



ADMINISTRACIÓN DE LAS OBRAS SANITARIAS DEL ESTADO

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
E INFORME DE AUDITORÍA**

ADMINISTRACIÓN DE LOS OBRAS SANITARIAS DEL ESTADO

Estados Financieros Consolidados al 31.12.2019

Contenido

- Informe de Auditoría
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estados de Flujos y Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo
- Notas a los Estados Financieros

Ref: 25/83/04-20

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Abstención de Opinión

Hemos sido contratados para auditar los Estados Financieros consolidados de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) al 31 de diciembre de 2019, los que comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, Estado de Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujos de Efectivo, y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas 1 a 11 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Debido a la importancia de las situaciones mencionadas en los párrafos de “Fundamentos de la abstención de opinión”, el alcance de nuestro trabajo ha tenido limitaciones significativas para formarnos una opinión, y por lo tanto no expresamos una opinión sobre los Estados Financieros consolidados de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado al 31 de diciembre de 2019.

Fundamentos de la Abstención de Opinión

Tal como se expone en la Nota 4.7, en los últimos años OSE ha venido desarrollando un proyecto de identificación y valuación de activos, en función del cual se ha pasado del modelo del costo al modelo de revaluación para la valuación de ciertas clases de activos integrantes del capítulo de Propiedad Planta y Equipo, utilizando para la mayor parte de ellos un cálculo del costo de reposición depreciado. Las principales categorías de bienes cuyos saldos han sido ajustados en el marco de este proyecto son perforaciones, terrenos, medidores, tuberías de agua, tuberías de saneamiento de hormigón, conexiones de saneamiento y ciertas clases de depósitos de agua potable. De millones de \$ 39.673 (lo que representa un 66 % del activo total consolidado de OSE) expuestos como Bienes en Explotación dentro del capítulo de Propiedad Planta y Equipo, hay millones de \$ 24.398 que surgieron del referido modelo de revaluación, y millones de \$ 15.275 que se mantienen al costo según registros de OSE.

Sin perjuicio del avance registrado en cuanto a la identificación de los activos en el marco del referido proyecto, del análisis que hemos realizado respecto de la valuación, hemos observado las siguientes situaciones que no nos han permitido concluir respecto de la razonabilidad de los valores asignados a los mismos:



- Inconsistencias significativas respecto de las hipótesis utilizadas y la realidad material relevada en factores como las vidas útiles estimadas y las fechas de incorporación de los mismos al activo de OSE, en las conexiones de saneamiento de hormigón.
- Inexistencia de respaldo respecto del método y los datos utilizados a los efectos de la estimación de los valores asignados a terrenos y tuberías de agua.
- Aplicación de criterios de valuación diferentes que arrojan resultados significativamente diferentes dentro del mismo tipo de activos.

Por otra parte, hemos observado que para las clases de activos de Propiedad Planta y Equipo que se mantienen al costo, OSE no cuenta con un análisis de identificación, estado de conservación ni valuación. Adicionalmente hemos observado que no se cuenta con documentación de respaldo del costo para aquellos bienes incorporados al activo en ejercicios anteriores a 2010.

Dentro de Inversiones en Curso, se incluye un saldo millones de \$ 543 correspondiente a obras realizadas por MEVIR, las que se encuentran valuadas en Unidades Reajustables y han sido reconocidas en el activo por el monto del presupuesto aprobado para la obra, y no en función del avance en su ejecución.

En virtud de las situaciones expuestas en los párrafos anteriores, los saldos relacionados con el impuesto diferido, impuesto a la renta de las actividades empresariales, e impuesto al patrimonio, podrían requerir ajustes adicionales cuya cuantía no nos es posible determinar.

No hemos recibido la información financiera y los correspondientes informes y representaciones escritas de los auditores independientes del Fideicomiso Financiero OSE I necesarios para poder formarnos una opinión respecto de la razonabilidad de los saldos de la Subsidiaria y su impacto en los estados financieros consolidados.

Énfasis en Otros Asuntos

Llamamos la atención a lo expresado en la Nota 4.22 a los Estados Financieros, en la que se detalla el ajuste realizado reduciendo el patrimonio en millones de \$ 1.676, correspondiente a la corrección de errores materiales por inconsistencias significativas en las hipótesis que se habían utilizado en el proyecto de valuación de activos, respecto a las vidas útiles de tuberías de saneamiento de hormigón.

Otros Asuntos

En cumplimiento de lo requerido por el decreto 147/995, se ha registrado como Aportes de Terceros en el patrimonio, lo facturado por concepto de tarifa adicional destinada a la financiación de la construcción de la quinta línea de bombeo, por un saldo de millones de \$ 1.313, y las contribuciones de terceros recibidas en ejercicios anteriores por un saldo de millones de \$ 241. Si bien esta política contable cumple con las normas reglamentarias pertinentes, la misma no



respeto lo dispuesto por las Normas Contables Adecuadas, según las cuales deberían haber sido reconocidas como ingresos en los períodos correspondientes.

Otras informaciones

La Dirección de OSE es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen la Memoria explicativa de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019.

Nuestra revisión 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, nuestra responsabilidad es leer la otra información, y al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría, o aparece significativamente errónea de alguna otra manera. Tal como exponemos en los párrafos de “Fundamentos de la abstención de opinión”, no hemos podido concluir respecto de los aspectos señalados.

Responsabilidad de la Dirección por los Estados Financieros Consolidados

La Dirección de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros consolidados adjuntos de acuerdo a normas contables adecuadas. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros consolidados estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los Estados Financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando dicho principio contable, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos Estados Financieros consolidados, y emitir el informe de auditoría basados en dichos procedimientos. Sin embargo, debido a la importancia de los asuntos expuestos en los párrafos de “Fundamentos de la abstención de opinión”, no hemos podido obtener evidencia de auditoría



suficiente y apropiada que proporcione una base para expresar una opinión de auditoría sobre los referidos estados financieros consolidados.

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Somos independientes de la entidad en conformidad con los requisitos éticos establecidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Montevideo, 1° de abril de 2020.

CROWE

Pablo Moyal
Contador Público
N° CJPPU 78.670



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

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

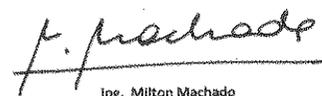
	Notas	2019	2018		Notas	2019	2018
ACTIVO				PASIVO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Disponibilidades				Cuentas comerciales a pagar	5.5		
Caja		6.724.162	6.544.430	Proveedores por importaciones		30.371.984	16.449.321
Bancos		925.572.920	972.879.719	Proveedores locales		1.924.003.554	1.693.399.335
		<u>932.297.082</u>	<u>979.424.149</u>			<u>1.954.375.538</u>	<u>1.709.848.656</u>
Inversiones en activos financieros				Deudas financieras			
Letras de regulación monetaria	5.1	781.727.942	204.780.001	Préstamos a corto plazo	5.6	1.669.357.412	2.088.192.254
Intereses a cobrar LRM		18.272.058	(2.133.467)	Intereses a pagar		610.824.026	607.247.439
Intereses a vencer LRM		(11.539.922)		Intereses a vencer		(508.955.469)	(486.554.031)
		<u>788.460.078</u>	<u>202.646.534</u>			<u>1.771.225.969</u>	<u>2.208.885.662</u>
Cuentas comerciales por cobrar				Otras cuentas a pagar			
Deudores por ventas y servicios	5.2	4.534.707.520	4.221.634.827	Haberess del personal		205.930.099	190.300.079
Servicios prestados no facturados		803.439.641	689.541.411	Cargas sociales a pagar		157.880.551	135.031.393
Deudores por leasing - UPAS		19.976.320	20.069.066	Provisiones beneficios al personal	5.8	893.742.041	811.573.841
Provisión deudores incobrables	5.2	(2.153.488.296)	(2.009.596.099)	Acreedores fiscales		209.540.630	197.052.490
		<u>3.204.635.185</u>	<u>2.921.669.205</u>	Otras deudas		213.971.549	58.714.217
Otras cuentas por cobrar						<u>1.681.064.876</u>	<u>1.392.672.020</u>
Anticipos a proveedores		8.768.600	7.764.709	Previsiones			
Anticipos al personal		1.663.258	3.817.542	Provisión para contingencias	5.7	558.278.709	418.656.555
Dividendos a cobrar			1.718.179				
Créditos fiscales		191.662.666	222.552.465	Total pasivo corriente		5.964.945.086	5.730.062.893
Diversos		199.566.673	15.502.529	Pasivo no corriente			
		<u>401.661.197</u>	<u>251.355.424</u>	Deudas financieras			
Inventarios				Préstamos largo plazo	5.6	14.030.712.533	11.206.780.818
Materiales en almacenes		427.234.054	446.220.187	Pasivo por impuesto diferido	5.4		
Importaciones en trámite		21.425.639	4.160.930				
		<u>448.659.694</u>	<u>450.381.117</u>	Total pasivo no corriente		14.030.712.533	11.206.780.818
Total activo corriente		5.775.713.236	4.805.476.429	Total pasivo		19.995.657.619	18.936.843.711
Activo no corriente				PATRIMONIO			
Inventarios				Capital	5.9.1	2.511.364.140	2.465.223.646
Materiales en almacenes		378.867.935	392.846.923	Reservas por reexpresiones		27.250.213.797	26.705.043.485
Propiedad, planta y equipo				Reservas	5.9.2	2.256.018.171	2.256.018.171
Propiedad, planta y equipo - neto		48.735.679.768	46.005.746.884	Resultados acumulados	5.9.3	7.423.670.869	7.152.335.548
Inventarios							
Valor Llave		5.190.611	46.541.255	Patrimonio atribuible a controladora		39.441.286.997	38.578.620.850
		<u>5.190.611</u>	<u>46.541.255</u>	Patrimonio atribuible a interés minoritario		1.818.246	100.964.382
Activo por impuesto diferido	5.4	4.543.269.312	4.365.817.452	Total patrimonio		39.443.083.243	38.679.585.232
Total activo no corriente		53.663.027.826	50.810.952.514	Total pasivo y patrimonio		59.438.740.862	55.616.428.943
Total activo		59.438.740.862	55.616.428.943	Cuentas de Orden pasiva	5.10	4.796.570.754	4.018.442.032
Cuentas de Orden activa	5.10	4.796.570.754	4.018.442.032				

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.)

