



ADMINISTRACIÓN DE LAS OBRAS SANITARIAS DEL ESTADO

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2018 E INFORME DE AUDITORÍA**

ADMINISTRACIÓN DE LOS OBRAS SANITARIAS DEL ESTADO

Estados Financieros Separados al 31.12.2018

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: 25/75/03-19

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 separados de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) al 31 de diciembre de 2018, 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 de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado al 31 de diciembre de 2018.

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 y conexiones de saneamiento. De este modo, de millones de \$ 38.102 (lo que representa un 67 % del activo total de OSE) expuestos como Bienes en Explotación dentro del capítulo de Propiedad Planta, hay millones de \$ 20.092 que surgieron del referido modelo de revaluación, y millones de \$ 18.010 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 realizada, 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, elementos centrales a los efectos del cálculo del costo de reposición depreciado.
- Inexistencia de respaldo respecto del método y los datos utilizados a los efectos de la estimación de los valores asignados a ciertas clases de activos.
- Aplicación de distintos criterios de valuación que arrojan resultados significativamente diferentes dentro de la misma clase 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.

En Inversiones en Curso, hemos observado ciertos casos que corresponden a obras que se encuentran en explotación desde ejercicios anteriores, por lo que no se han registrado las correspondientes amortizaciones para estos bienes. Por otra parte, se incluye en el mismo capítulo un saldo millones de \$ 449 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.

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

En el día de la fecha hemos emitido nuestro dictamen de auditoría sobre los estados financieros consolidados de OSE con sus subsidiarias Aguas de la Costa S.A. y Fideicomiso Financiero OSE I.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017, cuyas cifras se presentan en forma comparativa con las del presente ejercicio, han sido auditados por otro auditor, con informe con salvedades de fecha 3 de abril de 2018, al cual deberán remitirse.



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 2018.

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

En relación a nuestra auditoria 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 auditoria, 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

La Dirección de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros 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 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, 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.

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos Estados Financieros, 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.



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, 27 de marzo de 2019.



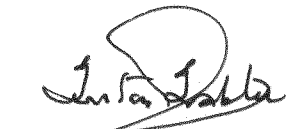
CROWE

Pablo Moyal
Contador Público
N° CJPPU 78.670

Estado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	Notas	2018	2017		Notas	2018	2017
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Disponibilidades				Cuentas comerciales a pagar	5.6		
Caja		6.530.678	5.711.873	Proveedores por Importaciones		16.449.321	10.510.998
Bancos		930.307.391	763.128.032	Proveedores locales		1.691.118.829	1.563.304.120
		936.838.069	768.839.905			1.707.568.150	1.573.815.118
Inversiones en activos financieros	5.1			Deudas financieras			
Letras de regulación monetaria		-	450.000.000	Préstamos corto plazo	5.7	2.088.192.254	2.235.321.423
Intereses a vencer		-	(4.263.843)	Intereses a Pagar		588.370.878	544.810.969
		-	445.736.157	Intereses a Vencer		(486.554.031)	(460.895.582)
						2.190.009.101	2.319.236.810
Cuentas comerciales por cobrar				Otras cuentas a pagar			
Deudores por ventas y servicios	5.2	4.184.094.592	3.896.170.116	Haberes del personal		189.394.563	178.664.411
Servicios prestados no facturados		689.541.411	690.506.321	Cargas sociales a pagar		135.031.393	126.293.721
Deudores por leasing - UPAS		20.089.066	18.713.615	Provisiones beneficios al personal	5.9	809.174.834	805.590.877
Previsión deudores incobrables	5.2	(2.003.365.769)	(1.776.090.890)	Acreedores fiscales		181.093.428	288.102.718
		2.890.359.300	2.829.299.162	Otras deudas		57.093.758	55.024.934
						1.371.787.976	1.453.676.661
Otras cuentas por cobrar				Previsiones			
Anticipos a proveedores		7.764.709	80.380.136	Previsión para contingencias	5.8	414.266.029	158.673.676
Anticipos al personal		3.724.585	4.651.264				
Créditos fiscales		205.997.983	65.487.397	Total pasivo corriente		5.683.631.256	5.505.402.265
Dividendos a cobrar		1.718.179	-	Pasivo no corriente			
Diversos		17.740.072	1.479.292	Deudas financieras			
		236.945.528	151.998.089	Préstamos largo plazo	5.7	11.206.780.818	10.112.324.900
Inventarios				Total pasivo no corriente		11.206.780.818	10.112.324.900
Materiales en almacenes		442.997.594	421.819.890	Total pasivo		16.890.412.074	15.617.727.165
Importaciones en trámite		4.160.930	8.682.366				
		447.158.524	430.502.256				
Total activo corriente		4.511.301.421	4.626.375.569				
Activo no corriente				Patrimonio	5.10		
Inventarios				Capital		2.465.223.646	2.453.211.668
Materiales en almacenes		392.846.923	376.072.772	Reservas por reexpresiones		27.097.355.332	27.214.955.915
Propiedad, planta y equipo				Reservas		2.256.018.171	2.256.018.171
Propiedad, planta y equipo - neto		47.677.428.189	45.863.753.796	Resultados acumulados		8.435.850.285	7.224.507.323
Inversiones				Total patrimonio		40.254.447.434	39.148.693.077
Inversión en subsidiarias	5.3	151.446.575	126.028.699				
Inversión en fideicomiso financiero OSE		1.220.713	1.263.394				
Valor Llave	5.3	46.541.255	46.541.255				
		199.208.543	173.833.348				
Activo por impuesto diferido	5.5	4.364.074.432	3.726.384.757				
		4.364.074.432	3.726.384.757				
Total activo no corriente		52.633.558.087	50.140.044.673				
Total activo		57.144.859.508	54.766.420.242	Total pasivo y patrimonio		57.144.859.508	54.766.420.242
Cuentas de Orden activa	5.11	4.018.442.032	3.694.053.019	Cuentas de Orden pasiva	5.11	4.018.442.032	3.694.053.019


Ing. Gustavo Goekler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General

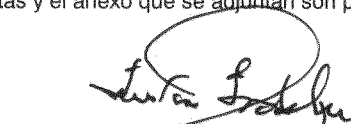

Ing. Milton Machado
Presidente

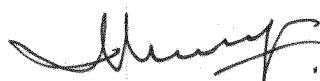
Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	Notas	2018	2017
Ingresos operativos			
Ingresos por venta de agua potable	6.1	11.014.056.850	10.323.631.051
Ingresos por servicios de alcantarillado		1.963.920.716	1.832.128.082
Otros ingresos operativos	6.1	768.155.401	699.054.999
Ingresos por Leasing y Cannon UPAS representantes		5.733.726	7.674.296
Bonificación asentamientos		(156.397.541)	(137.300.486)
Bonificación MIDES		(163.748.453)	(142.181.966)
		13.431.720.699	12.583.005.976
Costos de servicios prestados			
Gastos de personal	6.2	(1.485.356.171)	(1.403.327.697)
Energía y fluidos		(1.057.573.465)	(997.058.633)
Materiales y suministros		(924.317.078)	(799.732.694)
Servicios contratados	6.2	(1.174.893.474)	(823.113.775)
Amortizaciones y bajas		(1.397.931.143)	(1.408.803.330)
Otros		(19.942.556)	(69.496.789)
		(6.060.013.887)	(5.501.532.918)
Resultado bruto		7.371.706.812	7.081.473.058
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal	6.2	(2.452.714.448)	(2.395.189.119)
Energía y fluidos		(116.957.178)	(125.009.808)
Impuesto al patrimonio		(453.768.561)	(461.630.837)
Pérdida por deudores incobrables	5.2	(328.106.275)	(8.230.149)
Materiales y suministros		(151.100.696)	(163.354.154)
Servicios contratados	6.2	(1.895.930.819)	(1.929.084.196)
Amortizaciones y bajas		(217.740.294)	(262.910.703)
Otros		(302.385.932)	(129.701.646)
		(5.918.704.203)	(5.475.110.612)
Resultados diversos			
Otros ingresos diversos	6.1	152.693.805	268.959.969
Otros gastos diversos		(260.558.820)	(85.480.253)
		(107.865.015)	183.479.716
Resultados financieros			
Intereses ganados		89.528.789	74.300.210
Otros ingresos financieros		365.344.713	334.564.019
Diferencias de cambio		(916.697.253)	(124.978.643)
Intereses perdidos		(312.441.524)	(281.947.156)
Resultado por inversión		17.256.861	18.698.394
Resultado por tenencias de instrumentos derivados		1.669.480	(275.509)
Otros gastos financieros		(19.299.166)	(38.245.861)
		(774.638.100)	(17.884.546)
Resultado antes de impuestos		570.499.494	1.771.957.616
Impuesto a la renta	5.5	640.843.468	494.569.464
Resultado de ejercicio		1.211.342.962	2.266.527.080
Otros resultados integrales			
Tasación de propiedad, planta y equipo	4.7	(128.757.085)	71.072.589
Movimientos en Aguas de la Costa		11.156.502	8.866.936
Impuesto diferido	5.5.3	-	(17.768.147)
Resultado integral del ejercicio		1.093.742.379	2.328.698.458

