

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

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

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

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

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Cuadro de propiedad, planta y equipo

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

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

Opinión con salvedades

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

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

Fundamentos para la opinión con salvedades

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

Bases para la opinión con salvedades

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

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

El saldo del rubro Impuesto diferido por aproximadamente \$ 3.188.000.000 surge por diferencias temporales generadas sustancialmente por la Propiedad, planta y equipo y las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. La recuperabilidad futura de dicho activo reconocido por la Entidad requiere la realización de una proyección, la cual es muy sensible a la rentabilidad y al margen operativo que pueda obtener la Entidad en los años futuros relacionados con la vida de útil de la Propiedad, planta y equipo y los años de prescripción de la deducción de las Pérdidas de ejercicios anteriores. De acuerdo a lo expresado anteriormente, no contamos con una proyección formal para evaluar la mencionada recuperabilidad del activo por impuesto diferido.

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

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

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

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

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

Énfasis en ciertos asuntos

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

Otros asuntos

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

Otras informaciones

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

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

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

Responsabilidad de la Dirección por los Estados Financieros

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

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

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

Adicionalmente:

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

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

7 de abril de 2017


José Luis Rey
Socio, Deloitte S.C.

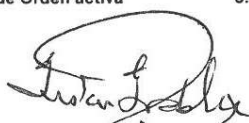


Administración de Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

Estado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	Notas	2016	2015		Notas	2016	2015
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Disponibilidades				Cuentas comerciales a pagar	5.6		
Caja		6.028.393	6.549.129	Proveedores por Importaciones		45.638.127	17.418.504
Bancos		835.934.394	763.169.870	Proveedores locales		1.725.834.350	2.032.371.859
		841.962.787	769.718.999			1.771.472.477	2.049.790.363
Inversiones en activos financieros	5.1			Deudas financieras			
Letras de regulación monetaria		147.668.033	-	Préstamos e intereses a pagar	5.7	3.512.171.394	2.675.408.483
		147.668.033	-			3.512.171.394	2.675.408.483
Cuentas comerciales por cobrar				Otras cuentas a pagar			
Deudores por ventas y servicios	5.2	3.658.716.747	3.426.229.556	Haberess del personal		176.696.553	166.368.843
Servicios prestados no facturados		591.418.537	529.715.914	Cargas sociales a pagar		127.971.788	108.798.120
Deudores por leasing - UPAS		25.183.463	21.629.735	Provisiones beneficios al personal	5.9	707.348.342	675.981.311
Previsión deudores incobrables	5.2	(2.318.529.371)	(2.237.431.271)	Acreedores fiscales		144.406.054	92.671.024
		1.956.789.376	1.740.143.934	Otras deudas		55.133.034	61.853.619
Otras cuentas por cobrar						1.211.555.771	1.105.672.917
Anticipos a proveedores		48.866.772	109.425.523	Previsiones			
Anticipos al personal		2.610.179	1.043.830	Previsión para contingencias	5.8	166.472.819	184.593.689
Créditos fiscales		223.058.884	192.657.456				
Diversos		50.275.347	201.913.998	Total pasivo corriente		6.661.672.461	6.015.465.452
		324.811.182	505.040.807	Pasivo no corriente			
Inventarios				Deudas financieras			
Materiales en almacenes		454.172.658	425.962.744	Préstamos largo plazo	5.7	8.944.763.745	8.745.730.108
Importaciones en trámite		20.364.894	14.991.919				
		474.537.552	440.954.663	Total pasivo no corriente		8.944.763.745	8.745.730.108
Total activo corriente		3.745.768.930	3.455.858.403	Total pasivo		15.606.436.206	14.761.195.560
Activo no corriente				Patrimonio	5.10		
Inventarios				Capital		2.442.107.371	1.910.256.547
Materiales en almacenes		350.126.639	386.966.141	Reservas por reexpresiones		27.205.735.895	25.092.855.428
Propiedad, planta y equipo				Reservas		2.256.018.171	2.256.018.171
Propiedad, planta y equipo - neto		44.652.780.649	40.012.634.890	Resultados acumulados		4.604.805.046	3.340.776.931
Inversiones				Total patrimonio		36.508.666.483	32.599.907.077
Inversión en subsidiarias	5.3	131.516.500	121.610.429				
Valor Llave	5.3	46.541.255	46.541.255				
Inversiones en negocios conjuntos	5.4	-	294.990				
		178.057.755	168.446.674				
Activo por impuesto diferido	5.5	3.188.368.716	3.337.196.529				
		3.188.368.716	3.337.196.529				
Total activo no corriente		48.369.333.759	43.905.244.234				
Total activo		52.115.102.689	47.361.102.637	Total pasivo y patrimonio		52.115.102.689	47.361.102.637
Cuentas de Orden activa	5.11	3.521.874.265	3.536.662.517	Cuentas de Orden pasiva	5.11	3.521.874.265	3.536.662.517


Cr. Gustavo Goerckler
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 del resultado integral


por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	Notas	2016	2015
Ingresos operativos			
Ingresos por venta de agua potable	6.1	8.892.989.220	8.624.845.719
Ingresos por servicios de alcantarillado		1.649.246.382	1.487.422.382
Otros ingresos operativos	6.1	398.785.308	358.535.367
Ingresos por Leasing y Cannon UPAS representantes		13.710.606	4.075.528
Bonificación asentamientos		(108.109.337)	(497.461.962)
Bonificación MIDES		(111.049.532)	(106.653.777)
Recupero Maldonado	4.19.7	-	176.019.518
Bonificación Maldonado	4.19.4	-	(176.027.952)
		10.735.572.647	9.870.754.823
Costos de servicios prestados			
Gastos de personal	6.2	(1.104.200.944)	(1.153.780.507)
Energía y fluidos		(969.956.773)	(827.549.906)
Materiales y suministros		(759.872.216)	(677.229.893)
Servicios contratados	6.2	(750.969.292)	(662.536.767)
Amortizaciones y bajas		(1.133.648.567)	(1.159.648.268)
Otros		(6.209.597)	(20.876.683)
		(4.724.857.389)	(4.501.622.023)
Resultado bruto		6.010.715.258	5.369.132.800
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal	6.2	(2.461.997.275)	(2.087.413.517)
Energía y fluidos		(80.639.965)	(113.958.854)
Impuesto al patrimonio		(378.021.194)	(372.132.076)
Pérdida por deudores incobrables	5.2	(177.011.740)	(299.771.335)
Materiales y suministros		(231.007.665)	(168.514.560)
Servicios contratados	6.2	(1.722.429.617)	(1.500.265.052)
Amortizaciones y bajas		(220.880.108)	(318.722.632)
Otros		(142.620.074)	(151.007.048)
		(5.414.607.638)	(5.011.785.075)
Resultados diversos			
Otros ingresos diversos	6.1	88.592.475	112.724.713
Otros gastos diversos		(12.746.012)	(11.085.913)
		75.846.463	101.638.800
Resultados financieros			
Intereses ganados		60.438.899	55.173.370
Otros ingresos financieros		311.310.569	261.571.670
Diferencias de cambio		(130.808.787)	(1.495.944.084)
Intereses perdidos		(178.636.372)	(134.438.921)
Resultado por inversión		19.333.185	10.729.805
Resultado por tenencias de instrumentos derivados		(4.317.275)	(25.522.421)
Otros gastos financieros		(38.022.819)	(18.562.611)
		39.297.400	(1.346.993.192)
Resultado antes de impuestos		711.251.483	(888.006.667)
Impuesto a la renta	5.5	552.776.632	712.954.207
Resultado de ejercicio		1.264.028.115	(175.052.460)
Otros resultados integrales			
Tasación de propiedad, planta y equipo	4.7	2.806.881.461	1.128.395.977
Movimientos en Aguas de la Costa		10.104.804	11.507.649
Otros		(2.385.433)	-
Impuesto diferido	5.5.3	(701.720.365)	(282.098.994)
Resultado integral del ejercicio		3.376.908.582	682.752.171