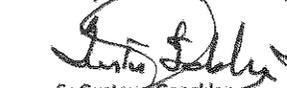
Estado de resultado integral consolidado

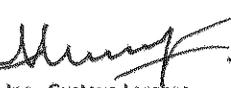
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	Notas	2019	2018
Ingresos Operativos			
Ingresos por venta de agua potable	6.1	12.034.742.287	11.193.945.684
Ingresos por servicios de alcantarillado		2.167.155.416	1.963.920.716
Otros ingresos operativos	6.1	799.988.304	770.776.377
Ingresos por Leasing y Cannon UPAS representantes		8.032.542	5.733.726
Bonificación asentamientos	4.18.4	(178.917.396)	(156.397.541)
Bonificación MIDES		(190.404.551)	(163.748.453)
Bonificación comercial		(126.033.350)	(111.119.959)
		14.514.563.252	13.503.110.550
Costos de Servicios Prestados			
Gastos de personal	6.2	(1.654.130.686)	(1.500.747.121)
Energía y fluidos		(1.081.307.005)	(1.062.110.772)
Materiales y suministros		(1.066.079.918)	(932.779.320)
Servicios contratados	6.2	(1.142.951.102)	(1.181.076.456)
Amortizaciones y bajas		(1.383.635.209)	(1.457.012.797)
Otros		(24.192.695)	(19.364.216)
		(6.352.296.615)	(6.153.090.682)
Resultado Bruto		8.162.266.637	7.350.019.868
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal	6.2	(2.695.444.243)	(2.469.679.229)
Impuesto al patrimonio		(486.111.882)	(455.194.843)
Pérdida por deudores incobrables		(252.357.031)	(332.544.369)
Energía y fluidos		(126.096.712)	(117.058.754)
Materiales y suministros		(165.209.327)	(151.489.797)
Servicios contratados	6.2	(2.418.818.765)	(1.907.674.613)
Amortizaciones y bajas		(580.830.239)	(218.449.051)
Otros		(198.190.403)	(203.979.678)
		(6.923.058.602)	(5.856.070.334)
Resultados diversos			
Otros ingresos diversos	6.1	179.696.403	152.682.677
Otros gastos diversos		(169.875.883)	(260.558.820)
		9.820.520	(107.876.143)
Resultados financieros			
Intereses ganados		87.375.596	104.439.328
Otros ingresos financieros		394.842.894	365.497.632
Diferencias de cambio		(1.244.348.807)	(928.039.622)
Intereses perdidos		(573.996.004)	(312.447.688)
Resultado por tenencia de instrumentos derivados		662.080	2.128.994
Gastos financieros		(66.241.987)	(19.448.707)
		(1.401.706.228)	(787.870.063)
Resultado antes de impuestos		(152.677.673)	598.203.328
Impuesto a la renta	5.4	167.541.930	628.176.601
Resultado del ejercicio		14.864.257	1.226.379.929

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

**Otros resultados integrales consolidado
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019**
(en pesos uruguayos)

	Notas	2019	2018
Resultado del ejercicio		<u>14.864.257</u>	<u>1.226.379.929</u>
Otros resultados integrales			
Tasación propiedad planta y equipo		184.901.716	(128.757.085)
Otros	4.7	(32.043.250)	18.210.239
Impuesto diferido	5.4.3	-	-
		<u>167.722.723</u>	<u>1.115.833.083</u>
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Controladora		5.486.661	1.211.342.962
Participaciones no controladoras		9.377.596	15.036.967
		<u>14.864.257</u>	<u>1.226.379.929</u>
Resultado integral del ejercicio atribuible a:			
Controladora		158.345.127	1.093.742.379
Participaciones no controladoras		9.377.596	22.090.704
		<u>167.722.723</u>	<u>1.115.833.083</u>

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


Sr. 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 flujo de efectivo consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

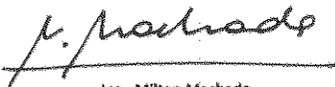
	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		(166.666.704)	578.099.615
Resultado del ejercicio atribuible a accionistas minoritarios antes del impuesto a la renta		13.989.032	20.103.712
Ajustes			
Amortizaciones y bajas	Anexo	3.724.401.203	1.736.528.699
Resultado inversiones financieras medidas a costo amortizado		(790.723)	(459.514)
Diferencia de cambio asociado a efectivo y equivalentes		(62.343.692)	86.154
Diferencia de cambio por UR asociado a obras MEVIR		(39.926.847)	(33.019.921)
Ingresos devengados no facturados		(113.898.230)	964.910
Deudores incobrables	5.2	252.357.031	333.912.238
Resultado por baja propiedad, planta y equipo			(13.042.016)
Resultado por inversión en LRM			(2.982.078)
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		1.302.212.167	1.237.893.166
Intereses de préstamos		573.996.004	312.441.524
Resultado por previsión de litigios		144.012.680	255.592.353
Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos		5.613.352.889	4.426.118.842
Variaciones de rubros operativos			
Cuentas comerciales por cobrar		(312.959.947)	(383.156.330)
Otras cuentas por cobrar		(150.305.773)	(85.117.412)
Inventarios		15.700.411	(32.700.422)
Cuentas comerciales a pagar		244.526.882	114.689.813
Otras cuentas a pagar		292.855.314	(182.980.586)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		5.703.169.776	3.856.853.905
Impuesto a la renta pagado		23.784.463	85.390.615
Efectivo proveniente de actividades operativas		5.726.954.239	3.942.244.520
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo			(66.727.256)
Cobranza de dividendos		169.746.171	8.177.693
Incorporaciones de propiedad, planta y equipos y obras en curso		(6.418.403.244)	(2.968.538.258)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(6.248.657.073)	(3.027.087.821)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pagos de Intereses		(690.652.631)	(877.995.902)
Obtención neta de deudas financieras		1.102.884.706	(303.693.300)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		412.232.075	(1.181.689.202)
Variación neta de disponibilidades		(109.470.759)	(266.532.503)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		979.424.149	1.241.691.809
Efectos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes		62.343.692	4.264.843
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	4.21	932.297.082	979.424.149

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


Cr. Gustavo Geeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019**
(en pesos uruguayos)

Nota	Capital	Reservas por reexpresiones	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a interés minoritario	Patrimonio total
	2.453.211.668	27.214.955.915	2.256.018.171	7.224.507.323	39.148.693.077	84.019.131	39.232.712.208
Saldos finales al 31 de diciembre de 2017							
Movimientos del ejercicio							
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	-	(128.757.085)	-	-	(128.757.085)	-	(128.757.085)
Aportes	12.011.978	-	-	-	12.011.978	-	12.011.978
Reexpresiones contables	-	11.156.502	-	-	11.156.502	-	11.156.502
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	7.053.738	7.053.738
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.211.342.962	1.211.342.962	(5.145.453)	(5.145.453)
Modificaciones a los saldos iniciales							
	(392.311.847)	(392.311.847)	-	(1.283.514.737)	(1.675.826.584)	15.036.967	1.226.379.929
Saldos finales al 31 de diciembre de 2018	2.465.223.646	26.705.043.485	2.256.018.171	7.152.335.548	38.578.620.850	100.964.383	38.679.585.233
Movimientos del ejercicio							
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	-	577.213.562	-	265.848.680	843.062.242	-	843.062.242
Aportes	46.140.494	-	-	-	46.140.494	-	46.140.494
Reexpresiones contables	-	(32.043.250)	-	-	(32.043.250)	-	(32.043.250)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	4.111.233	4.111.233
Distribución Anticipada de Activos	-	-	-	-	-	(15.036.966)	(15.036.966)
Resultado del ejercicio	-	-	-	5.486.561	5.486.561	(97.600.000)	(97.600.000)
Saldos finales al 31 de diciembre de 2019	2.511.364.140	27.250.213.797	2.256.018.171	7.423.670.889	39.441.266.997	1.816.246	39.443.083.243

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


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenza
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

