 2,80%-2,84% a 3 meses)	93.237.594

#### Swaps de tasa de interés

En diciembre de 2013, el Grupo contrató instrumentos derivados con Citibank N.A New York y Santander, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por los préstamos BIRF 7475, CAF 6ª Línea, CAF Maldonado y CAF Maldonado ampliación. Los swaps fueron contabilizados a valores razonables al cierre del ejercicio 2016.

Las operaciones de cobertura contratadas consisten en cuatro swaps de tipo de interés variable contra interés fijo.

## Swaps Citibank N.A New York:

### 1) BIRF 7475

- Monto nominal

Inicio	Vencimiento	Nominal
15/04/2014	15/10/2014	40.074.376,60
15/10/2014	15/04/2015	37.569.728,06
15/04/2015	15/10/2015	35.065.079,53
15/10/2015	15/04/2016	32.560.430,99
15/04/2016	15/10/2016	30.055.782,45
15/10/2016	15/04/2017	27.551.133,91
15/04/2017	15/10/2017	25.046.485,38
15/10/2017	15/04/2018	22.541.836,84
15/04/2018	15/10/2018	20.037.188,30
15/10/2018	15/04/2019	17.532.539,76
15/04/2019	15/10/2019	15.027.891,23
15/10/2019	15/04/2020	12.523.242,69
15/04/2020	15/10/2020	10.018.594,15
15/10/2020	15/04/2021	7.513.945,61
15/04/2021	15/10/2021	5.009.297,08
15/10/2021	15/04/2022	2.504.648,54

- Tasa de interés

- Citibank N.A New York: US\$- LIBOR- BBA a seis meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.

- El Grupo paga una tasa fija 2,16%

### 2) CAF Maldonado

- Monto nominal

Inicio	Vencimiento	Nominal
14/06/2014	14/12/2014	33.333.333,33
14/12/2014	14/06/2015	30.000.000,00
14/06/2015	14/12/2015	26.666.666,67
14/12/2015	14/06/2016	23.333.333,33
14/06/2016	14/12/2016	20.000.000,00
14/12/2016	14/06/2017	16.666.666,67
14/06/2017	14/12/2017	13.333.333,33
14/12/2017	14/06/2018	10.000.000,00
14/06/2018	14/12/2018	6.666.666,67
14/12/2018	14/06/2019	3.333.333,33

- Tasa de interés

- Citibank N.A New York: US\$- LIBOR- BBA a seis meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.

- El Grupo paga una tasa fija 1,563%

## Swaps Santander:

### 1) CAF 6ª LINEA

- Monto nocial

<b>Inicio</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Nocial</b>
12/03/2014	12/09/2014	8.725.691,76
12/09/2014	12/03/2015	7.271.409,80
12/03/2015	12/09/2015	5.817.127,84
12/09/2015	12/03/2016	4.362.845,88
12/03/2016	12/09/2016	2.908.563,92
12/09/2016	12/03/2017	1.454.281,96

- Tasa de interés

– Santander: US\$- LIBOR- BBA a seis meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.

– El Grupo paga una tasa fija 0,836%

### 2) CAF Maldonado ampliación

- Monto nocial

<b>Inicio</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Nocial</b>
03/01/2014	03/07/2014	5.000.000
03/07/2014	03/01/2015	5.000.000
03/01/2015	03/07/2015	4.583.333
03/07/2015	03/01/2016	4.166.667
03/01/2016	03/07/2016	3.750.000
03/07/2016	03/01/2017	3.333.333
03/01/2017	03/07/2017	2.916.667
03/07/2017	03/01/2018	2.500.000
03/01/2018	03/07/2018	2.083.333
03/07/2018	03/01/2019	1.666.667
03/01/2019	03/07/2019	1.250.000
03/07/2019	03/01/2020	833.333
03/01/2020	03/07/2020	416.667

- Tasa de interés

– Santander: US\$- LIBOR- BBA a seis meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.

– El Grupo paga una tasa fija 1,665%

### 8.2.3 Riesgo de liquidez

El Grupo administra su riesgo de liquidez manteniendo adecuadas disponibilidades, líneas de crédito, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos y calzando los plazos de ingreso y egresos de fondos.

#### Cuadros de vencimientos de activos y pasivos financieros

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos necesarios para atender el servicio financiero generado por el stock de deuda al 31/12/16, considerando capital e intereses.

	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>1-3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1-5 años</b>	<b>más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Deudas financieras a tasa fija	114.640.286	407.291.128	2.271.496.841	3.747.450.568	369.080.644	<b>6.909.959.467</b>
Deudas financieras a tasa variable	17.954.941	81.162.844	808.670.196	2.163.205.417	5.830.761.132	<b>8.901.754.530</b>
<b>Total</b>	<b>132.595.227</b>	<b>488.453.972</b>	<b>3.080.167.037</b>	<b>5.910.655.985</b>	<b>6.199.841.776</b>	<b>15.811.713.997</b>

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos necesarios para atender el servicio financiero generado por el stock de deuda al 31/12/15, considerando capital e intereses.

	<b>Menos de un mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>+ 5 años</b>	<b>Total</b>
Deudas financieras a tasa fija	35.982.839	205.322.525	2.160.232.496	4.510.708.304	243.912.040	<b>7.156.158.204</b>
Deudas financieras a tasa variable	2.910.866	54.654.495	540.479.486	2.155.221.418	5.213.857.106	<b>7.967.123.371</b>
<b>Total</b>	<b>38.893.705</b>	<b>259.977.020</b>	<b>2.700.711.982</b>	<b>6.665.929.722</b>	<b>5.457.769.146</b>	<b>15.123.281.575</b>

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos que se espera recibir por la realización del stock de activos financieros al 31/12/16, considerando capital e intereses:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<b>Menos de un mes</b>	<b>1 – 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 – 5 años</b>	<b>+ 5 años</b>	<b>Total</b>
Activos financieros a tasa fija	-	252.500.000	-	-	-	252.500.000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>252.500.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252.500.000</b>

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos que se espera recibir por la realización del stock de activos financieros al 31/12/15, considerando capital e intereses:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>1 – 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 – 5 años</b>	<b>+ 5 años</b>	<b>Total</b>
Activos financieros a tasa fija	34.978.732	36.061.654	-	-	-	71.040.386
<b>Total</b>	<b>34.978.732</b>	<b>36.061.654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71.040.386</b>

El Grupo espera cumplir sus obligaciones mediante el flujo de caja proveniente de sus actividades operativas y del vencimiento de sus activos financieros.

## Nota 9 - Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos y transacciones con partes vinculadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016:

<b>Saldos</b>	<b>Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)</b>
Disponibilidades	859.894.274
Cuentas comerciales a cobrar	233.595.890
Otros cuentas a cobrar	-
Cuentas comerciales a pagar	81.413.045
Deudas financieras	1.906.909.414
Otras cuentas a pagar	176.056.949

<b>Transacciones</b>	<b>Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)</b>	<b>Accionistas minoritarios</b>
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.277.215.800	-
Venta de UPAS	11.944.106	-
Compra de servicios y suministros	1.391.299.373	-
Intereses perdidos	133.300.796	-
Intereses ganados (colocaciones)	2.782.619	-
Distribución de dividendos	-	12.298.681

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 10.895.583 para el 2016.

A continuación se presentan los saldos y transacciones con partes vinculadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

<b>Saldos</b>	<b>Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)</b>	<b>Negocios conjuntos</b>
Disponibilidades	744.491.852	-
Inversiones en activos financieros	322.544.941	-
Cuentas comerciales a cobrar	6.810.795	-
Cuentas comerciales a pagar	143.221.451	-
Deudas financieras	1.771.918.757	-
Otras cuentas a pagar	124.865.350	585.234

<b>Transacciones</b>	<b>Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)</b>	<b>Accionistas minoritarios</b>
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.132.234.993	-
Venta de UPAS	4.075.528	-
Compra de servicios y suministros	1.220.815.178	5.854.654
Intereses perdidos	140.657.701	-
Intereses ganados (colocaciones)	5.966.915	-
Distribución de dividendos	-	24.998.327

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores ascendió a \$ 9.921.180 para el 2015.

## Nota 10 - Información requerida por el art. 2° ley 17.040

### 10.1 Número de funcionarios, becarios y situaciones similares y la variación de los últimos cinco ejercicios.

<b>Año</b>	<b>Funcionarios</b>	<b>Becarios</b>	<b>Otros</b>
2016	4.405	3	122
2015	4.315	21	99
2014	4.517	125	137
2013	4.180	191	469
2012	4.452	190	99
2011	4.360	97	42

### 10.2 Ingresos totales del Grupo

	<b>2016</b>
Ingresos por venta de agua potable	9.038.519.813
Ingresos por servicios de alcantarillado	1.649.246.382
Otros ingresos operativos	409.303.338
Ingresos por leasing y Canon UPAS representantes	13.710.606
Bonificación asentamientos	(108.109.337)
Bonificación MIDES	(111.049.532)
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>10.891.621.270</b>
Intereses ganados	71.276.550
Otros ingresos financieros	311.422.148
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>382.698.698</b>
Ingresos diversos	83.720.235
<b>Total ingresos diversos</b>	<b>83.720.235</b>

### 10.3 Información sobre utilidades y costos desagregados por actividades del Grupo

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos de explotación	10.891.621.270	9.995.645.333
Costos de explotación	(10.248.474.594)	(9.602.520.234)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>643.146.676</b>	<b>393.125.099</b>
Ingresos financieros	382.698.698	324.500.824
Costos financieros	(358.727.287)	(1.674.805.930)
<b>Resultado financieros</b>	<b>23.971.411</b>	<b>(1.350.305.106)</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>609.011.363</b>	<b>791.884.820</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>1.276.129.450</b>	<b>(165.295.187)</b>

#### 10.4 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2016

	<u>2016</u>
Impuesto al patrimonio	454.994.347
IRAE	155.100
IVA	663.805.252
Tasa Tribunal de Cuentas	1.745.949
Tasa URSEA	19.817.026
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	42.341.602

En enero 2017 se pagó:

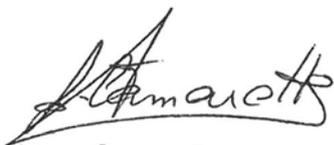
IRAE	9.660
Impuesto al patrimonio	40.984.881
Anticipo ICOSA	61.591.465
IVA Diciembre 2016	1.782.149
Tasa de URSEA Diciembre 2016	3.698.662
Tasa Financiamiento del sistema Postal Universal	9.660

#### 10.5 Transferencias a Rentas Generales:

No se efectuaron transferencias a Rentas Generales.

#### Nota 11 - Hechos posteriores

No existen hechos posteriores relevantes que afecten significativamente los estados financieros.



Cra. Lilibiana Camarotta

Sub Gerente Contable



Cr. Gustavo Goeckler

Gerente Financiero-Contable