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 flujo de efectivo

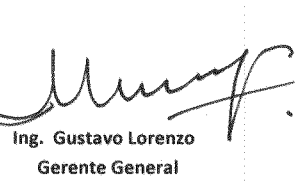
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		570.499.494	1.771.957.616
<i>Ajustes</i>			
Amortizaciones y bajas	Anexo	1.676.738.288	1.671.714.033
Resultado por inversión en otras empresas		(17.256.861)	(18.698.394)
Diferencia de cambio por UR asociado a obras MEVIR		20.422.140	17.511.433
Ingresos devengados no facturados		964.910	(99.087.784)
Deudores incobrables	5.2	328.106.275	8.230.149
Resultado por baja propiedad, planta y equipo		(13.042.016)	(183.039.138)
Resultado por inversión en letras de regulación monetaria		(4.264.843)	(8.228.483)
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		726.963.039	142.381.694
Intereses de préstamos		312.441.524	281.947.156
Resultado por provisión de litigios		255.592.353	(7.799.143)
Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos		3.857.164.303	3.576.889.139
<i>Variaciones de rubros operativos</i>			
Cuentas comerciales por cobrar		(388.295.112)	(380.783.418)
Otras cuentas por cobrar		(84.947.429)	33.357.394
Inventarios		(33.430.419)	18.089.163
Cuentas comerciales a pagar		113.330.892	(112.715.347)
Otras cuentas a pagar		(182.820.734)	242.034.343
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		3.281.001.501	3.376.871.274
Impuesto a la renta pagado		104.085.842	(126.000)
Efectivo proveniente de actividades operativas		3.385.087.343	3.376.745.274
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo		13.042.016	183.039.138
Cobranza de dividendos		7.718.179	34.158.206
Aportes Fideicomiso Financiero OSE I		(6.516.222)	(2.281.922)
Incorporaciones de propiedad, planta y equipos y obras en curso		(3.014.103.713)	(2.486.893.892)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(2.999.859.740)	(2.271.978.470)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pagos de Intereses		(887.594.149)	(724.359.778)
Obtención neta de deudas financieras		220.363.710	(147.850.446)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(667.230.439)	(872.210.224)
Variación neta de disponibilidades		(282.002.836)	232.556.580
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.214.576.062	989.630.820
Efectos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes		4.264.843	(7.611.338)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	4.21	936.838.069	1.214.576.062

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



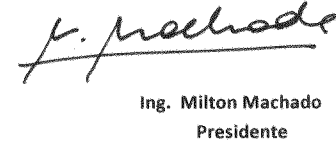
Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable



Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General



Dr. Gerardo Siri
Secretario General



Ing. Milton Machado
Presidente

Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Reservas por reexpresiones	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016		2.442.107.371	27.152.784.537	2.256.018.171	4.582.477.873	36.433.387.952
Modificaciones a los saldos iniciales	4.22	-	-	-	375.502.370	375.502.370
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016		2.442.107.371	27.152.784.537	2.256.018.171	4.957.980.243	36.808.890.322
Movimientos del ejercicio						
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso		-	53.304.442	-	-	53.304.442
Aportes	5.10	11.104.297	-	-	-	11.104.297
Movimientos en Aguas de la costa		-	8.866.936	-	-	8.866.936
Resultado del ejercicio		-	-	-	2.266.527.080	2.266.527.080
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2017		2.453.211.668	27.214.955.915	2.256.018.171	7.224.507.323	39.148.693.077
Movimientos del ejercicio						
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso		-	(128.757.085)	-	-	(128.757.085)
Aportes	5.10	12.011.978	-	-	-	12.011.978
Movimientos en Aguas de la costa		-	11.156.502	-	-	11.156.502
Resultado del ejercicio		-	-	-	1.211.342.962	1.211.342.962
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2018		2.465.223.646	27.097.355.332	2.256.018.171	8.435.850.285	40.254.447.434

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


Dr. Gustavo Goettker
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

Cuadro de propiedad, planta y obras en curso separado al 31 de diciembre de 2017
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

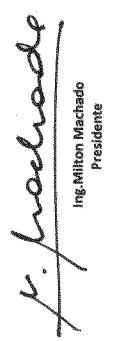
Anexo

Rubro	Valores al 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 del ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación												
Bienes de uso general												
Terrenos	1.603.637.418	980.524	72.232.380	10.903.002	-	1.543.288.564	6.687.658.405	35.445.736	457.020.051	-	7.109.232.720	1.543.288.564
Edificios, Construcciones y Mejoras	16.500.209.391	3.117.854	53.424.961	927.921.335	-	17.377.823.619	-	9.687.586	9.583.687	-	131.758.397	10.268.590.899
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	203.381.958	4.059.505	12.567.052	2.798.239	-	197.672.650	131.862.296	145.485.049	30.844.760	-	248.590.881	65.914.253
Equipos de Transporte	633.136.423	2.012.406	163.632.463	1.090.821	-	472.607.187	363.211.170	3.561.577	26.269.783	-	277.268.229	224.016.306
Maquinarias y Herramientas Mayores	579.007.395	5.434.144	4.824.098	43.295.455	-	622.912.896	234.560.023	-	-	-	-	345.644.667
Otros												
Otros-Equip.de Procesamiento de Info	433.775.090	2.004.633	29.008.738	32.698.361	-	439.469.346	354.840.033	28.672.956	22.910.945	-	349.078.022	90.391.324
Otros-Equip.de Bombeos	1.035.547.451	8.461.211	1.416.061	34.328.711	-	1.076.921.312	681.151.231	907.028	43.490.546	-	723.734.749	353.186.563
Otros -Equipos de Laboratorios	155.508.326	2.210.084	13.073.955	5.233.318	-	149.877.773	79.030.334	10.064.977	6.547.242	-	75.512.599	74.365.174
Otros -Equipos Varios	836.030.461	5.292.074	5.030.663	572.877.144	-	1.409.169.016	467.178.516	3.883.101	30.085.998	-	493.381.413	915.787.603
Instalaciones específicas												
Instalaciones específicas Perforaciones	1.309.715.347	-	-	121.864.299	-	1.431.579.646	667.339.928	-	54.740.494	-	722.080.422	709.499.224
Instalaciones específicas- Tuberías	12.329.290.560	-	216.771.123	561.913.687	-	12.674.433.124	707.389.795	96.238.157	295.021.736	-	906.173.374	11.768.259.750
Instalac. espec.- Conex de agua y Postes	5.510.663.391	-	-	167.994.459	-	5.678.657.850	4.190.364.460	-	115.465.987	-	4.305.830.447	1.372.827.403
Instalaciones específicas- Medidores	624.939.037	139.977	-	25.408.755	-	650.487.769	360.127.050	-	77.670.556	-	437.797.606	212.690.163
Instalaciones específicas- Colectores	13.282.742.887	-	-	281.020.664	-	13.563.763.551	5.965.483.670	-	347.822.767	-	6.313.306.437	7.250.457.114
Instalaciones específicas- Conex.desague	1.932.664.193	-	2.049.000	54.791.394	163.810.153	2.149.216.740	585.179.787	193.607	46.235.543	114.938.667	746.160.390	1.403.056.350
TOTAL BS .EXPLOTACION	56.970.249.328	33.712.412	574.030.494	2.844.139.644	163.810.153	59.437.881.043	21.495.376.698	334.119.774	1.563.710.095	114.938.667	22.839.905.686	36.597.975.357
Inversiones en Curso	8.672.392.765	3.012.041.858	7.136.436	(2.844.139.644)	-	8.833.158.543	-	-	-	-	-	8.833.158.543
Obras Mevir a capitalizar (*)	412.586.271	20.033.625	-	-	-	432.619.896	-	-	-	-	-	432.619.896
TOTAL INV.CURSO-MEVIR	9.084.979.036	3.032.075.483	7.136.436	(2.844.139.644)	-	9.265.778.439	-	-	-	-	-	9.265.778.439
TOTAL	66.055.228.364	3.065.787.895	581.166.930	-	163.810.153	68.703.659.482	21.495.376.698	334.119.774	1.563.710.095	114.938.667	22.839.905.686	45.863.753.796

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


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Ing. Milton Machado
Presidente

Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso separado al 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