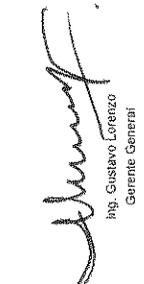
Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso consolidado al 31 de diciembre de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubro	Valores a principio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajustes	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Ajustes	Acumuladas al cierre de ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación												
Bienes de uso general	1.535.202.465	1.335.064	(569.583)	21.702.587	115.391	1.557.836.964	7.536.891.041	(66.617.334)	482.482.710	2.112.110.446	10.064.776.863	1.557.836.964
Perrenos	18.326.222.336	736.136	(143.157.426)	1.195.317.956	2.686.039.941	22.039.138.645	141.450.976	(3.941.580)	10.663.515	(604.667)	147.868.284	11.994.381.782
Edificios, Construcciones y Mejoras	215.415.496	2.690.800	(4.886.033)	4.063.114	(199.469)	217.063.006	272.718.009	(2.667.423)	28.519.556	75.815	298.445.957	89.514.744
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	473.772.531	7.872.708	(3.806.559)	16.728.252	21.225	484.663.557	304.036.332	(48.352)	28.533.215	(2.012.566)	330.509.628	196.237.690
Equipos de Transporte	650.942.669	12.093.823	(117.892)	45.548.299	(3.288.295)	705.178.424	298.110.646	(77.529.518)	24.858.582	70.062.691	315.603.491	374.867.795
Máquinas y Herramientas Mayores	376.342.043	16.869.748	(80.814.252)	11.979.782	70.480.389	394.787.710	767.283.771	(13.196.438)	45.016.256	113.056	812.598.390	79.164.309
Otros-Equip. de Procesamiento de Info	1.119.044.385	12.472.105	(227.773)	56.533.334	314.488	1.186.136.539	50.698.510	(983.006)	9.046.506	59.447.376	56.140.964	375.736.149
Otros-Equip. de Bombas	123.895.823	2.252.785	(16.021.202)	7.723.292	15.660.355	133.611.065	523.884.114	(667.708)	35.140.964	3.351.596	561.383.668	74.163.687
Otros -Equipos Varios	869.254.725	2.731.051	(1.204.670)	99.185.031	81.362	970.027.499	807.676.267	(172.252.541)	89.862.559	36.562	877.207.680	408.633.831
Instalaciones específicas	1.796.667.442		(9.481.793)	194.682.220	249.279	1.982.157.148	1.320.434.878	(24.950)	356.119.021	(101.527)	1.676.427.422	1.104.949.468
Instalaciones específicas Perforaciones	13.621.425.470	2.427.486	(575.763)	625.354.474	(83.748)	14.248.547.921	4.427.197.589	(171.388)	134.837.467	13.820	4.591.877.488	12.572.720.499
Instalaciones específicas- Tuberías	5.949.324.494		(15.500.817)	365.097.119	345.491	6.209.266.287	526.531.155	(6.240.211)	70.246.567	28.519.556	826.289.365	1.792.988.788
Instalac. espec. - Conex de agua y Postes	741.434.312	504.306		76.194.570	(181.716)	817.951.473	7.964.222.890		328.161.068	69.472	8.296.213.219	192.682.108
Instalaciones específicas- Medidores	14.165.397.087	195.591.796	(224.865.849)	1.541.685.733	615.505	15.678.414.272	792.917.253	(48.960)	48.788.293	(220.644)	841.406.912	7.392.201.053
Instalaciones específicas- Colectores	2.196.271.060	447.238	(595.074)	188.275.935	184.221	2.384.565.380	25.734.163.431		1.672.395.349	2.224.294.395	29.458.564.634	1.543.178.468
Instalaciones específicas- Conex-desague												
Total Bs. Explotación	62.160.733.956	258.064.398	(502.004.696)	4.441.050.698	2.713.569.122	69.131.463.990	25.734.163.431	(172.252.541)	1.672.395.349	2.224.294.395	29.458.564.634	39.672.839.256
Inversiones en curso	9.126.456.374	3.789.199.273		(4.441.050.698)	44.522.304	8.519.136.253						8.519.136.253
Obras. Mover a capitalizar (*)	448.266.304	84.989.730				533.256.034						533.256.034
Total Inver. Curso - Mover	8.578.831.878	3.874.187.963		(4.441.050.698)	44.522.304	9.052.891.237						9.052.891.237
TOTAL	71.739.565.836	4.142.252.361	(502.004.696)	2.819.062.426	2.819.062.426	78.194.096.127	25.734.163.431	(172.252.541)	1.672.395.349	2.224.294.395	29.458.564.634	48.736.530.493

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


Gerardo Sini
Gerente General


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Sini
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

Administración de los Obros Sanitarios del Estado (O.S.E.)
Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso consolidado al 31 de diciembre de 2018
cifras expresadas en millones de dólares.

Anexo

Rubro	Valores a principio del ejercicio	Ajustes de exposición	Valores a principio del ejercicio ajustados	Aumentos	Denominaciones	Transferencias	Ajustes	Valores al cierre del ejercicio	Valores a principio del ejercicio	Ajustes de exposición	Acumuladas al inicio del ejercicio ajustadas	Basas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Ajustes	Acumuladas al cierre de ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación																
Bienes de uso general	1,543,298,564	-	1,543,298,564	2,699,887	414,738	23,033,224	133,404,471	1,535,322,465	7,109,232,720	-	7,109,232,720	7,432,450	464,124,141	119,123,370	7,536,801,041	1,535,322,465
Terrenos	17,577,823,619	-	17,577,823,619	1,521,662	37,038,598	1,000,524,346	16,639,726	19,326,222,336	131,758,387	-	131,758,387	1,017,622	10,665,983	14,518	141,469,978	10,766,437,295
Edificios, Construcciones y Mejoras	1,072,819,850	-	1,072,819,850	3,382,894	1,282,590	13,497,588	165,612	1,077,003,924	235,165,496	-	235,165,496	2,184,833	28,337,244	2,918,861	272,716,009	73,866,520
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	1,072,819,850	-	1,072,819,850	3,382,894	1,282,590	13,497,588	165,612	1,077,003,924	235,165,496	-	235,165,496	2,184,833	28,337,244	2,918,861	272,716,009	301,664,522
Materiales y Herramientas Mayores	622,912,696	-	622,912,696	9,283,624	13,882,181	32,458,326	13,317,637	659,942,689	277,888,229	-	277,888,229	1,836,369	28,864,560	3,764,826	354,536,332	346,536,357
Otros	439,469,346	-	439,469,346	6,665,096	76,424,872	5,442,922	11,438	376,342,043	349,078,022	-	349,078,022	75,959,036	24,981,972	(312)	298,110,646	78,231,387
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086,888,441	15,492,593	9,892,288	26,598,459	-	1,119,044,261	723,274,749	11,463,280	722,271,469	700,446	46,712,748	16,851	767,283,771	361,760,614
Otros-Equipos de Bombos	1,072,819,850	14,068,591	1,086													

Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

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 contrato 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 construídos 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° 750/05 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 aquella 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

Para el año 2019 se aprobó un ajuste de tarifas del 7,8% vigente a partir del 1° de enero de 2019 (en el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2018, se había fijado un incremento tarifario del 6,5% global, vigente a partir del 1° de enero de 2018, el que se aplicó en forma diferencial y escalonada, de acuerdo a los diferentes bloques de consumo).

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 2019 asciende a \$ 2.724.372 (\$ 151.446.574 al 31 de diciembre de 2018). El capital integrado total de Aguas de la Costa S.A. asciende a \$ 12.400.000 al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

1.3 Fideicomiso Financiero OSE I

Atendiendo a lo establecido en el artículo 267 de la Ley 18.834, artículo 738 de la Ley 19.355 y Artículo 63 de la Ley 18.627, este Organismo solicitó autorización para contraer el endeudamiento total del Fideicomiso Financiero OSE I, así como para realizar la primera emisión de la serie del mismo.

Previo análisis y conformidad del Área Macroeconómica y Financiera y de la Unidad de Gestión de Deuda Pública del Ministerio de Economía y Finanzas, el Presidente de la República resolvió con fecha 7 de agosto de 2017 autorizar el endeudamiento total del Fideicomiso Financiero OSE I por U\$ 1.300 millones (mil trescientos millones de Unidades Indexadas), así como la emisión de la primer serie.

Con fecha 13 de Setiembre de 2017 se realizó la primer emisión a una tasa nominal del 3,95% anual. Se obtuvo como resultado un sobreprecio del 8,97% y una tasa efectiva de 3,08% sobre el total percibido.

Nota 2 - Estados financieros consolidados

Los estados financieros separados de Administración de las Obras Sanitarias del Estado, Fideicomiso Financiero OSE I 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 30 de marzo de 2020.

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° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

La Ley N° 17.040 del 11/11/98, dispuso que "Las empresas públicas o de propiedad estatal, con actividad comercial o 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 periodos 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 periodos 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.

Al cierre del ejercicio, las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB no tuvieron impacto en los estados financieros del Ente dada su operativa.

- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones
- NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 - 2016
- CINIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las NIIF 16 relativa a Arrendamientos fue aplicada y sus efectos reflejados en los mismos.

3.2 Adopción de nuevas normas y estándares revisados

A partir del ejercicio cerrado al 31/12/2018 el Ente comenzó la aplicación de las siguientes normas:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las consecuentes enmiendas a otras NIIF que son efectivas para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

La NIIF 9 introdujo nuevos requisitos para:

- a. La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- b. Deterioro de activos financieros, y
- c. Contabilidad general de coberturas

- NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes, impacto de la aplicación inicial

El Ente ha adoptado la NIIF 15 - *Ingresos provenientes de contratos con clientes* (modificada en abril de 2016) que es efectiva para los periodos iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introdujo un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. La norma introduce asimismo una guía más detallada para tratar con escenarios específicos. A continuación, se describen los nuevos requisitos y su impacto en los estados financieros del Ente.

La NIIF 15 utiliza los términos 'activo contractual' y 'pasivo contractual' para describir lo que podría conocerse más comúnmente como 'ingresos acumulados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la norma no prohíbe a una entidad usar

descripciones alternativas en el estado de situación financiera.

La aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera ni en el rendimiento financiero del Ente.

Las normas y estándares revisados adoptadas por el Ente para el presente ejercicio son las siguientes.

• NIIF 16 – Arrendamientos, impacto de la aplicación inicial

Esta norma es de aplicación para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2019 o con posterioridad. La Sociedad no ha optado por la aplicación anticipada de la misma en el ejercicio anterior y sí ha realizado la aplicación de esta norma en el ejercicio cerrado al 31/12/2019.

Los cambios clave que la misma introduce afectan básicamente la contabilidad de la entidad como arrendataria en aquellos contratos previamente evaluados como arrendamientos operativos.

Bajo esta norma las entidades deberán reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo por el total remanente del contrato; por oposición a lo establecido en la NIC 17 - "Arrendamientos" en la cual se establecía que los derechos y obligaciones por los contratos operativos en la contabilidad del arrendatario no eran reconocidos en el estado de situación financiera.

Quedan exceptuados de la aplicación de esta norma los arrendamientos de corto plazo (término de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de valor bajo ("valor bajo" no está definido de manera específica, pero el IASB ha señalado que entiende por tal un monto, cuando nuevo, de US\$ 5.000 o menos).