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 2016

(en pesos uruguayos)

	Nota	2016	2015
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		711.251.483	(888.006.667)
<i>Ajustes</i>			
Amortizaciones	Anexo	1.386.008.674	1.486.924.672
Resultado por inversión en otras empresas		(19.333.185)	(10.729.805)
Diferencia de cambio asociado a efectivo y equivalentes		(10.293.221)	(64.021.173)
Diferencia de cambio por UR asociado a obras MEVIR		(39.308.590)	(33.796.323)
Ingresos devengados no facturados		(61.702.623)	(79.986.965)
Recupero Maldonado	4.19.7	-	(176.019.518)
Deudores incobrables	5.2	177.011.740	299.771.335
Resultado por baja propiedad, planta y equipo		12.467.552	9.919.971
Resultado por inversión en letras de regulación monetaria		-	(5.966.915)
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		148.384.155	1.531.206.112
Intereses de préstamos		178.636.372	134.438.921
Resultado por provisión de litigios		(18.120.870)	(20.887)
Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos		2.465.001.487	2.203.712.758
<i>Variaciones de rubros operativos</i>			
Cuentas comerciales por cobrar		(331.954.559)	(437.993.754)
Otras cuentas por cobrar		5.710.107	73.072.048
Inventarios		3.256.613	(48.397.504)
Cuentas comerciales a pagar		(134.744.924)	(67.738.308)
Otras cuentas a pagar		105.882.854	(11.488.487)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		2.113.151.578	1.711.166.754
Impuesto a la renta pagado		(115.920)	(204.360)
Efectivo proveniente de actividades operativas		2.113.035.658	1.710.962.394
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Inversiones en activos financieros		-	91.368.713
Cobranza de dividendos		19.826.908	15.065.581
Aportes pendientes de capitalizar en subsidiarias		(1.500.000)	(1.200.000)
Pago de obras en curso realizadas en ejercicios anteriores		(69.237.287)	(54.760.321)
Incorporaciones de propiedad, planta y equipos y obras en curso		(3.250.302.219)	(2.241.001.834)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(3.301.212.598)	(2.190.527.862)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pagos de Intereses		(480.385.689)	(364.795.925)
Obtención neta de deudas financieras		1.189.161.710	767.076.166
Recupero Maldonado y aporte de Rentas Generales	4.19.7	689.019.519	-
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		1.397.795.540	402.280.241
Variación neta de disponibilidades		209.618.600	(77.285.227)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		769.718.999	782.983.053
Efectos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes		10.293.221	64.021.173
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	4.22	989.630.820	769.718.999

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

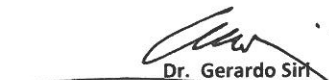
Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Reservas por reexpresiones	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2014		1.903.368.800	24.235.050.796	2.256.018.171	3.416.328.261	31.810.766.028
Modificaciones a los saldos iniciales	4.23				99.501.131	99.501.131
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2014		1.903.368.800	24.235.050.796	2.256.018.171	3.515.829.392	31.910.267.159
Movimientos del ejercicio						
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	4.7	-	846.296.983	-	-	846.296.983
Aportes	5.10	6.887.747	-	-	-	6.887.747
Movimientos en Aguas de la costa		-	11.507.649	-	-	11.507.649
Resultado del ejercicio		-	-	-	(175.052.461)	(175.052.461)
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2015		1.910.256.547	25.092.855.428	2.256.018.171	3.340.776.931	32.599.907.077
Movimientos del ejercicio						
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	4.7	-	2.102.775.663	-	-	2.102.775.663
Aportes	5.10	531.850.824	-	-	-	531.850.824
Movimientos en Aguas de la costa		-	10.104.804	-	-	10.104.804
Resultado del ejercicio		-	-	-	1.264.028.115	1.264.028.115
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016		2.442.107.371	27.205.735.895	2.256.018.171	4.604.805.046	36.508.666.483


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Sirl
Secretario General



Ing. Milton Machado
Presidente

Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso al 31 de diciembre de 2016


(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubro	Valores al principio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajustes (Nota 4.7)	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Ajustes (Nota 4.7)	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación												
Bienes de uso general												
Terrenos	1.618.681.848	8.293.136	46.291	15.430.861	(38.722.136)	1.603.637.418	-	-	-	-	-	1.603.637.418
Edificios, Construcciones y Mejoras	16.349.028.194	3.265.658	2.808.979	150.724.517	-	16.500.209.391	6.244.552.184	2.201.451	445.307.672	-	6.687.658.405	9.812.550.986
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	200.123.088	3.950.045	4.644.944	3.953.768	-	203.381.958	125.832.315	3.697.128	9.727.109	-	131.862.296	71.519.661
Equipos de Transporte	620.502.284	2.196.574	6.916.846	17.354.412	-	633.136.423	335.350.471	2.650.059	30.510.757	-	363.211.170	269.925.253
Maquinarias y Herramientas Mayores	509.412.863	7.725.538	10.197.320	72.066.313	-	579.007.395	242.045.157	6.977.529	19.492.395	-	254.560.023	324.447.372
Otros												
Equip.de Procesamiento de Info	416.815.643	15.577.719	4.752.544	6.134.272	-	433.775.090	336.207.240	3.220.403	21.853.196	-	354.840.033	78.935.057
Equip.de Bombeos	1.022.278.496	9.824.710	13.684.114	17.128.358	-	1.035.547.451	643.929.759	8.494.845	45.716.317	-	681.151.231	354.396.220
Equipos de Laboratorios	145.385.948	1.317.169	1.152.329	9.957.538	-	155.508.326	71.891.708	774.712	7.913.338	-	79.030.334	76.477.993
Equipos Varios	824.815.106	3.920.707	6.606.522	13.901.170	-	836.030.461	442.945.862	4.872.526	29.105.180	-	467.178.516	368.851.945
Instalaciones específicas												
Perforaciones	1.274.845.539	-	5.956.822	40.826.629	-	1.309.715.347	619.784.680	2.402.452	49.957.700	-	667.339.928	642.375.419
Tuberías	12.687.264.683	-	700.970	23.070.006	(380.343.158)	12.329.290.560	433.057.168	-	274.332.627	-	707.389.795	11.621.900.765
Conex de agua y Postes	5.408.986.027	-	21.610	101.698.975	-	5.510.663.391	4.076.950.788	21.610	113.435.283	-	4.190.364.460	1.320.298.931
Medidores	587.935.056	262.094	4.829.690	33.642.024	7.929.553	624.939.037	288.887.304	3.004.539	74.244.284	-	360.127.050	264.811.987
Colectores	7.292.574.775	-	927.695	287.732.256	5.703.363.551	13.282.742.887	2.631.402.626	21.646	228.344.717	3.105.757.974	5.965.483.670	7.317.259.216
Conex.desague	1.222.804.314	-	9.422.090	79.654.500	639.627.468	1.932.664.193	530.555.391	659.546	36.068.099	19.215.843	585.179.787	1.347.484.406
TOTAL BS .EXPLOTACION	50.181.453.864	56.333.352	72.668.765	873.275.599	5.931.855.277	56.970.249.328	17.023.392.653	38.998.445	1.386.008.674	3.124.973.817	21.495.376.698	35.474.872.630
Inversiones en Curso	6.488.343.048	3.157.301.350	-	(880.322.649)	-	8.765.321.748	-	-	-	-	-	8.765.321.748
Obras Mevir a capitalizar (*)	366.230.631	39.308.590	-	7.047.050	-	412.586.271	-	-	-	-	-	412.586.271
TOTAL INV.CURSO-MEVIR	6.854.573.679	3.196.609.940	-	-873.275.599	-	9.177.908.019	-	-	-	-	-	9.177.908.019
TOTAL	57.036.027.543	3.252.943.292	72.668.765	-	5.931.855.277	66.148.157.347	17.023.392.653	38.998.445	1.386.008.674	3.124.973.817	21.495.376.698	44.652.780.649