Anexo

Rubro	Valores a principio del ejercicio	Ajustes de exposición	Valores a principio del ejercicio ajustados	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajustes	Valores al cierre del ejercicio	Valores a principio del ejercicio	Ajustes de exposición	Acumuladas al inicio del ejercicio ajustadas	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Ajustes	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación																
Bienes de uso general																
Terrenos	1.543.288.564	-	1.543.288.564	2.699.887	414.738	32.031.234	(32.404.472)	1.535.203.465	-	-	-	-	-	-	-	1.535.203.465
Edificios, Construcciones y Mejoras	17.377.823.619	-	17.377.823.619	1.521.682	37.038.588	1.000.524.389	(16.608.725)	18.326.221.395	7.109.232.720	-	7.109.232.720	7.432.450	454.124.141	(19.123.370)	7.536.801.041	10.789.421.295
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	197.672.650	-	197.672.650	5.382.964	1.282.298	13.497.588	(16.612)	215.415.496	131.758.397	-	131.758.397	1.742.422	10.695.683	14.518	141.450.976	73.965.520
Equipos de Transporte	472.607.187	-	472.607.187	863.635	3.137.010	6.756.356	(3.317.637)	473.772.531	248.590.881	-	248.590.881	2.191.922	3.252.444	(2.018.123)	272.718.009	201.054.522
Equinarian y Herramientas Mayores	622.912.896	-	622.912.896	9.283.624	13.862.181	32.608.350	-	650.942.689	277.268.229	-	277.268.229	1.836.399	28.604.502	-	304.036.532	346.906.357
Otros-Equipo de Procesamiento de Info	439.469.346	-	439.469.346	6.856.086	76.434.872	5.443.922	(1.439)	376.342.043	349.078.022	-	349.078.022	75.959.036	24.991.972	(312)	298.110.646	78.231.397
Otros-Equipo de Bombos	1.076.921.312	(4.065.891)	1.072.855.421	15.482.593	5.882.088	36.586.520	-	1.123.995.823	722.271.469	(11.462.280)	722.271.469	700.446	45.712.748	-	767.283.771	351.760.314
Otros-Equipos de Laboratorios	149.877.773	(40.064.759)	109.813.034	3.965.644	16.849.395	27.065.520	-	123.995.823	72.512.596	(16.615.111)	493.271.802	14.017.484	8.037.437	(6.851)	50.698.510	73.297.413
Otros-Equipos Varios	1.409.169.016	(562.979.822)	846.189.194	7.540.317	1.221.412	16.746.626	-	869.254.725	493.381.413	(16.615.111)	493.271.802	607.109	31.273.481	-	523.684.114	345.370.611
Instalaciones específicas																
Instalaciones específicas- Tubaciones	1.431.573.646	44.130.631	1.475.710.277	727.800	-	320.245.385	-	1.796.687.442	722.080.422	20.290.472	742.370.894	-	65.505.373	-	807.876.267	988.814.135
Instalaciones específicas- Torres	12.678.237.584	85.736.584	12.763.974.168	444.309	-	850.104.124	10.686.729	13.621.425.470	906.173.374	85.756.984	991.930.358	-	327.050.864	1.453.656	1.320.434.878	12.300.990.592
Instalaciones espec.- Conex de agua y Postes	5.678.857.850	5.678.857.850	11.357.715.700	28.491	-	28.491	(11.345.766)	5.749.224.494	4.305.830.447	-	4.305.830.447	-	121.699.692	(332.550)	4.427.197.589	1.322.126.905
Instalaciones específicas- Medidores	650.487.850	24.771.179	675.259.029	325.491	-	25.846.873	-	741.404.434	631.306.437	24.771.179	656.077.266	-	63.962.370	-	526.531.155	214.903.157
Instalaciones específicas- Colectores	13.563.763.551	562.979.822	14.126.743.373	831.324	241.231	430.375.468	-	14.557.708.934	6.311.306.437	-	6.311.306.437	33.514	367.467.389	4.230	6.680.708.153	7.877.000.781
Instalaciones específicas- Conex-desague	2.149.216.740	-	2.149.216.740	47.865.296	-	47.865.296	(810.976)	2.196.271.060	746.160.390	-	746.160.390	-	47.050.561	(300.096)	792.917.253	1.403.353.807
Total Bienes Explotación	59.437.881.043	110.528.164	59.548.409.207	55.941.961	156.363.813	3.159.894.525	(34.836.675)	62.553.045.205	22.839.905.686	110.528.164	22.950.432.850	103.796.113	1.624.319.857	(20.308.900)	24.450.648.694	38.102.396.511
Inversiones en curso	8.833.158.543	-	8.833.158.543	3.460.851.379	-	(3.159.894.525)	(7.650.023)	9.136.465.374	-	-	-	-	-	-	-	9.126.465.374
Obras Nevir a capitalizar (*)	432.619.896	-	432.619.896	15.946.408	-	-	(7.650.023)	448.566.304	-	-	-	-	-	-	-	448.566.304
Total Inver. Curso - Nevir	9.265.778.439	-	9.265.778.439	3.476.797.787	-	(3.159.894.525)	(7.650.023)	9.575.031.678	-	-	-	-	-	-	-	9.575.031.678
TOTAL	68.703.659.482	110.528.164	68.814.187.646	3.532.739.748	156.363.813	-	(62.486.698)	72.126.076.883	22.839.905.686	110.528.164	22.950.432.850	103.796.113	1.624.319.857	(20.308.900)	24.450.648.694	47.677.428.189

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

[Firma]
Gerente General

[Firma]
Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General

[Firma]
Dr. Gerardo Sili
Gerente General

[Firma]
Ing. William Machado
Presidente

Notas a los estados financieros separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

Nota 1 - Información básica sobre la entidad

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

Cometidos y facultades

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

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

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

Efectos de la Reforma constitucional del año 2004

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

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

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

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

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

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

Regulación de precios

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

Para el año 2018 se aprobó un ajuste de tarifas del 6,5% global, a partir del 1° de enero de 2018, el que se aplica en forma diferencial y escalonada, de acuerdo a los diferentes bloques de consumo (en el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2017, se había fijado un incremento tarifario del 15,7 % vigente a partir del 1° de enero de 2017).

Nota 2 - Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Entidad el 27 de marzo de 2019.

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 e industrial, publicarán su balance general, expresado en los estados de situación patrimonial y de resultados, confeccionados conforme a lo dispuesto por los artículos 88 a 92 de la Ley N° 16.060, del 4 de setiembre de 1989, antes de un año de vencido el ejercicio contable”.

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

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

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

Durante el presente ejercicio, con excepción de la adopción de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que se detalla más adelante, 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

Por otro lado, 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:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- NIIF 17 – Contratos de seguros
- NIIF 9 – Enmienda asociada a prepagos
- NIC 28 – Enmienda asociada a participaciones en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales Ciclo 2015 – 2017
- NIC 19 – Cambios a planes de retiro
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto
- CINIF 23 – Tratamientos fiscales inciertos

La Gerencia estima que la aplicación de estas modificaciones no afecte en forma significativa los estados financieros con excepción de la adopción de la NIIF 16 “Arrendamientos” que se detalla más adelante.

3.2 Adopción de nuevas normas y estándares revisados

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

- NIIF 9 – Instrumentos financieros, impacto de la aplicación inicial

En el año en curso, el Ente ha aplicado la 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.

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados financieros del Ente, son descritos debajo.

El Ente ha aplicado la NIIF 9 de acuerdo con la opción prevista en la disposición de transición establecida en dicha norma, para lo cual se ha estimado el impacto de la aplicación de la Norma para el ejercicio anterior, modificando las cifras previamente emitidas.

a. Clasificación y valuación de activos financieros

La fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 es el 1° de enero de 2018. De acuerdo a esto, el Ente ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1° de enero de 2018 y no

ha aplicado los mismos para instrumentos que se encuentran dados de baja al 1° de enero de 2018.

Los activos financieros que se encuentran alcanzados por la NIIF 9, deben medirse posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, el Ente puede elegir de forma irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero entre:

- presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no sea ni mantenido para negociar ni contraprestaciones contingentes reconocidas por un adquirente como resultado de una combinación de negocios en otros resultados integrales; y
- designar un instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una inconsistencia contable.

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferida a resultados acumulados.

La Dirección del Ente revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 ha tenido el siguiente impacto en los activos financieros del Ente en cuanto a su clasificación y medición:

- Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar: se reconocerá la pérdida por deterioro asociada al riesgo de cobro.

Ninguna de las otras reclasificaciones de activos financieros ha tenido impacto en la situación financiera, resultados o resultados integrales del Ente.

b. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 introduce un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que el Ente tenga en cuenta las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. Dicho de otra forma, no es necesario que se hayan incurrido en pérdidas respecto a un crédito para que se reconozcan pérdidas crediticias esperadas en relación al mismo.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que el Ente reconozca una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;

- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y
- d. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que el Ente mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Sin embargo, si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), el Ente debe medir la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos doce meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas esperadas en toda la vida útil para las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y arrendamientos por cobrar en determinadas circunstancias.

Con el fin de evaluar las pérdidas esperadas en toda la vida útil de las cuentas a cobrar que permanecen reconocidos en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 (1° de enero de 2018), la Dirección a comparado esas pérdidas en la fecha de su reconocimiento inicial a su riesgo de crédito a 1° de enero de 2017.

El resultado de la evaluación en 2018 se encuentra reflejado en los estados financieros dentro de los rubros provisión deudores incobrables y pérdida por deudores incobrables. Las cifras modificadas correspondientes al ejercicio 2017 se encuentran reflejadas en la Nota 4.22.

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

En el año en curso, el Ente adoptó la NIIF 15 - *Ingresos provenientes de contratos con clientes* (modificada en abril de 2016) que es efectiva para los períodos 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.

3.3 Nuevas normas y estándares que entrarán en vigencia

- 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.

Los cambios clave que introduce esta norma 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.

Al 31 de diciembre de 2018, el Ente tiene compromisos de arrendamientos operativos en carácter de arrendatario por aproximadamente \$ 500.000.000. La NIC 17 no requiere el reconocimiento de ningún activo o pasivo por derecho de uso para pagos futuros por estos arrendamientos. Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos cumplirían con la definición de arrendamiento conforme a la NIIF 16, y por lo tanto la

Sociedad reconocería un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en relación de todos estos arrendamientos a menos que califiquen para arrendamientos de bajo valor o de corto plazo con la aplicación de la NIIF 16. El nuevo requisito para reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento relacionado podría tener un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros y la Gerencia actualmente está evaluando su impacto potencial. Hasta que dicha evaluación no sea completada no es factible proporcionar una estimación razonable del efecto financiero.

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 \$ 32,406 por dólar al 31 de diciembre de 2018 y \$ 28,807 por dólar al 31 de diciembre de 2017).

	2018	2017
Dólar	32,406	28,807
Euro	37,0444	34,5556
Libra Inglesa	41,1013	38,8918
Unidad Indexada	4,027	3,7275
Unidad Reajutable	1.095,32	1.021,04

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 2018 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 previsionando aquellos saldos que mantienen cierto riesgo de incobrabilidad en función de la antigüedad y probabilidad de cobro.

4.7 Propiedad, planta y equipo

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

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

A continuación se expone un cuadro con las vidas útiles:

Clase de bien	Vida útil (en años)
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 térmico	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 dolmenit	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 edilicias 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
Conexiones de desagüe de hormigón	60
Construcción de conductores	80
Tuberías de hormigón (restantes)	80
Redes de cloacas de HO. 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 2018 se continuó con el desarrollo del el Proyecto “Valuación de activos” con el objetivo general de inventariar y valorar los bienes de activo fijo de OSE de acuerdo a las buenas prácticas contables; y lograr el cambio cultural requerido para su sostenibilidad a largo plazo, asegurando la disponibilidad de información acertada en tiempo y forma. El mismo fue dispuesto por la Resolución de Directorio N° 615/13 de fecha 28 de mayo de 2013, y se ha venido desarrollando en fases, las cuales ha implementado a través de sucesivos Planes de Acción. Estos Planes se enmarcaron en el Objetivo Estratégico de “Optimizar la gestión de los Activos de OSE”.

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

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 saneamiento (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, y en el Ejercicio 2018 los bienes de activo fijo correspondientes a los rubros equipos informáticos y equipos de laboratorios (ambos de OSE Y UGD).

- Equipos de Informática y Equipos de Laboratorio OSE y UGD Maldonado.

Durante el año 2018 se realizó el estudio de los rubros Equipos de Informática y Equipos de Laboratorio.

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.

Con las respuestas de las distintas Unidades, se comenzó 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 las transferencias a los servicios que correspondían.

Para la valuación se consideró la existencia y estado de dichos bienes y se definieron dos situaciones:

- Si el equipo existe y funciona correctamente se mantuvo el valor contable.
- Si el equipo no fue relevado físicamente o bien no está en condiciones adecuadas del punto de vista de su utilización, se procedió a la baja.

Para ambos rubros se entiende que los precios están actualizados en SAP, ya que se compran regularmente. Con respecto a la vida útil, las mismas se mantuvieron de acuerdo a los registros existentes en el sistema SAP.

El ajuste resultante, totaliza una baja neta de \$ 3.297.747, que se compone de la siguiente manera:

- Equipos de informática representó una baja neta de \$ 465.836, discriminados en \$ 165.230 para OSE y \$ 300.606 para UGD, la cual fue contabilizada como resultado del ejercicio.
- Equipos de laboratorio representó una baja neta de \$ 2.831.911, discriminados en \$ 2.678.923 para OSE y UGD de \$ 152.988, también contabilizada como resultado del ejercicio.

4.8 Activos financieros

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

Método del interés efectivo

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son aquellas inversiones cuyos cobros son de cuantía fija determinable y cuyos vencimientos son fijos y además 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 subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Entidad tiene el control en la toma de decisiones de política operativa y financiera de la sociedad. Dichas inversiones son registradas al método de la participación (valor patrimonial proporcional).

4.10 Combinaciones de negocios

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

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

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

Con posterioridad a la combinación de negocios, 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, la Entidad 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, la Entidad estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

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

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

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

4.12 Previsiones

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

El monto reconocido como una previsión es la mejor estimación del monto requerido para cumplir la obligación que tiene la Entidad 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 la Entidad 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 la Entidad

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

4.14 Instrumentos financieros derivados

La entidad 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 de la Entidad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico.

4.16.2 Impuesto diferido

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

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cada cierre de ejercicio económico y reducido en la medida de que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sea recuperable.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Entidad 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 5.5 se expone el detalle de la estimación realizada.

4.17 Tributos

A continuación, se presenta un detalle de los tributos para los cuales la Entidad 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 2018 la misma se estima en \$ 800.000.000 (ochocientos 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 5.5.

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

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

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

El criterio contable aplicado implicó considerar que la subvención se relaciona directamente con un activo, ya que OSE se beneficia del crédito de IVA una vez que ha comprado o construido las obras de saneamiento incluidas en el Anexo al decreto, y en consecuencia se reflejó deducido de los bienes de uso del organismo por un importe de \$ 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 2018, 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 2018 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 2018, se realiza un procedimiento similar al efectuado para la estimación de los devengados por la venta de agua no facturada.

4.18.4 Bonificaciones

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

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 la Entidad ha pagado o comprometido pagar atribuibles a la potabilización, transmisión y distribución de agua, así como también los costos asociados a la prestación de servicios de saneamiento, alcantarillado y tratamiento de efluentes.

4.18.7 Subvenciones del gobierno

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

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

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

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

Se expresa asimismo que para el cumplimiento de lo anteriormente expuesto OSE debe enfrentar la realización de inversiones extraordinarias en materia de agua y saneamiento en todo el territorio nacional, que redundarán en mejorar la salud y la calidad de vida de la población, y para cuyo financiamiento la actual tarifa no permite

cubrir enteramente las necesidades de inversión asociadas a estos requerimientos.

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

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

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 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 2018, 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. A continuación se presenta la composición de efectivo y equivalentes considerados para la elaboración del estado de flujo de efectivo:

	2018	2017
Disponibilidades	936.838.069	768.839.905
Letras de regulación monetaria	-	445.736.157
	936.838.069	1.214.576.062

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 2018, la información financiera del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 ha sido modificada según se resume a continuación:

	Activo	Pasivo	Patrimonio (sin resultado del ejercicio)	Resultado	Ref.
Cifras previamente emitidas	54.109.348.778	15.688.142.838	36.506.663.627	1.914.542.313	
Previsión deudores incobrables	870.181.756	-	321.403.570	-	(1)
Impuesto diferido	(196.793.419)	-		-	(1)
Diversos	(16.316.873)				(2)
Proveedores locales			54.098.800		

	(62.413.809)	(2)
Deudas financieras	(8.001.864)	(2)
Pérdida por deudores incobrables	469.313.023	(1)
Impuesto a la renta	(117.328.256)	(1)
Cifras modificadas al		
31.12.2017	54.766.420.242 15.617.727.165 36.882.165.997 2.266.527.080	

(1) Corresponde a la adopción de nuevas normas y estándares revisados, detallados en la nota 3.2

(2) Corresponde a correcciones de saldos de años anteriores.

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

5.1 Inversiones en activos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad no mantiene inversiones en activos financieros.

Letras de Regulación Monetaria (BBVA) en custodia en el BCU al 31.12.2017:

Fecha de compra	Vencimiento	Moneda	Valor en moneda de origen	Tasa	Total equivalente en \$
28/12/2017	14/2/2018	\$	50.000.000	9,16%	50.000.000
28/12/2017	8/2/2018	\$	175.000.000	9,16%	175.000.000
28/12/2017	8/2/2018	\$	175.000.000	9,16%	175.000.000
28/12/2017	8/2/2018	\$	50.000.000	9,12%	50.000.000
					450.000.000
			Intereses a vencer		(4.263.843)
					445.736.157

5.2 Cuentas comerciales por cobrar

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

	2018	2017
Deudores particulares	2.512.008.485	2.295.474.160
Deudores oficiales	479.552.742	449.313.851
Deudores por convenios	1.190.246.982	1.147.340.604
Deudores en gestión judicial	2.286.383	1.080.090
Deudores credimat	-	2.961.411
	4.184.094.592	3.896.170.116

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 es de 41 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%.

La antigüedad de los saldos de los deudores particulares es la siguiente:

	2018	2017
0 a 60 días	1.008.145.648	1.001.763.090
60 a 90 días	32.106.217	28.357.950
90 a 360 días	79.834.069	269.104.365
>360 días	1.391.922.551	996.248.755
Total	2.512.008.485	2.295.474.160

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

	2018	2017
Saldo inicial	(1.776.090.890)	(1.197.660.638)
Constituciones	328.106.275	(477.543.172)
Desafectaciones	(555.381.154)	619.112.920
Saldo final	(2.003.365.769)	(1.776.090.890)

5.3 Inversiones en subsidiarias

La Entidad mantiene inversiones en una subsidiaria cuya descripción se detalla a continuación:

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, el Organismo adquirió el 60% del capital accionario de esta última Sociedad y así dar cumplimiento a la reforma constitucional del año 2004.

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.

Al 31 de diciembre la Entidad mantenía registrado los siguientes importes al valor patrimonial proporcional:

Nombre	Lugar en el que opera	Proporción de acciones y poder de voto obtenido		Valor contable	
		2018	2017	2018	2017
Aguas de la Costa S.A.	Maldonado	60%	60%	151.446.574	126.028.699
				151.446.574	126.028.699

El valor llave registrado dentro del capítulo inversiones surgió por la adquisición de Aguas de la Costa siguiendo el tratamiento contable prescrito por la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios".

A continuación, se presenta información resumida de la subsidiaria Aguas de la Costa:

		Aguas de la Costa	
		2018	2017
Total de activos		279.396.751	238.242.359
Total de pasivos		26.985.794	28.194.528
Activos netos		252.410.957	210.047.831
Participación de		60%	60%
OSE		151.446.574	126.028.699

		Aguas de la Costa	
		2018	2017
Resultado bruto		82.765.817	71.659.161
Resultado antes de IRAE		50.259.281	48.893.354
Resultado del ejercicio		37.592.414	32.863.632
Participación de OSE en el resultado del ejercicio		60%	60%
		22.555.448	19.718.179

En virtud de lo que se establece en la nota 11 de estos estados, y según consta en los estados financieros de Aguas de la Costa S.A. cerrados al 31/12/2018, y su correspondiente dictamen de auditor externo, los mismos no han sido preparados siguiendo la hipótesis de negocio en marcha, sino que han sido elaborados a valores de liquidación. En este ejercicio dichos estados se presentan consolidados con los de OSE.

5.4 Fideicomiso Financiero OSE

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 primer emisión a una tasa nominal del 3.95% anual. Se obtuvo como resultado un sobreprecio del 8.97% y una tasa efectiva de 3.06% 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.

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

Con fechas setiembre de 2017 y julio de 2018 se percibió los fondos provenientes de la 1ª. Emisión y 2ª emisión respectivamente

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.

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso:

	Fideicomiso Financiero OSE 2018	Fideicomiso Financiero OSE 2017
Total de activos	2.123.235.976	1.019.253.125
Total de pasivos	2.122.015.263	1.017.989.731
Activos netos	1.220.713	1.263.394
Participación de OSE	100%	100%
	1.220.713	1.263.394
	Fideicomiso Financiero OSE 2018	Fideicomiso Financiero OSE 2017
Resultado antes de IRAE	(5.298.588)	(1.001.688)
Resultado del ejercicio	(5.298.588)	(1.019.785)
Participación de OSE en el resultado del ejercicio	100%	100%
	(5.298.588)	(1.019.785)

5.5 Impuesto a la renta

5.5.1 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	2018	2017
Activo por impuesto diferido	4.364.074.432	3.276.384.757
Pasivo por impuesto diferido	-	-
Activo neto al cierre	4.364.074.432	3.276.384.757

El saldo se presenta dentro del activo no corriente.

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

	2018	2017
Impuesto diferido (ganancia)	637.689.675	617.834.290
Impuesto corriente	0	-123.264.826
Impuesto corriente – diferencia entre liquidación y prov. ej. anterior	3.153.793	0
Ganancia neta por impuesto a la renta	640.843.468	494.569.464

5.5.3 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

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

	Saldos	Ajuste al	Cargo a	Cargo en	Saldos
	31/12/2017	saldo	Resultados	Patrimonio	31/12/2018
		inicial			
Propiedad, planta y equipo	3.171.821.890	-	634.548.635	-	3.806.370.525
Previsión para litigios	39.668.419	-	63.898.088	-	103.566.507
Previsión deudores incobrables	(40.916.275)	-	265.491.005	-	224.574.730
Pérdidas fiscales acumuladas	493.059.303	-	(322.135.245)	-	170.924.058
Previsión sistema de remuneración variable	62.751.420	-	(4.112.808)	-	58.638.612
Total - activo	3.726.384.757	-	637.689.675	0	4.364.074.432

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

Año en que prescribirán	Importe
2019	1.339.871.324
2020	1.203.523.944
2021	621.789.654
2023	143.840.839
Total	3.309.025.761
Previsión	(2.625.329.528)
Total neto de previsión	683.696.232
Tasa del impuesto	25%
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	170.924.058

Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por la Entidad y sus movimientos durante el ejercicio 2017:

	Saldos	Cargo a	Cargo en	Saldos
	31/12/2016	Resultados	Patrimonio	31/12/2017
Propiedad, planta y equipo	2.644.670.175	544.919.862	(17.768.147)	3.171.821.890
Previsión para litigios	41.618.205	(1.949.786)	-	39.668.419
Previsión deudores incobrables	28.582.754	(69.499.029)	-	(40.916.275)
Pérdidas fiscales acumuladas	361.499.078	131.560.225	-	493.059.303
Previsión sistema de remuneración variable	49.948.402	12.803.018	-	62.751.420
Total - activo	3.126.318.614	617.834.290	(17.768.147)	3.726.384.757

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

	2018	2017
Utilidad contable antes de impuestos	570.499.494	1.771.957.616
Impuesto a la Renta aplicable del 25%	(142.624.874)	(442.989.404)
Ajustes que no generan diferencias temporarias		
Arrendamientos	(2.090.282)	(1.609.207)
Impuestos y sanciones	(123.095.010)	(116.103.824)
Gastos no deducibles	(14.418.107)	(12.285.217)
Ajuste por inflación fiscal de propiedades, planta y equipo	1.153.587.475	825.490.772
Aportes de terceros	(3.002.994)	(2.776.074)
Resultados por tenencia de acciones	(4.830.778)	(1.197.628)
Diferencia de estimación en declaración anterior	3.153.793	-
Recupero (previsión) pérdidas fiscales	(358.095.455)	254.825.051
Resultado por venta de activo fijo	31.227.657	-
Otros	101.032.043	(8.785.005)
Total ganancia Impuesto a la Renta	640.843.468	494.569.464

5.6 Cuentas comerciales a pagar

El período promedio de crédito otorgado por los proveedores comerciales y oficiales a la Entidad es de 57 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	2018	2017
Cartas de crédito a pagar	12.325	12.325
Proveedores por importación	16.436.996	10.498.673
Total	16.449.321	10.510.998

Proveedores locales	2018	2017
Proveedores comerciales	1.082.614.123	987.901.199
Proveedores oficiales	259.870.241	256.050.368
Previsión MEVIR	211.801.838	203.448.080
Garantías depositadas	134.429.457	114.830.167
Proveedores varios	2.403.170	1.074.306
Total	1.691.118.829	1.563.304.120

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

5.7 Deudas financieras

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

Institución	Saldo en \$ al 31/12/2018				Saldo en moneda original al 31/12/2018		
	Moneda	Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
BIRF 7475	UYU	160.247.507	363.070.446	523.317.953	160.247.507	363.070.446	523.317.953
BIRF 8183	USD	83.705.522	1.099.942.405	1.183.647.927	2.583.025	33.942.554	36.525.579
MEF (BID 948)	USD	22.482.195	47.033.145	69.515.340	693.766	1.451.372	2.145.138
BID 2095	USD	72.368.760	943.558.115	1.015.926.875	2.233.190	29.116.772	31.349.962
BID 2785	USD	14.268.533	238.626.001	252.894.534	440.305	7.363.636	7.803.942
BID 2790	USD	47.808.591	794.757.150	842.565.741	1.475.301	24.525.000	26.000.301
BID 3258	USD	13.971.291	1.059.676.200	1.073.647.491	431.133	32.700.000	33.131.133
BID 3259	USD	5.550.478	356.466.000	362.016.478	171.279	11.000.000	11.171.279
CAF Maldonado	USD	136.618.184	27.005.000	163.623.184	4.215.830	833.333	5.049.163
CAF 8018	USD	161.839.284	1.147.026.466	1.308.865.749	4.994.115	35.395.497	40.389.611
CAF FASE II	USD	1.786.687	715.401.921	717.188.608	55.134	22.076.218	22.131.352
FONPLATA	USD	3.798.489	292.001.966	295.800.455	117.216	9.010.738	9.127.953
BROU	USD	97.567.675	263.298.750	360.866.425	3.010.790	8.125.000	11.135.790
BROU	UI	125.398.025	666.427.580	791.825.605	31.136.086	165.472.676	196.608.762
BBVA	USD	108.088.959	17.908.578	125.997.537	3.335.461	552.632	3.888.093
BBVA	UI	132.335.597	210.018.652	342.354.249	32.858.672	52.147.224	85.005.896
SANTANDER	UI	470.116.480	523.027.309	993.143.790	116.729.010	129.866.667	246.595.677
CITI	UI	29.832.787	-	29.832.787	7.407.423	-	7.407.423
CITI	UYU	49.052.084	34.833.333	83.885.417	49.052.084	34.833.333	83.885.417
ITAÚ	UI	374.498.605	336.624.994	711.123.600	92.987.277	83.583.333	176.570.611
SCOTIABANK	UI	47.206.353	-	47.206.353	11.721.246	-	11.721.246
FIDEICOMISO serie I	UI	25.262.253	981.683.060	1.006.945.313	6.272.568	243.750.000	250.022.568
Resultado FIDEICOMISO serie I	UI	6.517.411	69.657.354	76.174.765	1.618.261	17.295.786	18.914.046
FIDEICOMISO serie II	UI	94.826	1.006.854.420	1.006.949.247	23.545	250.000.000	250.023.545
Resultado FIDEICOMISO serie II	UI	999.818	11.881.973	12.881.791	248.253	2.950.271	3.198.524
Total endeudamiento bancario		2.191.416.395	11.206.780.818	13.398.197.214			
Instrumentos financieros							
derivados (*)		(1.407.298)		(1.407.298)			
Total deudas financieras		2.190.009.097	11.206.780.818	13.396.789.916			

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2017			Saldo en moneda original al 31/12/2017		
		Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
BIRF 7475	UYU	164.541.989	508.286.362	672.828.350	164.541.989	508.286.362	672.828.350
BIRF 8183	USD	57.138.621	839.266.020	896.404.640	1.983.498	29.134.100	31.117.598
MEF (BID 609)	USD	-	-	-	-	-	-
BID 785	USD	93.500.346	-	93.500.346	3.245.751	-	3.245.751
MEF (BID 948)	USD	20.097.372	60.812.437	80.909.809	697.656	2.133.887	2.831.543
BID 2095	USD	63.097.687	898.678.772	961.776.458	2.190.360	31.196.542	33.386.901
BID 2785	USD	12.488.254	223.908.954	236.397.208	433.515	7.772.727	8.206.242
BID 2790	USD	41.554.615	745.741.212	787.295.827	1.442.518	25.887.500	27.330.018
BID 3258	USD	6.656.477	697.129.400	703.785.877	231.072	24.200.000	24.431.072
BID 3259	USD	2.362.405	316.877.000	319.239.405	82.008	11.000.000	11.082.008
CAF 6ª LÍNEA	USD	-	-	-	-	-	-
CAF Maldonado	USD	218.021.513	144.035.000	362.056.513	7.568.352	5.000.000	12.568.352
CAF 8018	USD	142.983.032	1.147.092.832	1.290.075.864	4.963.482	39.819.934	44.783.416
CAF FASE II	USD	474.944	261.458.612	261.933.556	16.487	9.076.218	9.092.705
FONPLATA	USD	698.596	92.571.295	93.269.891	24.251	3.213.500	3.237.751
BROU	USD	87.733.684	316.877.000	404.610.684	3.045.568	11.000.000	14.045.568
BROU	UYU	-	-	-	-	-	-
BROU	UI	153.625.585	727.275.111	880.900.696	41.209.532	195.089.033	236.298.564
BBVA	USD	96.388.455	111.695.719	208.084.175	3.346.008	3.877.381	7.223.389
BBVA	UI	180.247.427	315.868.219	496.115.646	48.350.749	84.730.557	133.081.306
HSBC	UYU	25.137.696	-	25.137.696	25.137.696	-	25.137.696
SANTANDER	USD	-	-	-	-	-	-
SANTANDER	UI	410.496.164	916.072.702	1.326.568.866	110.114.176	245.733.333	355.847.509
CITI	UI	27.641.908	27.586.563	55.228.471	7.414.846	7.400.000	14.814.846
CITI	UYU	49.152.515	83.726.613	132.879.128	49.152.515	83.726.613	132.879.128
ITAÚ	USD	-	-	-	-	-	-
ITAÚ	UI	350.102.634	653.130.510	1.003.233.144	93.913.821	175.200.000	269.113.820
HERITAGE	USD	-	-	-	-	-	-
SCOTIABANK	UI	65.264.693	21.746.164	87.010.857	17.507.028	5.833.333	23.340.361
SCOTIABANK	USD	44.730.836	-	44.730.836	1.552.777	-	1.552.777
FIDEICOMISO 1RA EMISIÓN	UI	84.626	931.978.468	932.063.094	22.701	250.000.000	250.022.701
Resultado FIDEICOMISO	UI	5.875.705	70.509.936	76.385.641	1.576.138	18.914.046	20.490.184
Total endeudamiento bancario		2.320.097.778	10.112.324.900	12.432.422.678			
Instrumentos financieros derivados (*)		-860.966		-860.966			
Total deudas financieras		2.319.236.812	10.112.324.900	12.431.561.712			

(*) El saldo corresponde a cuatro contratos de swaps cuyo detalle se encuentra en la Nota 8.8.2

Información sobre las condiciones de los préstamos.

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto**</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Cuotas</u>	<u>Próximo vto.</u>	<u>Vto. Última cuota</u>
BIRF 7475	UYU	523.317.953	13,98%	Semestral	15.04.19	15.04.22
BIRF 8183	USD	36.525.579	(2)	Semestral	15.02.19	15.02.35
MEF* (BID 948)	USD	2.145.138	5,39%	Semestral	12.05.19	12.05.22
BID 2095	USD	31.349.962	(1)	Semestral	09.05.19	09.11.33
BID 2785	USD	7.803.942	(1)	Semestral	15.05.19	15.11.37
BID 2790	USD	26.000.301	(1)	Semestral	15.05.19	15.11.37
BID 3258	USD	33.131.133	(1)	Semestral	15.01.19	15.01.40
BID 3259	USD	11.171.279	(1)	Semestral	15.01.19	15.01.40
CAF MALDONADO	USD	5.049.163	Libor 6 Meses + 2,75%	Semestral	14.06.19	14.06.19
CAF 8018	USD	40.389.611	Libor 6 Meses + 3,10%	Semestral	15.03.19	15.09.27
CAF FASE II	USD	22.131.352	Libor + 2,05%	Semestral	11.06.19	9.6.35
FONPLATA	USD	9.127.953	(3)	Semestral	12.03.19	15.11.30
BROU - capital de trabajo	UI	5.706.682	6,25%	Semestral	20.01.19	20.01.19
BROU - préstamo financiero	USD	11.135.790	6,25%	Semestral	22.02.19	22.11.22
BROU - préstamo promocional	UI	190.902.079	7,00%	Semestral	04.05.19	04.05.27
BBVA largo plazo	USD	3.888.093	4,15%	Mensual	08.01.19	08.11.20
BBVA largo plazo	UI	85.005.896	7,25%	Mensual	01.01.19	01.09.23
SANTANDER largo plazo	UI	246.595.677	6,85%	Mensual	08.01.19	08.05.23
ITAÚ largo plazo	UI	176.570.611	6,90%	Mensual	04.01.19	30.08.22
CITI largo plazo	UYU	83.885.417	16,75%	Mensual	22.01.19	28.10.21
CITI largo plazo	UI	7.407.423	4,15%	Mensual	22.01.19	22.11.19
SCOTIABANK largo plazo	UI	11.721.245	5,65%	Mensual	29.01.19	29.04.19
FIDEICOMISO Serie I	UI	250.022.568	3,11%	Trimestral	30.03.19	30.06.39
FIDEICOMISO Serie II	UI	250.023.552	3,45%	Trimestral	30.03.19	30.06.40

MEF*- Ministerio de Economía y Finanzas

Monto*- capital e intereses devengados del próximo vencimiento a fecha de Balance

(1) Libor 3 Meses + Margen de fondeo + Margen de préstamos BID

(2) Libor 6 Meses + Margen de Financiamiento

(3) 50% del préstamo con tasa 1,99% y el otro 50% con tasa Libor 6 meses + 2,64%

5.8 Previsiones para contingencias

Derivadas del desempeño de la actividad, se presentan situaciones en las que la Entidad 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 OSE

Existen 98 juicios en curso por un monto pretendido total de: \$ 281.871.514, US\$ 4:022.940 y UR 1.851; equivalentes a \$ 414.266.029 al 31 de diciembre de 2018. El monto referido corresponde a las pretensiones

reclamadas a la fecha de cierre de ejercicio.

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

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

	2018	2017
Saldo inicial	158.673.676	166.472.819
Dotaciones e incrementos	255.674.286	-
Importes utilizados contra la previsión	(81.933)	(7.799.143)
Total	414.266.029	158.673.676

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

Al cierre del ejercicio 2018 están pendientes 121 acciones promovidas por OSE por un monto reclamado total de \$ 19:042.626. Al cierre del ejercicio 2017 se encontraban pendientes 108 acciones promovidas por OSE por un monto reclamado total de \$ 18:103.273.

5.9 Provisión beneficios al personal

	2018	2017
Provisión para aguinaldo	28.934.401	27.048.827
Provisión para licencia	545.243.181	527.959.146
Provisión quebrantos a liquidar	442.804	518.798
Provisión sistema de remuneración variable	234.554.448	250.064.106
Total	809.174.834	805.590.877

Previsión Sistema de Remuneración Variable (SRV)

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

5.10 Patrimonio neto

5.10.1 Aportes a capitalizar

	2018	2017
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 5a. línea R.D. 2454/94	1.312.561.848	1.312.561.848
Aportes de tuberías económicas	240.732.191	240.732.191
Aportes Decreto 73/90 tarifa adicional	134.013.316	134.013.316
Aporte MEVIR	180.254.582	168.242.604
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 frentistas Ley 14.497	2.136.874	2.136.874

Aportes a capitalizar convenio MIDES	762.489	762.489
Aporte contribución especial Ley 14.593	415.937	415.937
Aportes de contratistas	252.406	252.406
Total de capital y aportes	2.465.223.646	2.453.211.668

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, 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".

5.10.2 Reservas fiscales

No se constituyeron reservas fiscales en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

5.10.3 Resultados acumulados

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

5.11 Cuentas de orden

	2018	2017
Valores recibidos en garantía m/e	3.628.349.762	3.272.711.605
Cartas de crédito financiamiento interno	18.343.958	49.593.102
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	146.175	146.175
Total	4.018.442.032	3.694.053.019

Nota 6 - Información referente a partidas del estado de resultados

6.1 Detalle de los ingresos por su naturaleza

Venta de agua potable	2018	2017
Ingresos por venta de agua	6.841.731.375	6.478.049.127
Ingresos por cargos fijos	4.172.325.475	3.845.581.924
Total	11.014.056.850	10.323.631.051
Otros ingresos operativos	2018	2017
Conexiones	191.395.422	180.837.729
Envío de facturas	223.978.172	215.094.727
Prolongaciones	39.754.166	37.970.539
Cortes	126.017.772	120.903.640
Servicio de incendio	17.986.236	22.570.867
Otros	169.023.633	121.677.497
Total	768.155.401	699.054.999
Otros ingresos diversos	2018	2017
Donaciones	88.972.715	38.995.629
Ingresos por indemnizaciones	10.344.832	8.000.402
Diferencia de inventario	2.675.518	519.417

Ingresos prestación de información saneamiento	2.115.130	1.433.400
Comisiones	5.265.532	5.792.218
Ingresos por venta de bienes de uso	-	183.039.138
Diversos	43.320.078	31.179.765
Total	152.693.805	268.959.969

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 2018:

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	de Total
Gastos de personal			
Sueldo básico	323.267.610	533.800.009	857.067.619
Compensaciones fijas	240.106.778	396.479.563	636.586.341
Otras partidas remuneratorias	492.195.329	812.744.188	1.304.939.517
Gastos de alimentación	196.740.998	324.871.231	521.612.229
Cargas sociales	122.616.908	202.472.826	325.089.734
Aguinaldo	96.827.270	159.887.339	256.714.609
Licencias	13.601.278	22.459.292	36.060.569
Total	1.485.356.171	2.452.714.448	3.938.070.618

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	de Total
Servicios contratados			
Otros servicios contratados	427.151.768	689.296.706	1.116.448.473
Servicios contratados de funcionamiento	334.431.438	539.673.497	874.104.935
Gastos de transporte	128.278.798	207.004.066	335.282.864
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	124.705.625	201.238.022	325.943.647
Arrendamientos	93.683.959	151.178.221	244.862.180
Servicios básicos	43.929.155	70.888.672	114.817.827
Publicidad y propaganda	1.034.012	1.668.589	2.702.601
Asesoramiento	21.678.719	34.983.046	56.661.765
Total	1.174.893.474	1.895.930.819	3.070.824.292

A continuación, se presenta el detalle de gastos por su naturaleza por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017:

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	de Total
Gastos de personal			
Sueldo básico	303.825.435	518.566.958	822.392.393
Compensaciones fijas	218.766.633	373.389.238	592.155.871
Otras partidas remuneratorias	470.962.144	803.834.633	1.274.796.777
Gastos de alimentación	185.558.734	316.710.247	502.268.981
Cargas sociales	113.492.325	193.707.843	307.200.168
Aguinaldo	90.547.572	154.545.912	245.093.484
Licencias	20.174.854	34.434.288	54.609.142
Total	1.403.327.697	2.395.189.119	3.798.516.816

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	de Total
Servicios contratados			
Otros servicios contratados	291.372.166	682.872.111	974.244.277
Servicios contratados de funcionamiento	253.110.329	593.199.841	846.310.080
Gastos de transporte	96.467.269	226.084.766	322.552.035
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	73.344.673	171.893.672	245.238.345
Arrendamientos	61.965.431	145.224.801	207.190.232
Servicios básicos	31.596.377	74.050.604	105.646.981
Publicidad y propaganda	1.445.069	3.386.724	4.831.793
Asesoramiento	13.812.551	32.371.677	46.184.228
Total	823.113.775	1.929.084.196	2.752.197.971

Nota 7 - Posición en moneda extranjera

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

	Moneda de origen					Total equiv.
	US\$	€	Unidades indexadas	Libras inglesas	UR	\$
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades	17.582.844	14.438				570.324.757
Créditos por ventas	1.240.208					40.190.189
Otros créditos	376.702	77			37.105	13.736.081
Total Activo Corriente	19.199.755	14.515	-	37.105	-	624.251.027
TOTAL ACTIVO	19.199.755	14.515	-	37.105	-	624.251.027

Pasivo**Pasivo corriente**

Deudas comerciales	(10.862.754)	(615.486)		(8.883)	(227.431)	(625.236.915)
Deudas diversas	(3.889)				(100)	(236.043)
Deudas financieras	(23.713.119)		(306.158.081)			(2.001.473.816)
Total pasivo corriente	(34.579.762)	(615.486)	(306.158.081)	(8.883)	(227.531)	(2.626.946.775)
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	(250.672.513)	(615.486)	(1.251.224.037)	(8.883)	(227.531)	(13.435.823.814)
POSICIÓN NETA PASIVA	(231.472.759)	(600.971)	(1.251.224.037)	28.222	(227.531)	(12.811.572.787)

Los principales saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017:

	Moneda de origen					Total equiv.
	US\$	€	UI	Libras inglesas	UR	\$
Activo						
Activo corriente						
Disponibilidades	14.788.181	3.440	-	-	-	426.122.167
Cuentas comerciales por cobrar	1.316.823	-	-	-	-	37.933.713
Otros cuentas por cobrar	531.295	24.777	-	37.105	-	17.607.726
Total activo corriente	16.636.299	28.217	-	37.105	-	481.663.606
Total activo	16.636.299	28.217	-	37.105	-	481.663.606
Pasivo						
Pasivo corriente						
Cuentas comerciales a pagar	(10.204.711)	(1.038.844)	(81.000)	(7.319)	(233.980)	(569.424.623)
Otras cuentas a pagar	-	-	-	-	(100)	(102.175)
Deudas financieras	(30.793.414)	-	(323.310.686)	-	-	(2.092.340.260)
Total pasivo corriente	(40.998.124)	(1.038.844)	(323.391.686)	(7.319)	(234.080)	(2.661.867.059)
Pasivo no corriente						
Deudas financieras	(203.566.707)	-	(982.900.303)	-	-	(9.528.313.788)
Total pasivo no corriente	(203.566.707)	-	(982.900.303)	-	-	(9.528.313.788)
Total pasivo	(244.564.831)	(1.038.844)	(1.306.291.989)	(7.319)	(234.080)	(12.190.180.847)
Posición neta pasiva	(227.928.532)	(1.010.627)	(1.306.291.989)	29.786	(234.080)	(11.708.517.241)

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 de la Entidad y las políticas de gestión de los mismos.

8.1 Gestión de la estructura de financiamiento

La Entidad 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 5.7, 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:

	2018	2017
Deuda (i)	13.396.789.919	12.431.561.710
Efectivo y equivalentes	(936.838.069)	(1.214.576.062)
Deuda neta	12.459.951.850	11.216.985.648
Patrimonio (ii)	40.254.447.434	39.148.693.077
Deuda neta sobre patrimonio	31%	29%

(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 expuesta 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 en moneda extranjera de la Entidad en caso de: escenario 1 devaluación del 1,83%, escenario 2 devaluación del 7,57%, escenario 3 devaluación 11,09% 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	-	142.470.483
Escenario 2: Devaluación	-	588.590.177
Escenario 3: Devaluación	-	862.018.376

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.

	31/12/2018	31/12/2017
Moneda Local	46%	42%
Moneda Extranjera	54%	58%
	100%	100%

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 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 31/12/18. Se tomaron en cuenta tres escenarios con incrementos 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:

	Incremento en \$
Escenario de expectativas analistas financieros con tasa anual promedio 3,060% a 6 meses y 3,044% a 3 meses	7.704.166
Escenario de pesimismo moderado con tasa anual promedio 3,102% a 6 meses y 3,086% a 3 meses	9.554.974
Escenario pesimista con tasa anual promedio 3,145% a 6 meses y 3,128% a 3 meses	11.431.214

Swaps de tasa de interés

En diciembre de 2013, la Entidad contrató instrumentos derivados con Citibank N.A New York y Santander, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por los préstamos BIRF 7475, CAF Maldonado y CAF Maldonado ampliación. Cabe decir que el instrumento asociado al préstamo BIRF 7475 fue cancelado en este ejercicio. Los swaps fueron contabilizados a valores razonables al cierre del ejercicio 2018.

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

Swaps Citibank N.A New York:

1) CAF Maldonado

- Monto nocional

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

- Tasa de interés

- Citibank N.A New York: USD- LIBOR- BBA a seis meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- La Entidad paga una tasa fija 1,563%

Swaps Santander:

2) CAF Maldonado ampliación

- Monto nocional

Inicio	Vencimiento	Nocional
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 período de cálculo de intereses.
- La Entidad paga una tasa fija 1,665%

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 31/12/18, 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	122.491.206	274.604.130	1.519.707.390	3.115.947.621	2.073.940.102	7.106.690.449
Deudas financieras a tasa variable	36.082.375	162.002.216	563.130.411	2.834.262.420	5.903.545.907	9.499.023.329
Total	158.573.581	436.606.346	2.082.837.801	5.950.210.041	7.977.486.009	16.605.713.778

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

	31/12/2017	31/12/2018
Corriente	18%	16%
No corriente	82%	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 2018:

Saldos	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)
Disponibilidades	894.216.694
Cuentas comerciales a cobrar	352.088.502
Otros cuentas a cobrar	
Cuentas comerciales a pagar	59.852.682
Deudas financieras	1.222.207.371
Otras cuentas a pagar	194.710.594

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Subsidiarias
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.543.713.171	
Asistencia técnica		6.992.400
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		19.718.179

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 5.290.846 para el 2018.

A continuación, se presentan los saldos y transacciones con partes vinculadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017:

Saldos	Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)
Disponibilidades	695.924.733
Cuentas comerciales a cobrar	230.782.774
Cuentas comerciales a pagar	76.482.324
Deudas financieras	1.374.491.122
Otras cuentas a pagar	180.592.195

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)	Subsidiarias
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.436.932.109	6.617.856
Asistencia técnica		
Venta de UPAS	7.674.296	
Compra de servicios y suministros	1.480.012.248	
Intereses perdidos	137.871.375	
Intereses ganados (colocaciones)	8.228.483	34.158.206
Distribución de dividendos		

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 4.985.391 para el 2017.

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
2018	4.124	8	80
2017	4.271	9	91
2016	4.375	3	120
2015	4.285	21	97
2014	4.517	125	137

10.2 Ingresos totales de la Entidad:

	2018
Ingresos por venta de agua potable	11.014.056.850
Ingresos por servicios de alcantarillado	1.963.920.716
Otros ingresos operativos	768.155.401
Ingresos por leasing y canon UPAS representantes	5.733.726
Bonificación asentamientos	(156.397.541)
Bonificación MIDES	(163.748.453)
Total ingresos de explotación	13.431.720.699

	2018
Intereses ganados	89.528.789
Otros ingresos financieros	365.344.713
Resultado por inversión	17.256.861
Resultado por tenencia de instr. derivados	1.669.480
Total ingresos financieros	473.799.843

	2018
Ingresos diversos	152.693.813
Total ingresos diversos	152.693.813

10.3 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2018

	2018
Impuesto al patrimonio	562.590.444
IRAE	93.963.395
IVA	826.322.055
Tasa Tribunal de Cuentas	2.095.959
Tasa URSEA	27.043.337
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	45.976.788

En enero 2019 se pagó:

IRAE Anticipo 12/2018	10.090.716
IP Anticipo 12/2018	48.566.449
IVA Diciembre 2018	63.117.083
Tasa de URSEA Diciembre 2018	2.167.737
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	3.563.581

10.4 Transferencias a Rentas Generales:

No se efectuaron transferencias a Rentas Generales.

10.5 Información sobre utilidades y costos desagregados por actividades

	2018				2017
	Agua Potable	Alcantarillado	Otros	Total	Total
Ingresos de explotación	11.442.760.533	1.982.839.144	6.121.023	13.431.720.700	12.583.005.976
Costos de explotación	(9.943.960.818)	(2.028.734.382)	(6.022.892)	(11.978.718.091)	(10.976.643.530)
Resultado de explotación	1.498.799.716	(45.895.238)	98.131	1.453.002.609	1.606.362.446
Ingresos financieros	361.916.181	111.883.663		473.799.844	427.562.623
Costos financieros	(1.042.603.022)	(205.834.920)		(1.248.437.942)	(445.447.169)
Resultado financiero	(680.686.840)	(93.951.258)		(774.638.098)	(17.884.546)
Otros resultados	463.144.751	69.833.700		532.978.451	678.049.180
Resultado neto	1.281.257.627	(70.012.795)	98.131	1.211.342.962	2.266.527.080

Nota 11 - Hechos posteriores

Con fecha 28 de febrero de 2019 vence el plazo del Contrato de Concesión celebrado, con fecha 7 de setiembre de 1993, entre OSE y Aguas de la Costa S.A. para el suministro de agua y saneamiento al este del arroyo Maldonado (ver nota 5.3), lo que constituye la principal actividad de esta última empresa.

En virtud de los términos del referido contrato, la Sociedad debe traspasar a OSE los servicios y bienes asociados a dicha concesión. Una vez finalizado dicho traspaso, se iniciarán los trámites para la liquidación de la Sociedad de acuerdo a la legislación vigente.

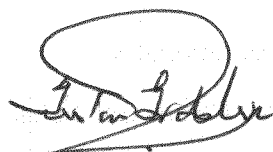
Según consta en los estados financieros de Aguas de la Costa S.A. cerrados al 31/12/2018, y su correspondiente dictamen de auditor externo, los mismos no han sido preparados siguiendo la hipótesis de negocio en marcha, sino que han sido elaborados a valores de liquidación. En este ejercicio dichos estados se presentan consolidados con los de OSE.

Con fecha 1 de marzo de 2019, se suscribió entre los accionistas de la Sociedad y OSE el correspondiente documento del traspaso, con vigencia a partir del 1 de marzo de 2019.

De conformidad con lo establecido en la ley N° 17.902 al finalizar la concesión, el servicio es asumido por la Unidad de Gestión Desconcentrada de Maldonado (UGD), quien toma a su cargo la prestación de los referidos servicios.



Crá. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable



Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable



Ing. Milton Machado
Presidente