Al 01/01/2019 el Ente ha realizado el análisis de los arrendamientos operativos en carácter de arrendatario, según los contratos vigentes a dicha fecha. En tal sentido, se identificaron tres tipos de contratos de arrendamientos mantenidos por la entidad:

- i. Arrendamientos de inmuebles
- ii. Arrendamientos de vehículos sin chofer
- iii. Arrendamientos de vehículos con chofer.

I- Arrendamientos de inmuebles

Se realizó el relevamiento y análisis de los contratos vigentes, detectando la existencia de 21 contratos de arrendamientos de inmuebles, los que en su totalidad cuentan con cláusulas de renovación automática y reajuste anual. De estos contratos 15 de ellos se encuentran siendo utilizados por el Ente, y 6 vencidos, en los cuales se dejaron de utilizar los inmuebles.

Para los contratos vencidos que el Ente se encuentra utilizando se aplicó el supuesto que la entidad utilizará el bien hasta la cantidad máxima de prórrogas permitidas por la ley para este tipo de contratos. En Uruguay, los contratos de arrendamientos, incluidas sus extensiones, no pueden superar los 15 años, por lo tanto, extendimos el período de utilización del contrato a 15 años a partir de la fecha de inicio del mismo, lo cual condice con la intención del Ente de continuar utilizando los inmuebles.

ii- Arrendamiento de vehículos sin chofer

Estos arrendamientos se encuentran comprendidos al 01/01/2019 en las licitación pública N° 17.122/2017 adjudicada mediante RD 1636/17 con fecha 29/11/2017 y cuya vigencia es de 4 años.

El contrato establecido para estos vehículos cumple con la definición de arrendamiento establecida en la NIIF 16, debido a que se trata de bienes identificados de manera específica, en que se transmite por un período de tiempo el derecho a controlar el uso del activo identificado, y del cual se obtendrán sustancialmente todos los beneficios económicos futuros derivados de su uso. A su vez, OSE tiene el derecho a dirigir el uso de ese bien durante su arrendamiento.

iii- Arrendamiento de vehículos con chofer

Se ha relevado que el Ente cuenta con un pliego realizado para la contratación de servicio de transporte con chofer y un reglamento del referido servicio de transporte.

Del análisis de los términos de estas contrataciones, surge que los mismos quedan excluidos del alcance de la norma por no cumplir, de acuerdo a la operativa del servicio, con la transmisión por el periodo del contrato, del derecho a controlar el uso total del activo identificado. En efecto, estos bienes tienen una afectación parcial a OSE, pudiendo el titular disponer del mismo a su voluntad fuera de los tiempos estipulados para el efectivo cumplimiento del contrato.

3.3 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 Fideicomiso Financiero OSE I (conjuntamente referidas como "el Grupo") que se describen a continuación, en el entendido de que sobre la misma OSE ejerce control:

Empresa	% participación de OSE
Aguas de la Costa S.A.	80%
Fideicomiso Financiero OSE I	100%

Dichos estados financieros han sido elaborados siguiendo la metodología establecida por la NIIF 10 – Estados financieros consolidados.

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.

3.4 Nuevas normas y estándares que entrarán en vigencia

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones	Tema	Aplicadas obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 17 Contratos de seguros (publicada en mayo de 2017)	Reemplaza a la NIIF 4. Perce los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.	01/01/2022 (1)
Modificación a la NIIF 3 Definición de negocio (publicada en octubre de 2020)	Clarificación a la definición de negocio	01/01/2020
Modificación a la NIC 1 y NIC 8 Definición de "materialidad" (publicada en octubre de 2018)	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual	01/01/2020

(1): El IASB ha propuesto su cumplimiento a 01/01/2022

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 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 de la Entidad 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 de la Entidad son expresados en pesos uruguayos, la cual es la moneda funcional de la Entidad 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 de la entidad (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 \$ 37,308 por dólar al 31 de diciembre de 2019 y \$ 32,406 por dólar al 31 de diciembre de 2018).

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dólar	37,308	32,406
Euro	41,829	37,044
Libra inglesa	48,939	41,1013
Unidad Indexada	4,3653	4,027
Unidad Reajustable	1.198,59	1.095,32

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

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 2019 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 de diciembre de 2011.

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 la Entidad realiza un estudio provisionando aquellos saldos que mantienen cierto riesgo de incobrabilidad en función de la antigüedad y probabilidad de cobro, en el marco de lo dispuesto por la NIIF 9.

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 periodos 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)
Sistemas de filtración	5
Equipos de procesamiento de datos	5
Máquina de números electrónicos	5
Medidores	7
Equipos de bombeo sumergibles y de achique	9
Construcciones y mejoras menores	10
Maquinarias y herramientas mayores	10
Equipos de transporte	10
Muebles y equipamiento de oficina	10
Artefactos eléctricos y otros	10
Equipo de procesamiento de datos central	10
Equipo de imprenta	10
Equipos médicos y odontológicos	10
Equipos de comunicación	10
Instrumental de medida	10
Bomba de mano, dosificadora y de reloj	10
Motor a Kerosene	10
Equipos de laboratorio	10
Dosificadores	10
Tuberías de plástico	10
Equipo separador de arena, solar y banco de baterías	10
Equipo de bombeo monobloc termico	12
Motor a nafta y diesel	12
Construcciones de madera	15
Depósito de productos químicos corrosivos	15

Equipos varios de planta	15
Bomba agitadora y electrobomba	15
Tableros de comando	15
Moto generadores	15
Construcciones de zinc y doblament	20
Depósitos de agua y piletas de plástico y similares	20
Desmenuzador	20
Equipos auxiliares de planta	20
Equipos de bombeo	20
Equipo de bombeo monoblock eléctrico	20
Motor eléctrico	20
Arrancador	20
Estabilizador de corriente	20
Equipos y reguladores	20
Ingeniería civil de perforación	25
Perforaciones	25
Conexiones de agua de HO. GALV.	25
Postes surtidores HO. GALV.	25
Redes de cloacas de plástico	25
Unidad potabilizadora transportable	30
Mejoras edificaciones mayores	30
Laguna aireada	30
Decantador metálico lozas filtrantes y regulador	30
Depósitos varios y piletas	30
Cámara metálica	30
Lecho secado estructura de mampostería	30
Sistemas auxiliares de planta	30
Molino y máquina a vapor	30
Interruptor magnético	30
Conexiones de agua de FO. CO.	30
Conexiones de agua de plomo	30
Postes surtidores de plomo	30
Subestaciones eléctricas	30
Sistemas auxiliares, equipos y central hidráulica	30
Transformadores de alta tensión	30
Tuberías de hierro galvanizado	35
Conexiones de desagüe PVC	40
Ingeniería civil	50
Edificios	50
Unidad potabilizadora fija	50
Construcciones, depósitos, estructuras de hormigón y metálicas	50
Tuberías de acero	50
Tuberías de fibrocemento	50
Tuberías de PVC y PEAD	50
Conexiones de agua de HO. FO.	50
Redes de Cloacas de PEAD Corrugado	50
Redes de cloacas de PRFV	50
Redes de cloacas de PEAD	50
Cámara para agua limpia	60
Redes de cloacas de hormigón	60
Depósitos de Distribución de Agua Potable, material hormigón	60
Conexiones de desagüe de hormigón	60

Construcción de conductores	80
Tuberías de hormigón (restantes)	80
Redes de cloacas de HC, FO.	80
Redes de Cloacas de FD	80
Tuberías fundición dúctil y hierro fundido	100
Tuberías de hormigón P/C 100	100

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 2019 se continuó con el desarrollo del 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.

Como resultado de las actividades llevadas a cabo en este marco, se impactaron en el Ejercicio Económico cerrado al 31/12/2014 los bienes de activo fijo correspondientes a perforaciones, terrenos y medidores, en el Ejercicio 2015 los bienes de activo fijo correspondientes a tuberías de agua (excepto UGD Maldonado), en el Ejercicio 2016, los rubros tuberías de saneamiento de hormigón, conexiones de agua (excepto UGD Maldonado), ajuste de terrenos de Florida y los bienes de UGD medidores y tuberías de agua; en el ejercicio 2017 los rubros vehículos y conexiones de Saneamiento de UGD Maldonado, en el Ejercicio 2018 los bienes de activo fijo correspondientes a los rubros equipos informáticos y equipos de laboratorios (ambos de OSE Y UGD) y en el Ejercicio 2019 el rubro Depósitos de Distribución de Agua Potable de hormigón, de ambas sociedades.

Durante el año 2019 se realizó el estudio de los depósitos de distribución de agua, construidos en hormigón, tanto de OSE como de UGD.

Para el relevamiento de información se enviaron Notas a través del Sistema de Gestión Documental, a cada Servicio/Unidad, con los inventarios SAP de estas clases de bienes, para que se ratificaran o rectificaran los mismos, donde se agregó a su vez una planilla para que completaran todos los datos relativos a estos bienes (volumen, ubicación geo referenciada, etc.)

Con las respuestas de las distintas Unidades, se efectuó el análisis de la información recibida. En caso de incongruencias, se enviaron las consultas por correo electrónico.

En la etapa siguiente se realizó la consolidación con SAP, realizando los ajustes que correspondieran.

Para la valuación se consideró la existencia y estado de dichos bienes y se definieron dos tipos de depósitos: depósitos apoyados y depósitos elevados. Ambos tipos de depósitos fueron costeados por las técnicas del Organismo y revisados y validados en su informe por el Consultor externo contratado.

Según considera el Consultor, se entiende adecuado adoptar para todos los depósitos de hormigón una vida útil de 60 años, plazo similar al que OSE ya adoptaba para los colectores de este material.

El valor neto de estos depósitos, según consta en informe del Consultor externo, es de \$ 1230.021.388 para OSE y \$ 197.182.335 para UGD, por lo que, de la comparación con los valores SAP, el ajuste contable resultante, totaliza un alza neta de \$ 508.518.127.

Este ajuste se descompone en \$ 374.508.772 en el caso de OSE y \$ 134.017.355 para UGD.

En el marco de la revisión de los valores de los colectores de desagüe de hormigón, que fueran oportunamente impactados contablemente en el ejercicio 2016, según consta en informe del Consultor externo, se comparte el criterio de adoptar (60) años como vida útil de estos bienes, lo que implica que una buena parte de ellos completaron su período de amortización. También agrega, que visto que este material ha sido desplazado del mercado en este uso por otros materiales, principalmente por el PVC, su reposición se costea con este último material. Según el informe del Consultor, el valor neto de estos colectores es de \$ 1400.648.994, por lo que el ajuste contable resultante es una baja de \$ 1675.826.584.

4.6 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 la entidad 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

La Entidad 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 reconocidas 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, la Entidad 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 mejor 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 Provisiones

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 provisión 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, corresponden 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 reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales 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. OSE 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.
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 al registrar los bienes o servicios, agrega al precio de adquisición de éstos, 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. La diferencia entre la parte efectivamente no deducible y el 56% registrado se manda a la cuenta diferencial IVA NO DEDUCIBLE al cierre del ejercicio.
Anualmente OSE tiene importantes erogaciones por concepto de IVA que no puede deducir. En el ejercicio 2019 la misma se estima en \$ 900.000.000 (novecientos millones de pesos uruguayos).
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 %_{ms} (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.
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%_{ms} (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 vender 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 \$5,71 por carta y \$25,52 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 \$ 200.000.000 (importe que se completó de deducir en 2018 cuando se utilizó por completo el beneficio otorgado).

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 m³ 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 2019, 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 2019 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 m³ 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 2019, se realiza un procedimiento similar al efectuado para la estimación de los devengados por la venta de aguas no facturadas.

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.

Asimismo OSE contempla la situación de clientes que tuvieron consumos excesivos por motivos no identificados, realizando la bonificación correspondiente por concepto de pérdidas invisibles.

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° 13907 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. 3°) 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. 4° y 5° 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".

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 2019, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Disponibilidades	932.297.082	979.424.149
Letras de regulación monetaria	788.460.078	-
	<u>1.720.757.160</u>	<u>979.424.149</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 2019, la información financiera del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ha sido modificada según se resume a continuación:

	Activo	Pasivo	Patrimonio (sin resultado del ejercicio)	Resultado
Cifras previamente emitidas	57.292.255.527	16.936.843.711	39.129.031.867	1.226.379.929
Propiedad, Planta y Equipo (*)	(1.675.826.584)		(1.675.826.584)	
Cifras modificadas al 31.12.2018	<u>55.616.428.942</u>	<u>16.936.843.711</u>	<u>37.453.205.303</u>	<u>1.226.379.929</u>

(*) Corresponde al ajuste de colectores de hormigón; Anexo PPyE al 31/12/2018 reexpresado.

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

5.1 Inversiones en activos financieros

	2019	2018
Letras de regulación monetaria	781.727.942	196.797.707
Intereses a cobrar	18.272.058	7.982.294
Intereses a vencer	(11.539.922)	(2.133.467)
	788.460.078	202.646.534

5.2 Cuentas comerciales por cobrar

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

	2019	2018
Deudores particulares	2.803.813.086	2.549.548.720
Deudores oficiales	431.827.925	479.562.742
Deudores por convenios	1.249.440.232	1.190.246.982
Otras Cuentas Comerciales	49.626.277	2.286.383
	4.534.707.520	4.221.634.827

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

El plazo promedio de las cuentas por cobrar de deudores particulares es de 48 días. No se carga multas y recargos a las cuentas por cobrar, 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:

	2019	2018
0 a 60 días	1.110.835.512	1.023.211.690
60 a 90 días	34.676.737	32.586.022
90 a 360 días	296.748.659	81.027.134
>360 días	1.362.552.178	1.412.723.874
Total	2.803.813.086	2.549.548.720

La variación de la provisión para incobrables ha sido la siguiente:

	2019	2018
Saldo inicial	(2.009.596.099)	(1.777.504.176)
Constituciones	(252.357.031)	(546.892.525)

Desafectaciones	102.234.504	314.800.602
Saldo final	<u>(2.153.488.296)</u>	<u>(2.009.596.099)</u>

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

5.3 Inversión en Fideicomiso Financiero OSE I

Atendiendo a lo establecido en el artículo 267 de la Ley 18.834, artículo 738 de la Ley 19.355 y Artículo 63 de la Ley 18.627, este Organismo solicitó autorización para contraer el endeudamiento total del Fideicomiso Financiero OSE I, así como para realizar la primera emisión de la serie del mismo.

Previo análisis y conformidad del Área Macroeconómica y Financiera y de la Unidad de Gestión de Deuda Pública del Ministerio de Economía y Finanzas, el Presidente de la República resolvió con fecha 7 de agosto de 2017 autorizar el endeudamiento total del Fideicomiso Financiero OSE I por UI 1.300 millones (mil trescientos millones de Unidades Indexadas), así como la emisión de la primer serie.

Con fecha 13 de Setiembre de 2017 se realizó la primera emisión a una tasa nominal del 3,95% anual. Se obtuvo como resultado un sobreprecio del 8,97% y una tasa efectiva de 3,06% sobre el total percibido.

A solicitud de OSE, y previo análisis y conformidad del Área Macroeconómica y Financiera y de la Unidad de Gestión de Deuda Pública del Ministerio de Economía y Finanzas, el Presidente de la República resolvió con fecha 22 de marzo de 2018 autorizar la emisión de la segunda serie por UI 250 millones (doscientos cincuenta millones de Unidades Indexadas).

El día 29 de junio de 2018 se realizó la segunda emisión a una tasa nominal del 3,55% anual, obteniéndose como resultado un sobreprecio del 1,34% y una tasa efectiva nuevamente beneficiosa para el Organismo de 3,44% sobre el total percibido.

Con fecha 23 de mayo de 2019 se realizó la tercera emisión, instrumentada en dos series paralelas (series 3 y 4). La primera de ellas por un monto de hasta el equivalente a 185 millones de UI de valor nominal en unidades indexadas y la segunda, en unidades previsionales (UP), por un monto de hasta el equivalente a \$5 millones de UI en UP. Se obtuvo como resultado una tasa efectiva del 3,86% en UI y del 2,42% en UP.

Con fecha 8 de octubre de 2019 se realizó la cuarta emisión (serie 5) por un monto de 250 millones de UI. Se obtuvo como resultado una tasa efectiva del 3,69%.

En las cuatro emisiones la tasa efectiva obtenida resultó sensiblemente menor que el costo de financiamiento promedio de OSE en UI.

En virtud de la revisión de calificación del instrumento realizada por CARE, el mismo reviste grado inversor.

El destino de los fondos, es contribuir al financiamiento de inversiones prioritarias, reestructurar de pasivos financieros en términos de moneda y plazo, y generar capital de trabajo en función del crecimiento de la empresa.

Los términos financieros asociados al repago son un plazo de gracia de 24 meses desde la emisión para el pago del capital, y 80 cuotas trimestrales iguales y consecutivas de amortización de capital con vencimientos los días 30 de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.

El respaldo para el pago es el flujo de Fondos proveniente de los créditos de OSE contra los Agentes Recaudadores de la cobranza descentralizada, a cuyos efectos se sustanciaron las respectivas cesiones de crédito.

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:

Concepto	2019	2018
Activo por impuesto diferido	4.543.289.312	4.365.817.452
Pasivo por impuesto diferido	-	-
Activo neto al cierre	4.543.289.312	4.365.817.452

El saldo se presenta dentro del activo no corriente.

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

	2019	2018
Impuesto diferido (ganancia)		
Impuesto corriente	177.471.860	640.845.863
Impuesto corriente – diferencia entre liquidación y prov. ej. anterior	(9.929.930)	(15.895.234)
	0	3.225.972
Ganancia neta por impuesto a la renta	167.541.930	628.176.601

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 2019:

	Saldo 31/12/2018	Ajuste al saldo inicial	Cargo a Resultados	Cargo en Patrimonio	Saldo 31/12/2019
Propiedad, planta y equipo	3.806.335.014	-	182.035.680	-	3.988.370.694
Provisión para litigios	105.128.975	-	(4.630.903)	-	100.498.072
Provisión deudores incobrables	224.790.793	-	18.039.694	-	242.830.487
Pérdidas fiscales acumuladas	170.924.058	-	(27.547.360)	-	143.376.698
Provisión sistema de remuneración variable	58.638.612	-	7.753.454	-	66.392.066
Ajuste arrendamientos NIIF 16	-	-	1.821.295	-	1.821.295
Total - activo	4.365.817.452	-	177.471.860	0	4.543.289.312

A continuación, se presenta un resumen de las pérdidas fiscales acumuladas (importes brutos) según su prescripción legal:

Año en que prescribirán	Importe
2020	1.369.387.107
2021	925.255.299
2023	402.609.716
2024	572.618.363
Total	3.269.870.484
Provisión	(2.696.363.690)
Total neto de provisión	573.506.794
Tasa del impuesto	25%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	143.376.698

Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por el Grupo y sus movimientos durante el ejercicio 2018:

	Saldos 31/12/2017	Ajuste al saldo inicial	Cargo a Resultados	Cargo en Patrimonio	Saldos 31/12/2018
Propiedad, planta y equipo	3.168.938.028	-	637.396.986	-	3.806.335.014
Previsión para litigios	39.688.419	-	65.480.556	-	105.128.975
Previsión deudores incobrables	(40.916.275)	-	265.707.069	-	224.790.793
Pérdidas fiscales acumuladas	493.059.303	-	(322.135.245)	-	170.924.058
Previsión sistema de remuneración variable	64.222.115	-	(5.583.503)	-	58.638.612
Total - activo	3.724.971.589	-	637.689.675	0	4.365.817.452