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


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

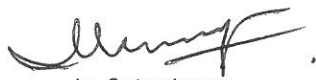
Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso al 31 de diciembre de 2015


(en pesos uruguayos)

Rubro	Valores al principio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias y Ajustes	Ajustes (Nota 4.7)	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación											
Bienes de uso general											
Terrenos	1.606.370.163	3.142.341	-	9.169.345	-	1.618.681.848	-	-	-	-	1.618.681.848
Edificios, construcciones y mejoras	16.062.438.014	8.390.377	10.251.105	288.450.908	-	16.349.028.194	5.811.843.489	13.145	432.721.839	6.244.552.184	10.104.476.010
Mobiliario y equipamiento de oficina	190.739.532	2.692.070	1.927.936	8.619.423	-	200.123.088	117.396.597	1.190.524	9.626.242	125.832.315	74.290.773
Equipos de transporte	472.562.646	1.781.727	2.943.251	149.101.162	-	620.502.284	313.103.162	2.751.899	24.999.209	335.350.471	285.151.812
Maquinarias y herramientas mayores	397.982.255	8.494.500	14.586.001	117.522.109	-	509.412.863	230.398.751	7.138.856	18.785.262	242.045.157	267.367.707
Otros											
Equipos de procesamiento de información	403.414.404	5.443.014	10.412	7.968.638	-	416.815.643	307.910.132	(11.915)	28.285.193	336.207.240	80.608.403
Equipos de Bombeos	934.055.404	19.074.073	9.261.071	75.611.732	-	1.019.480.138	607.724.225	8.987.109	43.960.144	642.697.260	376.782.878
Equipos de Laboratorios	93.774.747	962.331	176.360	10.816.128	-	105.376.845	48.950.682	103.368	5.734.847	54.582.161	50.794.685
Equipos Varios	796.543.977	4.468.369	1.720.770	25.523.530	-	824.815.106	416.015.463	1.524.605	28.455.004	442.945.862	381.869.244
Instalaciones específicas											
Perforaciones	1.218.324.442	30.720	-	99.297.837	-	1.317.652.999	589.994.126	-	48.332.601	638.326.726	679.326.273
Tuberías	21.686.299.516	-	331.791.826	970.200.450	1.128.395.977	23.453.104.118	11.121.500.523	324.663.662	402.059.743	11.198.896.604	12.254.207.514
Conexiones de agua y postes	5.337.515.589	-	-	71.470.438	-	5.408.986.027	3.961.589.975	-	115.360.813	4.076.950.788	1.332.035.239
Medidores	559.270.856	86.902	-	28.577.298	-	587.935.056	212.986.515	(3.192)	75.897.597	288.887.304	299.047.752
Colectores	7.163.197.016	5.413.949	605.955	124.569.765	-	7.292.574.775	2.411.335.014	24.793	220.092.404	2.631.402.626	4.661.172.149
Conexiones desague	1.120.652.804	2.920.103	3.038.555	102.269.962	-	1.222.804.314	498.063.160	121.542	32.613.773	530.555.391	692.248.923
TOTAL BS .EXPLOTACION	58.043.141.365	62.900.475	376.313.242	2.089.168.723	1.128.395.977	60.947.293.298	26.648.811.813	346.504.396	1.486.924.672	27.789.232.089	33.158.061.210
Inversiones en Curso	5.711.567.749	2.844.860.535	-	(2.068.085.236)	-	6.488.343.049	-	-	-	-	6.488.343.049
Obras Mevir a capitalizar (*)	353.517.795	33.796.323	-	(21.083.487)	-	366.230.631	-	-	-	-	366.230.631
TOTAL INV.CURSO-MEVIR	6.065.085.544	2.878.656.858	-	(2.089.168.723)	-	6.854.573.680	-	-	-	-	6.854.573.680
TOTAL	64.108.226.909	2.941.557.333	376.313.242	0	1.128.395.977	67.801.866.978	26.648.811.813	346.504.396	1.486.924.672	27.789.232.089	40.012.634.890

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


 Cr. Gustavo Goeckler
 Gerente Financiero-Contable


 Ing. Gustavo Lorenzo
 Gerente General


 Dr. Gerardo Siri
 Secretario General


 Ing. Milton Machado
 Presidente

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

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

Nota 2 - Estados financieros

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

Nota 3 - Adopción de normas contables adecuadas en el Uruguay

3.1 Bases contables

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

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

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

La norma reseñada fue reglamentada por diversos Decretos del Poder Ejecutivo, en particular por el Decreto 291/014 del 14/10/14, el cual establece que los estados financieros correspondientes a

períodos que comiencen a partir del 1º 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 1º de enero de 2015 debe obligatoriamente cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

3.2 Nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB que entraron en vigencia durante el presente ejercicio

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4 - Principales políticas contables

4.1 Bases de preparación

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

4.2 Saldos en moneda extranjera

Los estados financieros separados 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 \$ 29,34 por dólar al 31 de diciembre de 2016 y \$ 24,948 por dólar al 31 de diciembre de 2015).

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

4.3 Corrección monetaria

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

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

Por consiguiente, todos los importes en moneda nacional correspondientes al ejercicio 2016 están expresados en pesos uruguayos históricos, salvo los correspondientes a activos, pasivos, ajustes al patrimonio, reservas y resultados de ejercicios anteriores, que cuando corresponde, incluyen el ajuste por inflación practicado hasta el 31/12/11.

4.4 Definición de capital a mantener

El concepto de capital adoptado es el de capital financiero.

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

4.5 Inventarios

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

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

4.6 Cuentas comerciales por cobrar

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los créditos de dudoso cobro que deben ser provisionados, considerando la existencia de indicios de incobrabilidad y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados. Es por ello que 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
Tuberías fundición dúctil y hierro fundido	80
Tuberías de hormigón	60
Redes de cloacas de hormigón	60
Conexiones de desagüe de hormigón	60
Ingeniería civil	50
Edificios	50
Unidad potabilizadora fija	50
Construcciones, depósitos y estructuras de hormigón y metálicas	50
Tuberías de acero	50
Tuberías de P.V.C.	50
Unidad potabilizadora transportable	30
Mejoras edilicias mayores	30
Tuberías de fibrocemento	30
Conexiones de agua de plomo	30
Subestaciones eléctricas	30
Perforaciones	25
Conexiones de agua de HO.GALV	25
Redes de cloacas de plástico	25
Conexiones de desagüe PVC	40
Equipo de bombeo monoblock eléctrico	20
Construcciones y mejoras menores	10
Equipos de transporte	10
Medidores	7

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para las redes de saneamiento se utilizó como herramienta el Sistema GIS para determinar la existencia al 31/12/2016. Las vidas útiles de fueron asignadas por la Gerencia de Saneamiento y la Jefatura Técnica Departamental de Canelones en base a la experiencia y a informaciones técnicas de los fabricantes. Para los materiales que en la actualidad no se encuentran disponibles en el mercado, resultan obsoletos, o bien la empresa ha decidido su no utilización futura, se utilizó

el criterio general de identificar qué materiales serían efectivamente utilizados en una eventual sustitución. La valorización se realizó de acuerdo al criterio de costo de reposición, esto es, valor de mercado más costos asociados, depreciado en base a las vidas útiles informadas por los técnicos y al año de incorporación que surge de los registros contables. Se realizó el ajuste contable correspondiente

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

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

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

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

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

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

4.8 Activos financieros

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

Método del interés efectivo

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son aquellas inversiones cuyos cobros son de cuantía fija determinable y cuyos vencimientos son fijos y además 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 Inversiones en negocios conjuntos

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

4.11 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.

4.12 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.

4.13 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.

4.14 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.

4.15 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.

4.16 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.

4.17 Impuesto a la renta

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

4.17.1 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.

4.17.2 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.

4.18 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.
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. En ambos casos la vigencia es a partir del 01/11/11 hasta el 31/12/12.

6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2‰ (dos por mil) sobre el total del ingreso por la prestación gravada. El Decreto N° 544/003 confirmó la tasa en el máximo de su tope.
7. A partir del 01/07/07 y como consecuencia de la Ley N° 18.083 de 27/12/06 y Decretos reglamentarios, OSE pasó a ser agente de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR).
8. La Ley N° 19.009 del 22 de noviembre de 2012 de Actividades Postales, obliga a las personas jurídicas habilitadas a verter mensualmente a la Unidad Reguladora de Servicios de Comunicaciones (URSEC) el producido de la Tasa de Financiamiento del Servicio Postal Universal.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.19 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.

4.19.1 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.

4.19.2 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 2016, se considera la información de la facturación emitida con posterioridad al cierre del ejercicio realizando un análisis individual por suministro.

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

4.19.3 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 2016, se realiza un procedimiento similar al efectuado para la estimación de los devengados por la venta de agua no facturada.

4.19.4 Bonificaciones

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

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

4.19.5 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.

4.19.6 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.

4.19.7 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”.

- **Bonificaciones Maldonado**

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

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

4.20 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.

4.21 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 2016, son similares a los criterios aplicados en el ejercicio anterior excepto por lo indicado en la Nota 4.23.

4.22 Estado de flujos de efectivo

A efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades e Inversiones en activos financieros que se van a realizar en un plazo menor a 90 días. A continuación se presenta la composición de efectivo y equivalentes considerados para la elaboración del estado de flujo de efectivo:

	2016	2015
Disponibilidades	841.962.787	769.718.999
Letras de regulación monetaria	147.668.033	-
	989.630.820	769.718.999

4.23 Modificaciones a las cifras correspondientes al ejercicio anterior

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

	Activo	Pasivo	Patrimonio (sin resultado del ejercicio)	Resultado	Ref.
Cifras previamente emitidas	46.774.304.782	(14.564.572.171)	(32.675.458.406)	465.725.795	
Capitalización de intereses	586.797.855	-	(296.124.520)	(290.673.335)	(1)
Gastos con Intendencias no contabilizados	-	(157.340.852)	157.340.852		(2)
Ajuste provisión acreedores	-	(39.282.537)	39.282.537	-	
Cifras modificadas al 31.12.15	47.361.102.637	(14.761.195.560)	(32.774.959.537)	175.052.460	

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

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

5.1 Inversiones en activos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 la Entidad mantenía inversiones en activos financieros hasta su vencimiento de acuerdo al siguiente detalle:

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

Fecha de compra	Vencimiento	Moneda	Valor en moneda de origen	Tasa	Total equivalente en \$
22/12/2016	13/02/2017	\$	60.000.000	11,00%	60.000.000
22/12/2016	01/03/2017	\$	90.000.000	11,15%	90.000.000
					150.000.000
				Intereses a vencer	(2.331.967)
					147.668.033

Al 31 de diciembre de 2015 la Entidad no mantenía inversiones en activos financieros hasta su vencimiento.

5.2 Cuentas comerciales por cobrar

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

	2016	2015
Deudores particulares	1.892.283.507	1.681.160.461
Deudores oficiales	678.890.554	848.621.744
Deudores por convenios	1.083.593.370	892.631.641
Deudores en gestión judicial	987.905	854.299
Deudores credimat	2.961.411	2.961.411
	3.658.716.747	3.426.229.556

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

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

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

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

	2016	2015
0 a 60 días	844.479.559	794.776.328
60 a 90 días	24.517.702	49.937.450
90 a 360 días	195.280.377	206.000.385
>360 días	828.005.869	630.446.298
Total	1.892.283.507	1.681.160.461

La Entidad mantiene como política la formación de una previsión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos deudores difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos.

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

	2016	2015
Saldo inicial	(2.237.431.271)	(2.128.535.990)
Constituciones	(177.011.740)	(299.771.335)
Desafectaciones	95.913.640	190.876.054
Saldo final	(2.318.529.371)	(2.237.431.271)

5.3 Inversiones en subsidiarias

La Entidad mantiene inversiones en dos subsidiarias 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.

Manantial Dorado S.A.

Manantial Dorado S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas. Desde su creación y hasta el cierre del ejercicio 2015, su capital accionario pertenece a la Corporación Nacional para el Desarrollo (5%) y a OSE (95%). Por contrato de fecha 22 de febrero de 2016 la CND vende cede y transfiere, libre de obligaciones y gravámenes a OSE, quien en tales conceptos adquiere y acepta la totalidad del capital accionario que le corresponde en Manantial Dorado SA y que asciende a la suma de \$ 400.000 discriminados según el siguiente detalle: 120.000 acciones nominativas de un valor total de \$ 120.000, Certificado Provisorio N°2 emitido por Manantial Dorado SA el 10 de mayo de 2012 por la suma de \$ 157.895 y Certificado Provisorio N°4 por la suma de \$ 122.105. Esta compraventa comprende todos los derechos políticos y económicos, presentes, pasados y futuros que emanen de las Acciones sin ninguna limitación o excepción.

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

Al 31 de diciembre de 2016, la empresa presenta un saldo de patrimonio negativo, el cual ha sido ocasionado por los resultados de pérdida de los últimos ejercicios económicos. Si bien esta situación configura causal de disolución de acuerdo a lo establecido por el Art. 159 numeral 6) de la Ley N° 16.060, la Dirección de la Sociedad ha confirmado su intención de seguir operando y ha adoptado medidas con el objetivo de disminuir sus costos fijos, adoptando las medidas necesarias para revertir dicha situación en el corto plazo.

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 (*)	
		2016	2015	2016	2015
Aguas de la Costa S.A.	Maldonado	60%	60%	131.516.500	121.610.429
Manantial Dorado S.A.	Montevideo	100%	95%	(844.956)	(2.026.142)
				130.671.544	119.584.287

(*) El valor contable acreedor de Manantial Dorado S.A. se encuentra contabilizado dentro del capítulo "Otras Deudas".

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 las subsidiarias:

	Aguas de la Costa		Manantial Dorado S.A.	
	2016	2015	2016	2015
Total de activos	246.606.851	228.420.728	4.595.688	2.244.499
Total de pasivos	27.412.685	25.736.680	5.440.644	4.377.280
Activos netos	219.194.166	202.684.048	(844.956)	(2.132.781)
Participación de OSE	60%	60%	100%	95%
	131.516.500	121.610.429	(844.956)	(2.026.142)

	Aguas de la Costa		Manantial Dorado S.A.	
	2016	2015	2016	2015
Resultado bruto	64.174.209	56.704.798	8.911.530	1.202.670
Resultado antes de IRAE	44.967.616	37.934.448	1.181.186	(3.532.683)
Resultado del ejercicio	30.253.332	24.835.210	1.181.186	(3.536.223)
Participación de OSE en el resultado del ejercicio	60%	60%	100%	95%
	18.151.999	14.901.126	1.181.186	(3.359.412)

5.4 Inversiones en negocios conjuntos

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

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

La Sociedad Anónima a tales efectos constituida, denominada Consorcio Canario S.A. actuará exclusivamente como Sub-Ejecutor del Programa, asumiendo responsabilidades por la administración de las contrataciones y la gestión de actividades por encargo de los Organismos Ejecutor y Co-Ejecutor, y transferidas mediante la suscripción de un convenio específico entre ésta y ambos

Organismos. O.S.E. e IMC son titulares de la totalidad de las acciones de la Sociedad Anónima, por partes iguales, siendo ésta una entidad de derecho privado con finalidad pública.

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

A continuación se presenta el valor patrimonial proporcional e información de la Sociedad:

Nombre	Lugar en el que opera	Proporción de acciones y poder de voto obtenido		Valor contable		Actividad principal
		2016	2015	2016	2015	
Consortio Canario S.A.	Canelones	0%	50%	-	294.990	Coordinación y gestión del programa integrado de Saneamiento de Ciudad de la Costa

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	2016	2015
Activo por impuesto diferido	3.188.368.716	3.337.196.529
Pasivo por impuesto diferido	-	-
Activo neto al cierre	3.188.368.716	3.337.196.529

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

	2016	2015
Impuesto diferido (ganancia)	552.892.552	713.158.567
Impuesto corriente	(115.920)	(204.360)
Ganancia neta por impuesto a la renta	552.776.632	712.954.207

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 actual:

	Saldos 31/12/14	Cargo a Resultados	Cargo a Patrimonio	Saldos 31/12/15	Cargo a Resultados	Cargo en Patrimonio	Saldos 31/12/16
Bienes de uso	2.385.429.386	617.164.455	(282.098.994)	2.720.494.847	608.245.240	(701.720.365)	2.627.019.720
Previsión para litigios	46.153.644	(5.222)	-	46.148.422	(4.530.217)	-	41.618.205
Previsión deudores incobrables	113.169.332	77.259.019	-	190.428.351	(82.145.040)	-	108.283.311
Pérdidas fiscales acumuladas	318.016.344	16.386.458	-	334.402.802	27.096.274	-	361.499.078
Previsión SRV	43.368.250	2.353.857	-	45.722.107	4.226.295	-	49.948.402
Total - activo	2.906.136.956	713.158.567	(282.098.994)	3.337.196.529	552.892.552	(701.720.365)	3.188.368.716

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

	2016	2015
Utilidad contable antes de impuestos	711.251.483	(888.006.667)
Impuesto a la Renta aplicable del 25%	(177.812.871)	222.001.667
Ajustes que no generan diferencias temporarias		
Arrendamientos	(1.645.337)	(1.883.230)
Impuestos y sanciones	(94.505.299)	(93.114.040)
Gastos no deducibles	(11.641.077)	(11.398.956)
Recupero de deudores incobrables no deducibles	-	(52.141.404)
Diferencia de índices aj. bienes de uso	1.015.304.200	721.193.341
Aportes de terceros	(5.633.200)	(1.721.937)
Resultados por tenencia de acciones	(8.856.743)	(7.008.690)
Resultado de ejercicios anteriores	49.155.847	-
Pérdidas fiscales no reconocidas	(133.575.911)	-
Otros	(78.012.977)	(62.972.546)
Total ganancia Impuesto a la Renta	552.776.633	712.954.207

5.6 Cuentas comerciales a pagar

El período promedio de crédito otorgado por los proveedores comerciales y oficiales a la Entidad es de 83 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	2016	2015
Cartas de crédito a pagar	12.325	12.325
Proveedores por importación	45.625.802	17.406.179
Total	45.638.127	17.418.504
Proveedores locales	2016	2015
Proveedores comerciales	1.188.833.972	1.336.094.565
Proveedores oficiales	253.682.399	445.541.058
Previsión MEVIR	194.844.267	171.831.008
Garantías depositadas	87.000.414	75.933.658
Proveedores varios	1.473.298	2.971.570
Total	1.725.834.350	2.032.371.859

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	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2016			Saldo en moneda original al 31/12/2016		
		Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
BIRF 7475	UYU	168.326.343	653.502.277	821.828.620	168.326.343	653.502.277	821.828.620
BIRF 8183	USD	15.751.130	519.102.938	534.854.068	536.848	17.692.670	18.229.518
BID 785	USD	95.261.612	95.153.579	190.415.191	3.246.817	3.243.135	6.489.952
MEF (BID 948)	USD	20.590.213	90.112.542	110.702.755	701.780	3.071.320	3.773.100
BID 2095	USD	63.889.640	976.326.965	1.040.216.605	2.177.561	33.276.311	35.453.872
BID 2785	USD	12.622.746	240.054.546	252.677.292	430.223	8.181.818	8.612.041
BID 2790	USD	1.934.607	799.515.000	801.449.607	65.938	27.250.000	27.315.938
BID 3258	USD	3.152.858	563.328.000	566.480.858	107.459	19.200.000	19.307.459
BID 3259	USD	383.066	88.020.000	88.403.066	13.056	3.000.000	3.013.056
CAF 6ª LÍNEA	USD	42.905.230	-	42.905.230	1.462.346	-	1.462.346
CAF Maldonado	USD	222.752.067	366.750.000	589.502.067	7.592.095	12.500.000	20.092.095
CAF 8018	USD	121.531.231	1.074.586.985	1.196.118.216	4.142.169	36.625.323	40.767.492
BROU	USD	364.416.763	407.092.500	771.509.263	12.420.476	13.875.000	26.295.476
BROU	UYU	227.350.289	-	227.350.289	227.350.289	-	227.350.289
BROU	UI	447.119.106	350.227.997	797.347.103	127.460.968	99.840.063	227.301.031
BBVA	USD	192.089.049	211.310.520	403.399.569	6.547.002	7.202.131	13.749.133
BBVA	UI	147.847.517	465.458.083	613.305.600	42.147.131	132.688.890	174.836.021
HSBC	UYU	25.275.392	25.000.000	50.275.392	25.275.392	25.000.000	50.275.392
SANTANDER	USD	511.868.512	-	511.868.512	17.446.098	-	17.446.098
SANTANDER	UI	298.835.467	900.183.141	1.199.018.608	85.189.511	256.616.667	341.806.178
CITI	UI	26.036.508	51.916.778	77.953.286	7.422.269	14.800.000	22.222.269
CITI	UYU	49.252.946	132.619.892	181.872.838	49.252.946	132.619.893	181.872.839
ITAÚ	UI	287.834.273	852.651.226	1.140.485.499	82.053.382	243.066.667	325.120.049
SCOTIABANK	UI	61.431.226	81.850.776	143.282.002	17.512.299	23.333.333	40.845.632
SCOTIABANK	USD	97.163.147	-	97.163.147	3.311.627	-	3.311.627
Total endeudamiento bancario		3.505.620.938	8.944.763.745	12.450.384.683			
Instrumentos financieros derivados (*)		6.550.456	-	6.550.456			
Total deudas financieras		3.512.171.394	8.944.763.745	12.456.935.139			

(*) El saldo corresponde a cuatro contratos de swaps cuyo detalle se encuentra en la Nota 8.2.2

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2015			Saldo en moneda original al 31/12/2015		
		Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
BIRF 4556	USD	150.982.559	825.104.091	976.086.650	5.041.491	27.551.225	32.592.716
BIRF 7475	USD	836.462	258.187.073	259.023.535	27.930	8.621.179	8.649.110
BIRF 8183	USD	7.453.272	-	7.453.272	248.874	-	248.874
MEF (BID 609)	USD	97.280.805	194.250.811	291.531.616	3.248.324	6.486.270	9.734.594
BID 785	USD	21.118.043	112.419.884	133.537.927	705.157	3.753.836	4.458.993
MEF (BID 948)	USD	64.018.041	1.058.843.899	1.122.861.941	2.137.640	35.356.081	37.493.720
BID 2095	USD	11.206.823	258.750.720	269.957.543	374.209	8.640.000	9.014.209
BID 2785	USD	651.429	434.365.670	435.017.100	21.752	14.503.996	14.525.748
BID 2790	USD	1.113.730	314.454.000	315.567.730	37.189	10.500.000	10.537.189
CAF 6ª LÍNEA	USD	87.249.110	43.552.835	130.801.945	2.913.353	1.454.282	4.367.635
CAF	USD						
Maldonado		227.855.294	598.959.981	826.815.274	7.608.364	19.999.999	27.608.364
CAF 8018	USD	5.732.840	607.580.699	613.313.539	191.426	20.287.856	20.479.282
BROU	USD	356.075.471	523.812.704	879.888.174	11.889.791	17.490.741	29.380.532
BROU	UYU	40.169.471	-	40.169.471	40.169.471	-	40.169.471
BROU	UI	145.040.180	578.318.681	723.358.861	44.706.612	178.258.667	222.965.279
BBVA	USD	169.353.357	315.259.021	484.612.378	5.654.914	10.526.881	16.181.794
BBVA	UI	94.624.004	409.931.139	504.555.143	29.166.529	126.355.556	155.522.085
HSBC	UYU	25.413.088	50.000.000	75.413.088	25.413.088	50.000.000	75.413.088
SANTANDER	USD	541.802.115	107.077.913	648.880.028	18.091.429	3.575.461	21.666.890
SANTANDER	UI	211.980.687	813.121.412	1.025.102.098	65.340.090	250.633.333	315.973.423
CITI	UI	24.103.905	72.022.724	96.126.629	7.429.693	22.200.000	29.629.693
CITI	UYU	26.476.955	181.513.172	207.990.129	26.476.956	181.513.173	207.990.129
ITAÚ	USD	110.240.223	-	110.240.223	3.681.055	-	3.681.055
ITAÚ	UI	174.946.810	855.729.450	1.030.676.260	53.924.914	263.766.667	317.691.580
SCOTIABANK	UI	56.831.674	132.474.229	189.305.903	17.517.570	40.833.333	58.350.904
Total endeudamiento bancario		2.652.556.348	8.745.730.108	11.398.286.456			
Instrumentos financieros derivados (*)		22.852.135	-	22.852.135			
Total deudas financieras		2.675.408.483	8.745.730.108	11.398.286.456			

(*) El saldo corresponde a cuatro contratos de swaps cuyo detalle se encuentra en la Nota 8.2.2

Información sobre las condiciones de los préstamos.

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

Institución	Moneda	Monto*	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vto.	Vto. última cuota
BROU - capital recurrente	USD	2.844.798	4,75%+spread	Trimestral	28.01.17	21.02.17
BROU - capital recurrente	UYU	189.495.176	19,60%	Trimestral	05.01.17	05.07.17
BROU - capital de trabajo	USD	747.179	4,75%+spread	Semestral	30.04.17	05.05.17
BROU - capital de trabajo	UI	137.176.721	6,00%	Semestral	08.01.17	11.11.18
BROU - préstamo financiero	USD	19.867.567	6,25%	Semestral	12.02.17	22.11.22
BROU – préstamo promocional	UI	90.124.310	6,50%	Semestral	23.06.17	23.12.25
BBVA corto plazo	USD	3.192.908	2,00%	Trimestral	02.01.17	12.03.17
BBVA largo plazo	USD	10.556.225	5,50%	Mensual	08.01.17	08.11.20
BBVA largo plazo	UI	174.836.020	5,83%	Mensual	01.01.17	28.11.23
HSBC largo plazo	UYU	50.275.392	14,30%	Mensual	16.01.17	16.12.18
Santander corto plazo	USD	13.862.023	2,00%	Trimestral	02.01.17	14.03.17
Santander largo plazo	USD	3.584.074	5,00%	Trimestral	13.03.17	13.12.17
Santander largo plazo	UI	341.806.178	6,03%	Mensual	05.01.17	08.06.22
ITAÚ largo plazo	UI	325.120.049	6,30%	Mensual	22.01.17	28.10.21
CITI largo plazo	UYU	181.872.840	14,76%	Mensual	22.01.17	28.10.21
CITI largo plazo	UI	22.222.269	4,15%	Mensual	22.01.17	22.11.19
Scotiabank largo plazo	UI	40.845.633	5,65%	Mensual	29.01.17	29.04.19
Scotiabank corto plazo	USD	3.311.627	1,75%	Trimestral	03.01.17	27.03.17

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

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

La previsión por juicios corresponde a la estimación realizada para cubrir las eventuales responsabilidades futuras derivados de los procesos judiciales referidos anteriormente. El importe es una estimación realizada con el asesoramiento jurídico de los técnicos 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:

	2016	2015
Saldo inicial	184.593.689	184.614.576
Dotaciones e incrementos	(15.973.366)	1.955.315
Importes utilizados contra la previsión	(2.147.504)	(1.976.202)
Total	166.472.819	184.593.689

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

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

5.9 Provisión beneficios al personal

	2016	2015
Provisión para aguinaldo	24.364.727	22.185.772
Provisión para licencia	481.854.243	468.552.049
Provisión quebrantos a liquidar	1.335.766	2.355.061
Provisión sistema de remuneración variable	199.793.606	182.888.429
Total	707.348.342	675.981.311

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

	2016	2015
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.	514.809.803	1.809.802
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	157.138.307	138.287.483
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	2.442.107.371	1.910.256.547

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

5.10.2 Reservas fiscales

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

5.10.3 Resultados acumulados

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

5.11 Cuentas de orden

	2016	2015
Valores recibidos en garantía m/e	3.081.754.955	3.136.622.998
Cartas de crédito financiamiento interno	68.370.998	28.291.207
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	3.521.874.265	3.536.662.517

Nota 6 - Información referente a partidas del estado de resultados

6.1 Detalle de los ingresos por su naturaleza

Venta de agua potable	2016	2015
Ingresos por venta de agua	6.083.625.753	6.116.101.548
Ingresos por cargos fijos	2.809.363.467	2.508.744.171
Total	8.892.989.220	8.624.845.719
Otros ingresos operativos	2016	2015
Conexiones	133.074.425	130.921.637
Prolongaciones	35.306.156	34.939.147
Cortes	104.403.194	79.965.711
Servicio de incendio	24.018.810	23.184.763
Otros	101.982.723	89.524.109
Total	398.785.308	358.535.367
Otros ingresos diversos	2016	2015
Donaciones	19.996.841	37.868.908
Ingresos por indemnizaciones	2.458.949	2.034.794
Diferencia de inventario	8.293.136	8.566.236
Ingresos prestación de información saneamiento	2.396.060	1.025.150
Reintegros	19.985.581	2.008.090
Comisiones	6.808.016	4.845.098
Diversos	28.653.892	56.376.437
Total	88.592.475	112.724.713

6.2 Detalle de los gastos por su naturaleza

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

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Total
Gastos de personal			
Sueldo básico	245.353.459	547.055.814	792.409.273
Compensaciones fijas	168.528.585	375.762.145	544.290.730
Otras partidas remuneratorias	372.860.651	831.354.031	1.204.214.682
Gastos de alimentación	146.468.994	326.576.668	473.045.662
Cargas sociales	90.041.716	200.762.789	290.804.505
Aguinaldo	71.946.785	160.417.169	232.363.954
Licencias	9.000.754	20.068.659	29.069.413
Total	1.104.200.944	2.461.997.275	3.566.198.219

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Total
Servicios contratados			
Otros servicios contratados	249.036.402	571.192.032	820.228.434
Servicios contratados de funcionamiento	213.338.542	489.315.113	702.653.655
Gastos de transporte	100.345.832	230.154.061	330.499.893
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	77.087.830	176.809.309	253.897.139
Arrendamientos	54.128.199	124.148.900	178.277.099
Servicios básicos	32.494.510	74.529.687	107.024.197
Publicidad y propaganda	1.638.280	3.757.573	5.395.853
Asesoramiento	22.899.697	52.522.942	75.422.639
Total	750.969.292	1.722.429.617	2.473.398.909

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

	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Total
Gastos de personal			
Sueldo básico	262.654.246	475.192.653	737.846.899
Compensaciones fijas	176.946.479	320.130.622	497.077.101
Otras partidas remuneratorias	377.716.549	683.362.759	1.061.079.308
Gastos de alimentación	154.362.581	279.271.956	433.634.537
Cargas sociales	92.925.176	168.119.732	261.044.908
Aguinaldo	74.359.582	134.530.959	208.890.541
Licencias	14.815.894	26.804.836	41.620.730
Total	1.153.780.507	2.087.413.517	3.241.194.024

Servicios contratados	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Total
Otros servicios contratados	227.304.907	514.714.998	742.019.905
Servicios contratados de funcionamiento	175.039.766	396.364.483	571.404.249
Gastos de transporte	93.845.190	212.505.426	306.350.616
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	55.901.417	126.584.586	182.486.003
Arrendamientos	50.678.634	114.757.984	165.436.618
Servicios básicos	33.637.075	76.168.644	109.805.719
Publicidad y propaganda	2.341.740	5.302.694	7.644.434
Asesoramiento	23.788.038	53.866.237	77.654.275
Total	662.536.767	1.500.265.052	2.162.801.819

Nota 7 - Posición en moneda extranjera

Los principales saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016:

	Moneda de origen				Total equiv.	
	US\$	€	UI	Libras inglesas	UR	\$
Activo						
Activo corriente						
Disponibilidades	17.222.534	5.732	-	-	-	505.486.203
Cuentas comerciales por cobrar	1.102.259	-	-	-	-	32.340.276
Otros cuentas por cobrar	697.088	187.390	-	-	-	26.240.580
Total activo corriente	19.021.881	193.122	-	-	-	564.067.059
Total activo	19.021.881	193.122	-	-	-	564.067.059
Pasivo						
Pasivo corriente						
Cuentas comerciales a pagar	(9.736.338)	(731.642)	-	21.150	(227.231)	(520.328.838)
Otras cuentas a pagar	(17.839)	-	-	-	(100)	(617.092)
Deudas financieras	(59.987.342)	-	(361.785.562)	-	-	(3.029.132.702)
Total pasivo corriente	(69.741.519)	(731.642)	(361.785.562)	21.150	(227.331)	(3.550.078.633)
Pasivo no corriente						
Deudas financieras	(185.117.709)	-	(770.345.619)	-	-	(8.133.641.576)
Total pasivo no corriente	(185.117.709)	-	(770.345.619)	-	-	(8.133.641.576)
Total pasivo	(254.859.227)	(731.642)	(1.132.131.181)	21.150	(227.331)	(11.683.720.208)
Posición neta pasiva	(235.837.347)	(538.521)	(1.132.131.181)	21.150	(227.331)	(11.119.653.150)

Los principales saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015:

	Moneda de origen				Total equiv.	
	US\$	€	UI	Libras inglesas	UR	\$
Activo						
Activo corriente						
Disponibilidades	15.825.723	2.718	-	-	-	474.037.596
Cuentas comerciales por cobrar	983.092	-	-	-	-	29.441.631
Otros cuentas por cobrar	364.044	108.754	-	-	-	14.456.881
Total activo corriente	17.172.859	111.472	-	-	-	517.936.108
Total activo	17.172.859	111.472	-	-	-	517.936.108
Pasivo						
Pasivo corriente						
Cuentas comerciales a pagar	(12.636.706)	(209.939)		(56.784)	(227.873)	(580.509.270)
Otras cuentas a pagar	(17.839)	-	(468.238)	(0)	(100)	(2.137.942)
Deudas financieras	(61.872.899)	-	(218.085.408)	-	-	(2.560.496.833)
Total pasivo corriente	(74.527.444)	(209.939)	(218.553.646)	(56.784)	(227.973)	(3.143.144.045)
Pasivo no corriente						
Deudas financieras	(188.747.806)	-	(882.047.556)	-	-	(8.514.216.934)
Total pasivo no corriente	(188.747.806)	-	(882.047.556)	-	-	(8.514.216.934)
Total pasivo	(263.275.250)	(209.939)	(1.100.601.202)	(56.784)	(227.973)	(11.657.360.979)
Posición neta pasiva	(246.102.391)	(98.467)	(1.100.601.202)	(56.784)	(227.973)	(11.139.424.871)

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:

	2016	2015
Deuda (i)	12.456.935.139	11.421.138.591
Efectivo y equivalentes	(989.630.820)	(769.718.999)
Deuda neta	11.467.304.319	10.651.419.592
Patrimonio (ii)	36.508.666.483	32.599.907.077
Deuda neta sobre patrimonio	31%	33%

(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 9,07%, escenario 2 devaluación del 15,20% del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección 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 máximo y mínimo esperado, respectivamente.

	Ganancia	Pérdida
Escenario 1: Devaluación	-	652.549.083
Escenario 2: Devaluación	-	1.094.123.650

8.2.2 Riesgo de cambios en las tasas de interés

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

Análisis de sensibilidad ante cambios en la tasa de interés

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

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

	Incremento en \$
Escenario incremento con tasa (1,94% - 1,97% a 6 meses y 1,45% - 1,47% a 3 meses)	23.515.924
Escenario incremento con tasa (2,56% - 2,59% a 6 meses y 1,90% - 1,925% a 3 meses)	46.821
Escenario incremento con tasa (3,80% - 3,85% a 6 meses y 2,80% - 2,84% a 3 meses)	93.237.594

Swaps de tasa de interés

En diciembre de 2013, 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 6ª Línea, CAF Maldonado y CAF Maldonado ampliación. Los swaps fueron contabilizados a valores razonables al cierre del ejercicio 2016.

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

Swaps Citibank N.A New York:

1) BIRF 7475

- Monto nocional

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

- Tasa de interés

- Citibank N.A New York: US\$- LIBOR- BBA a seis meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- La Entidad paga una tasa fija 2,16%

2) 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: US\$- 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:

1) CAF 6ª LINEA

- Monto nocional

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

- Tasa de interés

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

- La Entidad paga una tasa fija 0,836%

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: US\$- 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 ingreso y egresos de fondos.

Cuadros de vencimientos de activos y pasivos financieros

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

	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	114.640.286	407.291.128	2.271.496.841	3.747.450.568	369.080.644	6.909.959.467
Deudas financieras a tasa variable	17.954.941	81.162.844	808.670.196	2.163.205.417	5.830.761.132	8.901.754.530
Total	132.595.227	488.453.972	3.080.167.037	5.910.655.985	6.199.841.776	15.811.713.997

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

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	+ 5 años	Total
Letras de regulación monetaria	-	150.000.000	-	-	-	150.000.000
Total	-	150.000.000	-	-	-	150.000.000

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

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 están constituidos por saldos bancarios, instrumentos financieros 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.

En cuanto a los instrumentos financieros, mantiene inversiones en Letras de regulación monetaria emitidas por el Banco Central de Uruguay, las cuales han obtenido buenas calificaciones crediticias por parte de las diferentes calificadoras de riesgo.

El riesgo crediticio atribuible a sus cuentas por cobrar es reducido debido a la dispersión de sus 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 2016:

Saldos	Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)	Subsidiarias
Disponibilidades	859.894.274	3.297.140
Cuentas comerciales a cobrar	233.595.890	
Otros cuentas a cobrar		
Cuentas comerciales a pagar	81.413.045	
Deudas financieras	1.906.909.414	
Otras cuentas a pagar	176.056.949	

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)	Subsidiarias
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.277.217.800	4.872.242
Asistencia técnica		
Venta de UPAS	11.944.106	
Compra de servicios y suministros	1.391.299.373	
Intereses perdidos	133.300.796	18.448.022
Intereses ganados (colocaciones)	2.782.619	
Distribución de dividendos		

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 4.586.085 para el 2016.

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

Saldos	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Subsidiarias	Negocios conjuntos
Disponibilidades	744.066.812	1.200.000	585.234
Cuentas comerciales a cobrar	332.544.941		
Otros cuentas a cobrar			
Cuentas comerciales a pagar	143.221.451		
Deudas financieras	1.771.918.757		
Otras cuentas a pagar	110.951.175		

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Subsidiarias	Negocios conjuntos
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.132.234.993	5.421.174	5.854.654
Asistencia técnica			
Venta de UPAS	4.075.528	1.279.481	
Compra de servicios y suministros	1.220.815.178		
Intereses perdidos	140.657.701	14.998.996	
Intereses ganados (colocaciones)	5.966.915		
Distribución de dividendos			

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 4.185.273 para el 2015.

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

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

Año	Funcionarios	Becarios	Otros
2016	4.375	3	120
2015	4.285	21	97
2014	4.517	125	137
2013	4.180	191	439
2012	4.452	190	66

10.2 Ingresos totales de la Entidad:

	2016
Ingresos por venta de agua potable	8.892.989.220
Ingresos por servicios de alcantarillado	1.649.246.382
Otros ingresos operativos	398.785.308
Ingresos por leasing y canon UPAS representantes	13.710.606
Bonificación asentamientos	(108.109.337)
Bonificación MIDES	(111.049.532)
Total ingresos de explotación	10.735.572.647

	2016
Intereses ganados	60.438.899
Otros ingresos financieros	311.310.569
Resultado por inversión	19.333.185
Total ingresos financieros	391.082.653

	2016
Ingresos diversos	88.592.475
Total ingresos diversos	88.592.475

10.3 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2016

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

En enero 2017 se pagó:

IRAE	9.960
Impuesto al patrimonio	40.984.881
IVA Diciembre 2016	61.591.465
Tasa de URSEA Diciembre 2016	1.782.149
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	3.698.662

10.4 Transferencias a Rentas Generales:

No se efectuaron transferencias a Rentas Generales.


10.5 Información sobre utilidades y costos desagregados por actividades

	2016	2015
Ingresos de explotación	10.735.572.647	9.870.754.823
Costos de explotación	(10.139.508.837)	(9.513.407.098)
Resultado de explotación	596.063.810	357.347.725
Ingresos financieros	391.082.653	327.474.845
Costos financieros	(351.785.253)	(1.674.468.037)
Resultado financiero	39.297.400	(1.346.993.192)
Otros resultados	628.666.905	814.593.007
Resultado neto	1.264.028.115	(175.052.460)

Nota 11 - Hechos posteriores

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


Cra. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable