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

	2019	2018
Utilidad contable antes de impuestos	(152.677.672)	598.203.328
Impuesto a la Renta aplicable del 25%	38.189.418	(149.550.832)
Ajustes que no generan diferencias temporarias		
Arrendamientos	(2.035.515)	(2.090.282)
Impuestos y sanciones	(142.892)	(123.095.010)
Gastos no deducibles	(29.464.408)	(18.508.373)
Ajuste por inflación fiscal de propiedades, planta y equipo	97.896.853	1.153.587.475
Aportes de terceros	(11.535.123)	(3.002.994)
Resultados por tenencia de acciones	0)	(4.830.778)
Diferencia de estimación en declaración anterior		3.153.793
Recupero (previsión) pérdidas fiscales	200.416.427	(358.095.455)
Resultado por venta de activo fijo	31.587.843	31.227.657
Ajuste NIIF 16	(1.821.295)	
Otros	(155.529.378)	99.381.400
Total ganancia Impuesto a la Renta	167.541.930	628.176.601

5.5 Cuentas comerciales a pagar

El periodo promedio de crédito otorgado por los proveedores comerciales y oficiales a la Entidad es de 58 días y no se incluyen intereses a las cuentas por pagar, excepto para la deuda documentada. La Entidad 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:

Proveedores por importación	2019	2018
Cartas de crédito a pagar	12.325	12.325
Proveedores por importación	30.359.659	16.436.996
Total	30.371.984	16.449.321

Proveedores locales	2019	2018
Proveedores comerciales	1.213.155.855	1.064.894.829
Proveedores oficiales	316.162.565	259.870.241
Previsión MEVIR	258.031.454	211.801.838
Garantías depositadas	131.541.185	134.429.457

Proveedores varios
Total

5.112.395	2.403.170
1.924.003.554	1.693.399.335

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 31/12/2019			Saldo en moneda original al 31/12/2019		
		Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
BIRF 7475	UYU	155.844.732	217.854.331	373.748.884	155.844.732	217.854.331	373.748.884
BIRF 6180	USD	103.898.037	1.307.278.791	1.411.646.345	2.788.766	35.000.039	37.837.604
MEF (SID 648)	USD	25.741.368	28.654.475	54.420.861	548.975	798.652	1.458.031
BID 2095	USD	43.019.559	1.019.686.457	1.066.716.496	2.193.450	21.197.029	29.235.459
BID 2785	USD	18.248.414	259.401.189	276.708.996	435.932	8.974.542	7.380.077
BID 2790	USD	64.110.732	454.145.530	518.257.202	1.450.379	23.402.505	24.812.879
BID 3258	USD	47.688.315	1.189.472.310	1.237.140.625	1.277.657	31.892.191	33.160.197
MEF (SID 4042)	USD	24.902.850	654.130.730	718.113.320	689.682	15.525.000	19.154.632
CAF Medianoche	USD	128.501	37.896.202	37.436.601	5.447	1.000.000	1.005.447
CAF Madrugada	USD	31.795.703	-	31.795.703	852.295	-	852.295
CAF OJIA	USD	155.158.487	1.195.408.292	1.340.626.763	4.982.146	30.971.020	35.934.620
CAF FASE II	USD	2.111.389	1.084.715.341	1.086.846.578	38.192	25.070.218	29.134.410
FONPLATA	USD	58.793.914	502.342.979	567.736.893	1.522.208	13.427.553	14.948.581
BROU	USD	111.787.262	110.887.020	227.654.222	2.992.234	8.250.020	11.246.334
BROU	UYU	110.212.820	818.836.486	727.040.697	38.296.216	141.429.652	166.675.808
BRYA	USD	20.657.500	-	20.657.500	553.971	-	553.971
BRYA	UYU	91.904.428	138.374.689	220.279.137	21.069.267	31.042.948	32.332.076
SANTANDER	UYU	255.459.908	275.084.415	560.515.013	97.732.971	60.560.200	120.332.031
UJI	UYU	32.851.706	12.090.262	34.891.700	22.091.726	12.300.000	34.891.700
UJI	USD	242.143.424	123.901.499	366.731.888	66.310.677	28.323.333	83.844.010
FIDUCIARIO sede *	UYU	54.521.209	1.028.724.317	1.083.345.553	12.021.026	251.290.010	243.771.508
Resultado FIDUCIARIO sede *	UYU	5.790.595	66.554.512	75.445.106	1.556.743	15.730.040	17.295.786
FIDUCIARIO sede J	UYU	27.365.426	1.242.230.019	1.269.615.445	8.573.532	241.794.929	260.020.522
Resultado FIDUCIARIO sede *	UYU	1.014.456	11.281.184	12.898.106	271.210	2.718.249	2.556.259
Fidejucios Sede J	UYU	82.993	893.979.922	897.065.485	18.254	185.001.000	105.018.024
Resultado Fidejucios FIDUCIARIO Sede J	UYU	980.250	(7.188.710)	(7.064.985)	(182.735)	(1.540.013)	(1.060.751)
Fiduciario Sede IV	UYU	10.503	279.870.134	279.880.517	-	-	-
Resultado Fidejucios FIDUCIARIO Sede IV	UYU	175.620	2.133.825	2.609.350	-	-	-
Fiduciario Sede V	UYU	128.142	1.050.512.640	1.090.621.792	24.915	100.000.000	260.024.976
Resultado Fidejucios FIDUCIARIO Sede V	UYU	303.551	4.033.815	5.234.159	68.833	1.131.130	1.199.933
Total endeudamiento bancario		1.771.332.845	14.030.712.533	15.802.045.382			
Instrumentos financieros derivados (1)		105.674,36	-	105.674,36			
Total deudas financieras		1.771.225.969	14.030.712.533	15.801.930.502			

(1) El saldo corresponde a un contrato de swap de tasa cuyo detalle se encuentra en la Nota 5.3.2

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2019			Saldo en moneda original al 31/12/2019		
		Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
BIRF 7475	UYU	155.247.507	363.070.446	523.317.953	155.247.507	363.070.446	523.317.953
BIRF 6180	USD	83.765.622	1.099.942.405	1.183.647.927	2.583.625	33.942.554	38.525.579
MEF (SID 648)	USD	22.482.196	47.933.145	69.515.340	663.766	1.451.372	2.145.138
BID 2095	USD	72.366.766	643.538.115	1.015.926.875	2.233.190	29.116.772	31.349.962
BID 2785	USD	14.288.533	238.626.001	252.894.534	440.306	7.363.636	7.803.942
BID 2790	USD	47.808.561	794.757.150	842.565.711	1.475.391	24.526.060	26.006.381
BID 3258	USD	13.921.291	1.056.876.290	1.070.647.491	481.133	52.708.060	32.131.133
BID 3259	USD	5.530.475	350.486.006	362.016.478	1.71.279	11.000.000	11.171.279
CAF Medianoche	USD	136.619.184	27.895.006	163.623.184	4.215.830	533.035	5.049.162
CAF OJIA	USD	161.639.284	1.147.026.460	1.308.665.740	4.994.115	35.385.497	40.389.611
CAF FASE II	USD	1.786.657	715.401.921	717.180.608	55.134	22.076.218	22.131.352
FONPLATA	USD	3.798.486	282.001.966	285.808.455	117.216	9.010.738	9.127.958
BROU	USD	97.587.075	263.298.750	360.886.425	3.010.730	8.136.008	11.146.738

BDOU	U\$	125.398.025	586.427.539	701.825.605	31.136.086	166.472.676	198.608.762
B2VA	USD	108.888.959	17.508.579	125.997.537	3.335.461	582.632	3.885.093
B3VA	U\$	132.356.597	219.015.652	342.354.249	39.858.672	52.147.274	85.005.696
SANTANDER	U\$	470.118.480	523.027.309	993.143.790	116.729.010	126.866.667	248.595.677
CIF	U\$	29.832.787	-	29.832.787	7.497.423	-	7.497.423
CIF	UYU	49.052.084	34.833.333	83.885.417	49.052.084	34.833.333	83.885.417
ITAO	U\$	574.498.625	336.624.954	711.123.890	\$2.867.277	85.56	176.570.611
						33	
SCOTIABANK	U\$	47.206.353	-	47.206.353	11.721.246	-	11.721.246
FIDEICOMISO serie I	U\$	25.262.253	981.663.060	1.006.945.313	6.272.586	243.750.000	250.022.566
Resultado FIDEICOMISO serie I	U\$	6.517.411	69.657.354	76.174.765	1.618.261	17.295.786	18.914.046
FIDEICOMISO serie II	U\$	54.826	1.068.354.120	1.068.949.247	23.545	258.990.000	261.023.545
Resultado FIDEICOMISO serie II	U\$	906.616	13.861.973	12.681.781	248.253	2.950.271	3.198.524
Ingresos a pagar FIDEICOMISO serie I	UYU	18.876.565	-	18.876.565	-	-	-
Total endeudamiento bancario		2.210.292.960	11.200.780.818	13.417.073.776			
Instrumentos financieros derivados (*)		(1.407.298)		(1.407.298)			
Total deudas financieras		2.208.885.662	11.200.780.818	13.415.666.480			

Información sobre las condiciones de los préstamos.

Institución	Moneda*	Monto**	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vto	Vto. última
BDOU	U\$	272.748.084	10,88%	Semestral	15/06/20	15/06/2
BDOU	USD	37.837.584	21	Semestral	15/02/20	15/02/2
BDOU	USD	1.458.831	0,49%	Semestral	12/05/20	12/05/2
BDOU	USD	28.226.488	1%	Semestral	30/06/20	09/11/3
BDOU	USD	7.380.877	1%	Semestral	15/05/20	15/11/3
BDOU	USD	24.512.079	1%	Semestral	15/05/20	15/11/3
BDOU	USD	39.190.191	1%	Semestral	15/01/20	15/01/6
BDOU	USD	19.194.302	1%	Semestral	15/01/20	15/01/4
BDOU	USD	1.353.447	1%	Semestral	15/07/20	15/02/4
CAF BAN. COOP. CO	USD	880.266	Líbor 3 Meses + 2,0	Semestral	30/01/20	30/01/2
CAF BAN.	USD	35.834.929	Líbor 3 Meses + 3,10	Semestral	15/01/19	15/08/2
CAF BAN.	USD	20.156.410	Líbor + 0,05%	Semestral	11/06/20	30/08/3
CAF BAN.	USD	14.349.591	3%	Semestral	17/05/20	15/11/3
BDOU - préstamo financiero	USD	3.246.534	5,88%	Semestral	22/02/20	22/11/2
BDOU - préstamo promocional	U\$	196.075.300	7,00%	Semestral	04/01/20	04/05/2
B2VA largo plazo	USD	554.915	4,16%	Mensual	06/01/20	06/11/2
B3VA largo plazo	U\$	10.332.879	7,20%	Mensual	01/01/20	01/09/2
SANTANDER largo plazo	U\$	131.232.031	8,82%	Mensual	05/01/20	05/03/2
ITAO largo plazo	U\$	30.344.010	9,80%	Mensual	04/01/20	04/08/2
CIF largo plazo	U\$	34.891.750	10,70%	Mensual	22/01/20	24/10/3
FIDEICOMISO Serie I	U\$	243.771.969	3,44%	Semestral	14/06/20	30/06/3
FIDEICOMISO Serie I	U\$	259.025.622	3,46%	Semestral	30/03/20	30/06/4
FIDEICOMISO Serie II	U\$	105.019.324	3,48%	Semestral	30/03/20	30/03/4
FIDEICOMISO Serie IV	U\$	248.573.320	3,43%	Semestral	30/03/20	30/03/4
FIDEICOMISO Serie V	U\$	250.024.915	3,50%	Semestral	30/03/20	30/03/4

ALF - Ministerio de Economía y Finanzas

Nota: * U\$ y USD = Dólares estadounidenses de paridad; ** en millones de Dólares

1) Líbor 3 Meses + Margen de riesgo + Margen de préstamos BIC

2) Líbor 3 Meses + Margen de Endeudamiento

3) 65% de préstamos con tasa 1,92% y el 35% 3,00% con tasa Líbor 3 Meses + 2,64%

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 93 juicios en curso por un monto pretendido total de: \$ 93.082.970, US\$ 12.364.327 y UR 3.260; equivalentes a \$ 558.278.709 al 31 de diciembre de 2019. El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre de ejercicio.

La provisión 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 provisión por juicios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	418.656.555	158.673.676
Dotaciones e incrementos	166.286.420	260.664.812
Importes utilizados contra la provisión	(16.664.266)	(81.833)
Total	558.278.709	418.656.555

b) **Procesos en trámite que pueden concluir en ingresos para el Grupo**

Al cierre del ejercicio 2019 están pendientes 155 acciones promovidas por OSE por un monto reclamado total de \$ 25.731.812. Al cierre del ejercicio 2018 se encontraban pendientes 121 acciones promovidas por OSE por un monto reclamado total de \$ 19.042.626.

5.8 **Provisión beneficios al personal**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para aguinaldo	34.454.792	31.333.408
Provisión para licencia	593.298.886	545.243.181
Provisión quebrantos a liquidar	420.098	442.804
Provisión sistema de remuneración variable	265.568.265	234.554.448
Total	893.742.041	811.573.841

Provisión 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**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes Gobierno Central		
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.	514.809.802	514.809.802
Aportes de terceros		
Aporte Sa. 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	226.396.076	180.254.582
Aporte plan saneamiento ambiental 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 trentistas 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
Total de capital y aportes	2.511.364.140	2.465.223.646

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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

5.9.3 Resultados acumulados

Durante el presente ejercicio la Entidad 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 \$ 37.592.413 en efectivo, de los cuales \$ 15.036.965 corresponden a los accionistas minoritarios.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 solo Aguas de la Costa S.A realizó distribución de dividendos por la suma de \$ 12.883.632 en efectivo, de los cuales \$ 5.145.453 corresponden a los accionistas minoritarios.

5.10 Cuentas de orden

	2019	2018
Valores recibidos en garantía m/e	4.378.244.588	3.628.349.762
Cartas de crédito financiamiento interno	48.577.553	18.343.958
Valores depositados en garantía	371.198.545	371.198.545
Reembolsos a solicitud UTE	403.592	403.592
Bonos e intereses Bonos del Tesoro Club del Lago	146.176	146.175
Total	4.796.570.754	4.018.442.032

Nota 6 - Información referente a partidas del estado de resultados

6.1 Detalle de los ingresos por su naturaleza

Venta de agua potable	2019	2018
Ingresos por venta de agua	7.416.394.990	6.953.475.040
Ingresos por cargos fijos	4.618.347.288	4.240.470.644
Total	12.034.742.277	11.193.945.684

Otros ingresos operativos	2019	2018
Conexiones	211.022.513	197.048.471
Envío de facturas	243.687.561	224.742.394
Prorrogaciones	38.116.098	39.889.809
Cortes	126.194.765	126.447.749
Servicio de atención	26.619.980	19.047.606
Otros	154.347.387	169.600.346
Total	799.988.304	770.776.377

Otros ingresos diversos	2019	2018
Donaciones	65.836.994	88.961.587
Ingresos por indemnizaciones	6.552.998	19.344.802
Diferencia de inventario	1.697.241	2.675.518
Ingresos prestación de información sancionamiento	2.092.930	2.135.130
Reintegros	-	-
Comisiones	5.847.618	5.265.532
Ingresos por venta de bienes de uso	-	-
Diversos	56.468.425	45.320.078
Ingreso convenio Mantos del Plata	41.205.196	-
Total	179.696.403	152.682.677

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 2019:

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Totales
Gastos de personal			
Sueldo básico	370.942.731	590.452.521	961.395.252
Compensaciones fijas	267.010.487	438.014.455	705.024.962
Otras partidas remuneratorias	537.268.060	881.552.264	1.418.820.324
Gastos de alimentación	218.949.483	359.166.378	578.115.861
Cargas sociales	128.717.139	211.152.632	339.869.771
Aginaldo	106.310.064	174.400.100	280.710.164
Licencias	24.834.712	40.903.876	65.738.588
Total	1.654.130.666	2.695.444.243	4.349.574.909

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Totales
Servicios contratados			
Otros servicios contratados	411.172.715	858.702.191	1.270.874.906
Servicios contratados de funcionamiento	351.731.120	747.174.449	1.098.905.569
Gastos de transporte	117.227.073	247.570.654	364.807.727
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	115.680.060	244.845.860	360.525.920
Arrendamientos	81.279.575	171.728.838	253.008.413
Servicios básicos	38.782.952	81.896.212	120.679.164
Publicidad y propaganda	730.341	1.543.923	2.274.264
Asesoramiento	26.167.235	55.283.509	81.450.744
Total	1.142.951.102	2.418.818.764	3.561.769.866

A continuación, se presenta el detalle de gastos por su naturaleza por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Total
Gastos de personal			
Sueldo básico	336.821.725	545.786.479	882.608.205
Compensaciones fijas	240.108.775	397.535.931	637.644.706
Otras partidas remuneratorias	492.195.330	815.410.087	1.307.605.417
Gastos de alimentación	196.740.998	324.871.231	521.612.229
Cargas sociales	124.453.742	203.728.870	328.182.612
Aginaldo	96.827.270	169.887.339	266.714.609
Licencias	13.601.277	22.459.292	36.060.569
Total	1.500.747.123	2.469.679.229	3.970.426.352

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Total
Servicios contratados			
Otros servicios contratados	427.151.767	693.195.070	1.120.346.837
Servicios contratados de funcionamiento	340.268.944	539.673.497	879.942.441
Gastos de transporte	126.278.798	207.004.066	333.282.864
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	124.795.625	201.238.022	326.033.647
Arrendamientos	93.683.960	151.178.221	244.862.181
Servicios básicos	44.274.631	78.734.102	123.008.733
Publicidad y propaganda	1.034.012	1.668.589	2.702.601
Asesoramiento	21.578.719	34.983.046	56.561.765
Total	1.81.076.456	1.907.674.613	3.088.751.069

Nota 7- Posición en moneda extranjera

Los principales saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019:

	Moneda de origen					Total equiv.	
	US\$	Euros	Unidades indexadas	UP	Libras inglesas	UR	\$
ACTIVO							
Activo Corriente							
Disponibilidades	15.741.772	5.346					527.517.576
Créditos por ventas	1.105.727						41.252.462
Otros créditos	1.843.534	77			37.105		70.907.050
Total Activo Corriente	18.691.032	5.423			37.105		699.367.667
TOTAL ACTIVO	18.691.032	5.423			37.105		699.367.667
Pasivo							
Pasivo corriente							
Deudas comerciales	(10.598.575)	(711.474)			(21.843)	(252.614)	(728.075.865)
Deudas diversas	(5.925)					(100)	(341.045)
Deudas financieras	(20.455.047)		(202.063.713)	(1.476.162)			(1.545.215.296)
Total pasivo corriente	(31.060.849)	(711.474)	(202.063.713)	(1.476.162)	(21.843)	(252.614)	(2.375.524.211)
Deudas financieras	(223.105.724)		(1.191.547.954)	(240.354.674)			(13.605.858.002)
Total pasivo no corriente	(223.105.724)		(1.191.547.954)	(240.354.674)			(13.605.858.002)
TOTAL PASIVO	(254.166.572)	(711.474)	(1.393.611.666)	(249.830.836)	(21.843)	(252.614)	(16.176.386.213)
POSICIÓN NETA PASIVA	(235.475.540)	(706.049)	(1.393.611.666)	(249.830.836)	15.262	(252.614)	(15.477.018.546)

Los principales saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018:

	Moneda de origen					Total equiv.	
	US\$	Euros	Unidades Indexadas	Libras inglesas	UR	\$	
ACTIVO							
Activo Corriente							
Disponibilidades	17.630.221	14.438					571.860.056
Créditos por ventas	1.266.720						41.048.337
Otros créditos	376.702	77			37.105		13.738.051
Total Activo Corriente	19.273.644	14.515			37.105		626.646.474
TOTAL ACTIVO	19.273.644	14.515			37.105		626.646.474
Pasivo							
Pasivo corriente							
Deudas comerciales	(10.890.424)	(615.486)			(8.683)	(227.431)	(626.230.867)
Deudas diversas	(3.569)					(100)	(235.043)
Deudas financieras	(22.713.119)		(306.158.081)				(2.001.473.816)
Total pasivo corriente	(34.610.432)	(615.486)	(306.158.081)	(8.683)	(227.531)		(2.627.940.666)
Deudas financieras	(216.092.751)		(945.065.957)				(10.808.877.039)
Total pasivo no corriente	(216.092.751)		(945.065.957)				(10.808.877.039)
TOTAL PASIVO	(250.703.183)	(615.486)	(1.251.224.037)	(8.683)	(227.531)		(13.436.817.706)
POSICIÓN NETA PASIVA	(231.429.540)	(600.971)	(1.251.224.037)	28.222	(227.531)		(12.810.172.232)

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 5.8, 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:

	2019	2018
Deuda (i)	15.801.938.502	13.415.666.480
Efectivo y equivalentes	(932.297.082)	(979.424.149)
Deuda neta	14.869.641.420	12.436.242.331
Patrimonio (ii)	39.443.083.243	40.355.411.816
Deuda neta sobre patrimonio	38%	31%

(i) Deuda es definida como deuda financiera neta 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 de la Entidad 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

La Entidad 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

La Entidad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición financiera en moneda extranjera de la Entidad en caso de: escenario 1 devaluación del 7,22%, escenario 2 devaluación del 10,38%, escenario 3 devaluación 12,58% 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 de la Entidad 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 mínimo, promedio y máximo esperado, respectivamente.

	Ganancia	Pérdida
Escenario 1: Devaluación	-	666.673.156
Escenario 2: Devaluación	-	943.078.180
Escenario 3: Devaluación	-	1.142.860.316

Análisis de la estructura de la deuda financiera en moneda local y extranjera

Se expone la composición en moneda local y extranjera de la deuda financiera y se compara con el ejercicio anterior. A estos efectos se consideró solo el componente capital.

	31/12/2019	31/12/2018
Moneda Local	43%	46%
Moneda Extranjera	57%	54%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

8.2.2 Riesgo de cambios en las tasas de interés

La Entidad se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés dado que el Organismo ha contraído préstamos a tasa fija y variable. El riesgo es administrado por la Entidad 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 31/12/19. Se tomaron en cuenta tres escenarios con fluctuaciones de la tasa de referencia (Libor). Un escenario pesimista, otro con pesimismo moderado y otro con un incremento de tasas que según analistas financieros podrían llegar a presentarse en el año.

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 \$</u>
Escenario de expectativas analistas financieros con tasa anual promedio 1,898% a 6 meses y 1,603% a 3 meses	8.561.115
Escenario de pesimismo moderado con tasa anual promedio 2,928% a 6 meses y 1,701% a 3 meses	-2.074.621
Escenario pesimista con tasa anual promedio 3,168% a 6 meses y 1,818% a 3 meses	4.172.751

Swaps de tasa de interés

En diciembre de 2013, la Entidad contrató instrumentos derivados con el banco Santander, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tasa de interés originado por el préstamo CAF Maldonado ampliación. El swap fue contabilizado a valor razonable al cierre del ejercicio 2019.

Las operaciones de cobertura contratadas consisten en un swap de tipo de interés variable contra interés fijo.

Swaps Santander:

CAF Maldonado ampliación
- Monto notional

Inicio	Vencimiento	Notional
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: USD- LIBOR- BBA a seis meses vigente al primer día de cada periodo de cálculo de intereses.
- La Entidad paga una tasa fija 1,865%

8.2.3 Riesgo de liquidez

La Entidad 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 ingresos 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 31/12/19, considerando capital e intereses, expresados en moneda nacional. Estos montos contemplan los supuestos financieros incluidos en las proyecciones de la empresa vinculados a renovación, cancelación y utilización de líneas de crédito vigentes.

	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	más de 5 años	Total
Deudas financieras a tasa fija	63.940.895	199.339.338	1.176.232.692	2.961.125.675	4.646.188.880	9.046.827.480
Deudas financieras a tasa variable	42.861.729	191.478.382	606.345.379	3.418.649.350	6.677.287.510	10.936.622.353
Total	106.802.624	390.817.722	1.782.578.071	6.379.755.026	11.323.476.390	19.983.449.833

Se analiza la composición en corriente y no corriente de la deuda financiera y se compara con el ejercicio anterior. A estos efectos se consideró solo el componente capital.

ESTRUCTURA DEUDA FINANCIERA CORRIENTE Y NO CORRIENTE		
	31/12/2019	31/12/2018
Corriente	11%	16%
No corriente	89%	84%
Total	100%	100%

La Entidad espera cumplir sus obligaciones mediante el flujo de caja proveniente de sus actividades operativas.

8.2.4 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio consiste en el riesgo de que la contraparte del crédito incumpla con sus obligaciones resultando una pérdida para la Entidad. Los principales activos financieros del Organismo están constituidos por saldos bancarios y cuentas por cobrar.

El riesgo crediticio de los saldos bancarios es limitado debido a que las contrapartes son bancos estatales o internacionales de primera línea.

El riesgo crediticio de la Entidad atribuible a sus cuentas por cobrar es reducido debido a la dispersión de sus créditos a través de diferentes industrias. Adicionalmente, se realizan análisis crediticios para los nuevos clientes.

Nota 9 - Partes vinculadas

A continuación, se presentan los saldos y transacciones con partes vinculadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Saldos	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)
Disponibilidades	903.676.721
Cuentas comerciales a cobrar	309.464.207
Otras cuentas a cobrar	
Cuentas comerciales a pagar	96.849.919
Deudas financieras	1.128.436.979
Otras cuentas a pagar	212.308.965

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Accionistas Minoritarios
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.976.131.420	
Venta de UPAS	8.032.542	
Compra de servicios y suministros	1.478.173.767	
Intereses perdidos	80.083.665	
Intereses ganados (colocaciones)	26.610.224	
Distribución de Dividendos		15.036.965

A continuación, se presentan los saldos y transacciones con partes vinculadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

Saldos	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)
Disponibilidades	894.216.694
Cuentas comerciales a cobrar	352.088.502
Cuentas comerciales a pagar	59.852.682
Deudas financieras	1.222.207.371
Otras cuentas a pagar	194.710.694

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Accionistas Minoritarios
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.593.713.171	
Venta de UPAS	5.193.676	
Compra de servicios y suministros	1.840.246.678	
Intereses perdidos	85.424.888	
Intereses ganados (colocaciones)	26.893.435	
Distribución de dividendos		5.145.453

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.

Año	Funcionarios	Becarios	Otros
2019	4.222	5	99
2018	4.124	8	80
2017	4.297	9	95
2016	4.406	3	122
2015	4.315	21	99

10.2 Ingresos totales de la Entidad:

	<u>2019</u>
Ingresos por venta de agua potable	12.034.742.287
Ingresos por servicios de alcantarillado	2.167.155.416
Otros ingresos operativos	799.988.304
Ingresos por leasing y canon UPAS representantes	8.032.542
Bonificación asentamientos	(178.917.396)
Bonificación MIDES	(190.404.551)
Bonificación pérdida invisible	(126.033.350)
Total ingresos de explotación	<u>14.514.563.252</u>

	<u>2019</u>
Intereses ganados	87.375.596
Otros ingresos financieros	394.842.894
Resultado por tenencia de instrumentos	662.081
Total ingresos financieros	<u>482.880.571</u>

	<u>2019</u>
Ingresos diversos	179.696.403
Total ingresos diversos	<u>179.696.403</u>

10.3 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2019

Impuesto al patrimonio	812.569.493
IRAE	33.905.380
IVA	837.702.382
Tasa Tribunal de Cuentas	2.432.809
Tasa URSEA	28.552.907
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	50.336.155

En enero 2020 se pagó:

IRAE Anticipo 12/2019	12.030
IP Anticipo 12/2019	51.877.794
IVA 12/2019	80.346.123
Tasa de URSEA 12/2019	2.562.753
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	3.884.318

10.4 Transferencias a Rentas Generales:

No se efectuaron transferencias a Rentas Generales.

10.5 Información sobre utilidades y costos desagregados por actividades

	2018			
Ingresos de explotación	12.363.431.907	2.203.757.184	8.974.161	14.514.563.252
Costos de explotación	(10.973.458.736)	(2.300.111.191)	(1.785.290)	(13.275.355.217)
Resultado de explotación	1.328.973.171	(97.354.007)	6.588.872	1.239.208.035
Ingresos financieros	775.549.568	128.008.531		903.558.100
Costos financieros	(1.984.357.856)	(310.806.472)		(2.305.264.328)
Resultado financiero	(1.210.808.287)	(182.807.941)		(1.401.706.228)
Otros resultados	151.033.875	26.328.876		177.362.751
Resultado neto	262.198.758	(251.923.372)	6.588.872	14.864.257

* Los ingresos de explotación de agua y saneamiento incluyen los ingresos por venta de agua y saneamiento y otros ingresos asociados a prestación del servicio

* La asignación de los resultados financieros a las actividades de agua y saneamiento, es en función de los ingresos de explotación del ejercicio

* Otros resultados incluye resultados financieros y extraordinarios, los mismos se distribuyen en base a los ingresos de explotación del ejercicio

Nota 11 - Hechos posteriores

No hubo hechos posteriores relevantes con posterioridad a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.


Cra. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable


Cra. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable