



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

Estados financieros consolidados  
correspondientes al ejercicio  
finalizado el 31 de diciembre de  
2015 e informe de auditoría  
independiente

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

# Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 e informe de auditoría independiente

## Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera consolidado

Estado de resultado integral consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidado

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Cuadro de propiedad, planta y equipo consolidado

Notas a los estados financieros consolidados

## Informe de auditoría independiente

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultado integral consolidado, de flujos de efectivo consolidado y de cambios en el patrimonio neto consolidado por los ejercicios finalizados en esas fechas, las notas de políticas contables significativas, otras notas explicativas a los estados financieros.

### 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 la razonable presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión con salvedades.

## Bases para la opinión con salvedades

El Grupo 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 el Grupo 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, Colectores y Conexiones de desagüe del capítulo Propiedad, planta y equipo. El valor contable de estos rubros para el presente ejercicio asciende a aproximadamente \$ 18.300.000.000. Este representa el 55% 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 2014, que ascendió a 92%. 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 \$ 3.528.000.000 surge por diferencias temporales sustancialmente de la Propiedad, planta y equipo y de Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores alcanzadas hasta el 31 de diciembre de 2014. La recuperabilidad futura de dicho activo reconocido por el Grupo, requiere la realización de una proyección, la cual es muy sensible a la rentabilidad y al margen operativo que pueda obtener el Grupo 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.

Al 31 de diciembre de 2015 existen obras en curso financiadas con endeudamiento bancario que cumplen la definición de activo calificable de la NIC 23 Costos por Intereses. Durante el ejercicio se han devengado intereses perdidos por préstamos por aproximadamente \$ 391.000.000 de los cuales una parte muy significativa de los mismos responde a costos asociados a obras que se encuentran en ejecución. Dado que el Grupo no ha finalizado el proceso de análisis de asignación de los costos a cada una de las obras, no ha activado los intereses financieros (sino que fueron reconocidos directamente como pérdida del ejercicio), así como tampoco ha reconocido la amortización correspondiente en obras que se encuentran finalizadas. Por lo descrito precedentemente, no contamos con elementos suficientes que nos permitan satisfacernos sobre el monto que se debió haber capitalizado a obras así como del correspondiente cargo por amortización.

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. Asimismo, 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. 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.

En cumplimiento de lo expresamente establecido por el Decreto 147/995, el Grupo 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, el Grupo 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 expuestos directamente en el rubro Resultados acumulados.

Dada la situación descrita 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).

## Opinión con salvedades

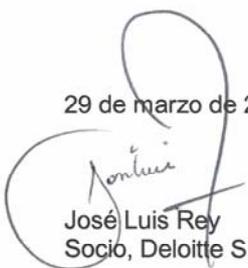
En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían surgir de las situaciones expresadas en el párrafo Bases para la opinión con salvedades, los estados financieros separados referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios finalizados en esas fechas, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

## Énfasis en ciertos asuntos

En el presente ejercicio, el Grupo tal como se expone en la Nota 4.7 a los estados financieros, ha analizado y ajustado el valor contable del rubro Tuberías del capítulo Propiedad, planta y equipo incrementando dicho valor en aproximadamente \$ 1.128.000.000, teniendo como contrapartida el rubro Reservas por reexpresión del capítulo Patrimonio. Este análisis y ajuste contable forma parte del Proyecto de Valuación de Activos, en el que el Grupo ha avanzado en los últimos años en los rubros de Perforaciones, Medidores, Terrenos y ahora Tuberías, que representan un 45% del capítulo Propiedad, planta y equipo en explotación al cierre del presente ejercicio. En el ejercicio anterior, el avance representaba el 8% del capítulo mencionado.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 11, en la que se indica que durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 OSE ha incurrido pérdidas por aprox. \$ 465.000.000. Esta situación se debe entre otros factores al mantenimiento de una posición acreedora en dólares estadounidenses (que al cierre del ejercicio económico ascendía a US\$ 250.000.000) expuesta a una fuerte devaluación en el tipo de cambio que originó un resultado por diferencia de cambio de aprox. \$ 1.620.000.000. En tal sentido, los presentes estados financieros deberán ser interpretados en este contexto, y teniendo en cuenta los factores mencionados en la Nota 8, respecto al comportamiento futuro de la cotización del dólar estadounidense, tasas de interés entre otras variables macroeconómicas.

29 de marzo de 2016

  
José Luis Rey  
Socio, Deloitte S.C.



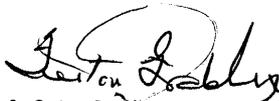
# Administración de Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

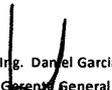
## Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015

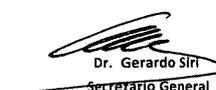
(en pesos uruguayos)

	Notas	2015	2014		Notas	2015	2014
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
<b>Disponibilidades</b>				<b>Cuentas comerciales a pagar</b>			
Caja		6.568.508	6.324.352	5.5		17.418.504	54.959.814
Bancos		778.694.192	804.067.994			1.839.940.505	1.669.967.608
		<b>785.262.700</b>	<b>810.392.346</b>			1.857.359.009	1.724.927.422
<b>Inversiones en activos financieros</b>	5.1			<b>Deudas financieras</b>			
Letras de regulación monetaria		71.040.386	118.536.090	<b>Préstamos e intereses a pagar</b>			
		<b>71.040.386</b>	<b>118.536.090</b>	5.6		2.675.408.483	2.202.678.485
						2.675.408.483	2.202.678.485
<b>Cuentas comerciales por cobrar</b>				<b>Otras cuentas a pagar</b>			
Deudores por ventas y servicios	5.2	3.450.414.490	3.201.568.946	<b>Haberes del personal</b>			
Servicios prestados no facturados		529.715.914	449.728.949			166.368.908	157.786.677
Deudores por leasing - UPAS		21.629.735	15.555.746	<b>Cargas sociales a pagar</b>			
Provisión deudores incobrables	5.2	(2.239.203.486)	(2.129.934.733)			109.488.606	118.362.243
		<b>1.762.556.653</b>	<b>1.536.918.908</b>	5.8		677.713.456	637.718.563
				<b>Provisiones beneficios al personal</b>			
<b>Otras cuentas por cobrar</b>						105.894.713	128.009.116
Anticipos a proveedores		109.548.424	86.537.792	<b>Acreeedores fiscales</b>			
Anticipos al personal		1.223.518	1.103.077			62.610.906	84.093.251
Créditos fiscales		199.503.651	271.456.672	<b>Otras deudas</b>			
Diversos		201.548.751	50.379.711			1.122.076.589	1.125.969.850
		511.824.344	409.477.252	<b>Previsiones</b>			
<b>Inventarios</b>				<b>Previsión para contingencias</b>			
Materiales en almacenes		429.691.165	389.364.872	5.7		186.093.689	184.614.576
Importaciones en trámite		14.991.919	68.489.011	<b>Total pasivo corriente</b>			
		444.683.084	457.853.881			<b>5.840.937.770</b>	<b>5.238.190.333</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>3.575.367.167</b>	<b>3.333.178.477</b>	<b>Pasivo no corriente</b>			
<b>Activo no corriente</b>				<b>Deudas financieras</b>			
<b>Inventarios</b>				<b>Préstamos largo plazo</b>			
Materiales en almacenes		386.966.141	325.625.405	5.6		8.745.730.108	6.762.970.387
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				<b>Total pasivo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo - neto		39.340.094.560	37.180.276.454			<b>8.745.730.108</b>	<b>6.762.970.387</b>
<b>Inversiones</b>				<b>Total pasivo</b>			
Valor Llave		46.541.255	46.541.255			<b>14.586.667.878</b>	<b>12.001.160.720</b>
Inversiones negocio conjunto	5.3	294.990	1.106.899	<b>PATRIMONIO</b>			
		46.836.245	47.648.154	<b>Capital</b>			
				5.9.1		1.910.256.547	1.903.368.800
<b>Activo por impuesto diferido</b>	5.4	3.528.103.358	2.999.330.680	<b>Reservas por reexpresiones</b>			
						25.092.855.428	24.235.050.796
<b>Total activo no corriente</b>		<b>43.302.000.303</b>	<b>40.552.880.693</b>	<b>Reservas</b>			
				5.9.2		2.256.018.171	2.256.018.171
<b>Total activo</b>		<b>46.877.367.470</b>	<b>43.886.059.170</b>	<b>Resultados acumulados</b>			
				5.9.3		2.950.602.466	3.416.328.261
<b>Cuentas de Orden activa</b>				<b>Patrimonio atribuible a controladora</b>			
5.10		3.536.662.517	3.082.387.450			<b>32.209.732.612</b>	<b>31.810.766.028</b>
				<b>Patrimonio atribuible a interés minoritario</b>			
						<b>80.966.980</b>	<b>74.132.424</b>
				<b>Total patrimonio</b>			
						<b>32.290.699.592</b>	<b>31.884.898.452</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>			
						<b>46.877.367.470</b>	<b>43.886.059.172</b>
				<b>Cuentas de Orden pasiva</b>			
				5.10		3.536.662.517	3.082.387.450

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

  
Cr. Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Daniel Garcia  
Gerente General

  
Dr. Gerardo Siri  
Secretario General

  
Ing. Milton Machado  
Presidente

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

## Estado de resultado integral consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

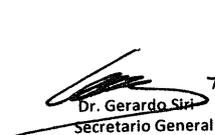
(en pesos uruguayos)

	Notas	2015	2014
<b>Ingresos operativos</b>			
Ingresos por venta de agua potable	6.1	8.748.171.425	7.897.949.401
Ingresos por servicios de alcantarillado		1.487.422.382	976.450.489
Otros ingresos operativos	6.1	360.100.171	340.133.606
Ingresos por Leasing y Cannon UPAS representantes		4.075.528	3.462.490
Bonificación asentamientos		(497.461.962)	(489.131.364)
Bonificación MIDES		(106.653.777)	(97.074.828)
Recupero Maldonado		176.019.518	-
Bonificaciones Maldonado		(176.027.952)	-
		<b>9.995.645.333</b>	<b>8.631.789.794</b>
<b>Costo de los servicios prestados</b>			
Gastos de personal	6.2	(1.167.326.960)	(1.134.779.924)
Energía y fluidos		(832.317.004)	(795.704.279)
Materiales y suministros		(682.543.622)	(596.920.566)
Servicios contratados	6.2	(665.398.243)	(673.262.511)
Amortizaciones y bajas		(1.193.475.668)	(1.206.157.300)
Otros		(23.099.984)	(22.824.232)
		<b>(4.564.161.480)</b>	<b>(4.429.648.812)</b>
		<b>5.431.483.853</b>	<b>4.202.140.982</b>
<b>Resultado bruto</b>			
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal	6.2	(2.100.304.133)	(2.046.497.096)
Impuesto al patrimonio		(372.748.706)	(385.067.819)
Pérdida por deudores incobrables		(300.144.807)	117.904.415
Energía y fluidos		(114.043.033)	(108.867.927)
Materiales y suministros		(168.514.560)	(147.242.923)
Servicios contratados	6.2	(1.508.396.662)	(1.530.432.230)
Amortizaciones y bajas		(319.677.532)	(324.325.665)
Otros		(154.529.320)	(122.266.183)
		<b>(5.038.358.754)</b>	<b>(4.546.795.430)</b>
		<b>92.033.392</b>	<b>100.236.187</b>
<b>Resultados diversos</b>			
Otros ingresos diversos	6.1	108.436.609	124.269.644
Otros gastos diversos		(16.403.217)	(24.033.457)
		<b>92.033.392</b>	<b>100.236.187</b>
<b>Resultados financieros</b>			
Intereses ganados		62.786.168	69.535.314
Otros ingresos financieros		261.714.656	240.453.607
Diferencias de cambio		(1.625.539.436)	(873.583.841)
Intereses perdidos		(391.863.324)	(283.475.761)
Resultado por inversión		(811.909)	446.614
Descuento obtenido		(25.522.421)	(40.015.217)
Gastos financieros		(18.633.286)	(22.641.151)
		<b>(1.737.869.552)</b>	<b>(909.280.435)</b>
		<b>(1.252.711.061)</b>	<b>(1.153.698.696)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>			
Impuesto a la renta	5.4	796.742.540	997.835.426
		<b>(455.968.521)</b>	<b>(155.863.270)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>			
Otros resultados integrales			
Revaluación de tuberías de agua	4.7	846.296.983	682.048.477
Otros		11.507.649	10.604.969
		<b>857.804.632</b>	<b>692.653.446</b>
<b>Resultado del ejercicio atribuible a:</b>			
Controladora		(465.725.794)	(160.626.385)
Participaciones no controladoras		9.757.273	4.763.115
		<b>(455.968.521)</b>	<b>(155.863.270)</b>
<b>Resultado integral del ejercicio atribuible a:</b>			
Controladora		392.078.838	521.422.092
Participaciones no controladoras		9.757.273	15.368.084
		<b>401.836.110</b>	<b>536.790.176</b>

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

  
Cr. Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Daniel García  
Gerente General

  
Dr. Gerardo Sira  
Secretario General

  
Ing. Milton Machado  
Presidente

# Estado de flujo de efectivo consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	Nota	2015	2014
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio atribuible a la controladora antes del impuesto a la renta		(1.275.571.113)	(1.162.994.308)
Resultado del ejercicio atribuible a accionistas minoritarios antes del impuesto a la renta		22.860.052	9.295.612
<b>Ajustes</b>			
Amortizaciones		1.521.711.441	1.386.703.108
Resultado por inversión en otras empresas		811.909	(446.614)
Diferencia de cambio asociado a efectivo y equivalentes		(64.021.173)	(5.563.023)
Diferencia de cambio por UR asociado a obras MEVIR		(33.796.323)	(40.904.076)
Ingresos devengados no facturados		(79.986.965)	(22.269.647)
Recupero Maldonado		(176.019.518)	-
Deudores incobrables		299.771.335	(118.293.476)
Resultado por baja propiedad, planta y equipo		10.293.443	110.970.205
Resultado por inversión en letras de regulación monetaria		(5.966.915)	(35.446.542)
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		1.661.346.155	767.804.974
Intereses de préstamos		391.863.324	283.475.758
Resultado por previsión de litigios		1.479.113	4.871.152
<b>Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos</b>		<b>2.274.774.765</b>	<b>1.177.203.124</b>
<b>Variaciones de rubros operativos</b>			
Cuentas comerciales por cobrar		(444.033.462)	(270.869.710)
Otras cuentas por cobrar		75.654.569	16.214.859
Inventarios		(47.796.640)	(100.741.676)
Cuentas comerciales a pagar		(65.376.310)	368.722.675
Otras cuentas a pagar		(13.624.257)	144.232.294
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto</b>		<b>1.779.598.666</b>	<b>1.334.761.566</b>
Impuesto a la renta pagado		(12.997.059)	(42.678.233)
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas después de impuesto</b>		<b>1.766.601.607</b>	<b>1.292.083.333</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión</b>			
Cobranza de inversiones en activos financieros		65.423.683	137.572.919
Pago de obras en curso realizadas en ejercicios anteriores		(54.760.321)	(200.251.804)
Incorporaciones de propiedad, planta y equipos y obras en curso		(2.259.033.340)	(1.980.421.442)
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		<b>(2.248.369.978)</b>	<b>(2.043.100.327)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Pagos de dividendos		(9.662.686)	(15.933.446)
Pagos de Intereses		(364.795.925)	(275.063.992)
Obtención neta de deudas financieras		767.076.164	1.325.931.602
<b>Efectivo aplicado a actividades de financiamiento</b>		<b>392.617.553</b>	<b>1.034.934.163</b>
<b>Variación neta de disponibilidades</b>		<b>(89.150.819)</b>	<b>283.917.170</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>		<b>810.392.346</b>	<b>517.748.253</b>
<b>Fondos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes</b>		<b>64.021.173</b>	<b>8.726.923</b>
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio</b>	4.20	<b>785.262.700</b>	<b>810.392.346</b>

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

  
Cr. Gustavo Goekler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Daniel García  
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 consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

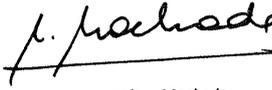
	Nota	Capital	Reservas por reexpresiones	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a interés minoritario	Patrimonio total
<b>Saldos finales al 31 de de diciembre de 2013</b>		1.901.398.211	23.459.188.215	2.256.018.171	3.635.290.736	31.251.895.333	78.459.460	31.330.354.793
<b>Movimientos del ejercicio</b>								
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	4.7		682.048.477		(1.190)	682.047.286		682.047.286
Aportes		1.970.589				1.970.589		1.970.589
Reexpresiones contables			10.604.969			10.604.969	6.747.222	17.352.191
Distribución de dividendos						-	(15.837.374)	(15.837.374)
Resultado del ejercicio					(160.626.385)	(160.626.385)	4.763.115	(155.863.270)
<b>Saldos finales al 31 de de diciembre de 2014</b>		<b>1.903.368.800</b>	<b>24.151.841.661</b>	<b>2.256.018.171</b>	<b>3.474.663.161</b>	<b>31.785.891.792</b>	<b>74.132.424</b>	<b>31.860.024.216</b>
<b>Modificaciones a los saldos iniciales</b>	4.21		83.209.136		(58.334.900)	24.874.236		24.874.236
<b>Saldos finales al 31 de de diciembre de 2014 ajustado</b>		<b>1.903.368.800</b>	<b>24.235.050.797</b>	<b>2.256.018.171</b>	<b>3.416.328.261</b>	<b>31.810.766.028</b>	<b>74.132.424</b>	<b>31.884.898.452</b>
<b>Movimientos del ejercicio</b>								
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	4.7		846.296.983			846.296.983		846.296.983
Aportes		6.887.747				6.887.747		6.887.747
Reexpresiones contables			11.507.649			11.507.649	7.076.615	18.584.264
Distribución de dividendos						-	(9.999.331)	(9.999.331)
Resultado del ejercicio					(465.725.795)	(465.725.795)	9.757.273	(455.968.522)
<b>Saldos finales al 31 de de diciembre de 2015</b>		<b>1.910.256.547</b>	<b>25.092.855.428</b>	<b>2.256.018.171</b>	<b>2.950.602.466</b>	<b>32.209.732.612</b>	<b>80.966.980</b>	<b>32.290.699.592</b>

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

  
G. Gustavo Gugckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Daniel García  
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		Transferencias y Ajustes		Ajuste (Nota 4.7)	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Transferencias y Ajustes	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
	Aumentos	Disminuciones										
<b>Bienes en explotación</b>												
<b>Bienes de uso general</b>												
Terrenos	1.606.370.162	3.142.341	-	9.169.345	-	1.618.681.847	-	-	-	-	-	1.618.681.847
Edificios, construcciones y mejoras	16.498.632.266	66.788.275	10.251.105	288.450.908	-	16.843.620.344	6.152.686.594	13.145	506.046.781	-	6.658.720.231	10.184.900.113
Mobiliario y equipamiento de oficina	200.427.252	2.842.208	1.927.936	8.619.423	-	209.960.946	124.840.922	1.190.524	10.401.135	-	134.051.533	75.909.413
Equipos de transporte	478.649.544	2.272.384	2.943.251	149.101.162	-	627.079.839	317.615.174	2.751.899	25.188.029	-	340.051.304	287.028.535
Maquinarias y herramientas mayores	405.058.499	8.572.512	14.586.001	117.522.109	-	516.567.119	235.275.490	7.138.856	19.240.062	-	247.376.696	269.190.424
<b>Otros</b>												
Equipos de procesamiento de información	403.414.404	5.443.014	10.412	7.968.638	-	416.815.643	307.910.132	(11.915)	28.285.193	-	336.207.240	80.608.404
Equipos de Bombeos	934.055.404	19.074.073	9.261.071	75.611.732	-	1.019.480.138	607.724.226	8.987.109	43.960.144	-	642.697.261	376.782.878
Equipos de Laboratorio	95.537.286	990.444	176.360	10.816.128	-	107.167.497	49.765.278	103.368	5.792.723	-	55.454.633	51.712.864
Equipos Varios	796.543.977	4.468.369	1.720.770	25.523.530	-	824.815.106	416.015.462	1.524.605	28.455.004	-	442.945.861	381.869.245
<b>Instalaciones específicas</b>												
Perforaciones	1.218.324.442	30.720	-	99.297.837	-	1.317.652.999	589.994.125	-	48.332.601	-	638.326.726	679.326.273
Tuberías	21.686.299.516	-	331.791.826	970.200.450	1.128.395.977	23.453.104.118	11.121.500.523	324.663.662	402.059.743	-	11.198.896.604	12.254.207.514
Conexiones de agua y postes	5.337.515.588	-	-	71.470.438	-	5.408.986.026	3.961.589.975	-	115.360.813	-	4.076.950.788	1.332.035.237
Medidores	559.270.856	86.902	-	28.577.298	-	587.935.056	212.986.516	(3.192)	75.897.597	-	288.887.305	299.047.751
Colectores	7.163.197.016	5.413.949	605.955	124.569.765	-	7.292.574.775	2.411.335.014	24.793	220.092.404	-	2.631.402.626	4.661.172.149
Conexiones desague	1.120.652.804	2.920.103	3.038.555	102.269.962	-	1.222.804.314	498.063.159	121.542	32.613.773	-	530.555.390	692.248.924
Instalaciones Aguas de la Costa	94.861.836	29.237.924	-	124.099.760	-	124.099.760	81.484.660	-	19.418.652	-	100.903.312	23.196.448
<b>TOTAL BS .EXPLOTACION</b>	<b>58.598.810.852</b>	<b>151.283.217</b>	<b>376.313.242</b>	<b>2.089.168.723</b>	<b>1.128.395.977</b>	<b>61.591.345.527</b>	<b>27.088.787.250</b>	<b>346.504.396</b>	<b>1.581.144.655</b>	<b>-</b>	<b>28.323.427.509</b>	<b>33.267.918.018</b>
Inversiones en Curso	5.316.735.056	2.457.296.089	-	(2.068.085.236)	-	5.705.945.910	-	-	-	-	-	5.705.945.910
Obras Mevir a capitalizar (*)	353.517.796	33.796.322	-	(21.083.487)	-	366.230.631	-	-	-	-	-	366.230.631
<b>TOTAL INV.CURSO-MEVIR</b>	<b>5.670.252.852</b>	<b>2.491.092.412</b>	<b>-</b>	<b>(2.089.168.723)</b>	<b>-</b>	<b>6.072.176.541</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.072.176.541</b>
<b>TOTAL</b>	<b>64.269.063.704</b>	<b>2.642.375.629</b>	<b>376.313.242</b>	<b>-</b>	<b>1.128.395.977</b>	<b>67.663.522.069</b>	<b>27.088.787.250</b>	<b>346.504.396</b>	<b>1.581.144.655</b>	<b>-</b>	<b>28.323.427.509</b>	<b>39.340.094.560</b>

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

  
Cr. Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Daniel García  
Gerente General

  
Dr. Gerardo Sir  
Secretario General

  
Ing. Milton Machado  
Presidente

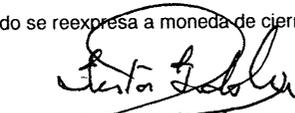
Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

## Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso al 31 de diciembre de 2014

(en pesos uruguayos)

Rubro	Valores al principio del ejercicio			Transferencias y Ajustes	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Transferencias y Ajustes	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
	Aumentos	Disminuciones									
<b>Bienes en explotación</b>											
<b>Bienes de uso general</b>											
Terrenos	1.126.811.492	3.717.924	343.277	476.184.023	1.606.370.162	-	-	-	-	-	1.606.370.162
Edificios, construcciones y mejoras	14.990.812.079	13.718.400	78.166.546	1.572.271.780	16.498.635.714	5.761.725.285	28.473.298	419.434.608	-	6.152.686.594	10.345.949.119
Mobiliario y equipamiento de oficina	202.206.010	6.953.169	15.392.915	6.660.987	200.427.252	126.552.366	11.437.714	9.726.270	-	124.840.922	75.586.330
Equipos de transporte	474.823.016	5.462.921	27.967.893	26.331.500	478.649.544	325.821.542	24.097.603	15.891.235	-	317.615.174	161.034.370
Maquinarias y herramientas mayores	394.504.515	8.921.244	18.834.927	20.467.667	405.058.499	231.899.739	13.817.850	17.193.601	-	235.275.490	169.783.009
<b>Otros</b>											
Equipos de procesamiento de información	500.378.541	9.662.302	117.952.070	11.325.631	403.414.404	391.469.232	117.233.462	33.674.362	-	307.910.132	95.504.272
Equipos de Bombeos	891.620.822	7.664.203	3.261.576	38.031.954	934.055.404	563.283.919	1.683.028	46.123.335	-	607.724.226	326.331.177
Equipos de Laboratorios	78.257.169	3.453.006	2.298.795	16.125.905	95.537.286	45.843.256	1.040.980	4.963.002	-	49.765.278	45.772.009
Equipos Varios	789.598.569	4.678.429	7.971.358	10.238.338	796.543.977	395.654.212	6.398.483	26.759.733	-	416.015.462	380.528.515
<b>Instalaciones específicas</b>											
Perforaciones	1.498.333.361	-	141.417.110	(138.591.810)	1.218.324.442	799.178.556	88.237.847	44.154.746	165.101.330	589.994.125	628.330.317
Tuberías	21.620.705.911	-	103.988.421	169.582.027	21.686.299.516	10.830.372.236	104.022.547	395.150.834	-	11.121.500.523	10.564.798.993
Conexiones de agua y postes	5.323.648.583	-	-	13.867.005	5.337.515.588	3.845.335.248	-	116.254.727	-	3.961.589.975	1.375.925.613
Medidores	1.180.059.638	187.720	-	(620.976.501)	559.270.856	1.029.010.486	-	32.194.360	848.218.330	212.986.516	346.284.340
Colectores	6.488.925.300	-	-	674.271.716	7.163.197.016	2.217.019.193	-	194.315.821	-	2.411.335.014	4.751.862.003
Conexiones desague	1.018.387.621	-	-	102.265.183	1.120.652.804	470.287.270	-	27.775.889	-	498.063.159	622.589.645
Instalaciones Aguas de la Costa	93.182.382	1.679.456	-	-	94.861.838	77.846.848	-	3.637.813	-	81.484.661	13.377.177
<b>TOTAL BS .EXPLOTACION</b>	<b>56.672.255.009</b>	<b>66.098.775</b>	<b>517.594.888</b>	<b>2.378.055.406</b>	<b>58.598.814.302</b>	<b>27.111.299.388</b>	<b>396.442.813</b>	<b>1.387.250.335</b>	<b>1.013.319.660,23</b>	<b>27.088.787.250</b>	<b>31.510.027.051</b>
Inversiones en Curso	5.787.665.593	2.948.924.760	-	(3.419.855.297)	5.316.735.056	-	-	-	-	-	5.316.735.056
Obras Mevir a capitalizar (*)	331.221.433	40.904.076	-	(18.611.163)	353.514.346	-	-	-	-	-	353.514.346
<b>TOTAL INV.CURSO-MEVIR</b>	<b>6.118.887.026</b>	<b>2.906.619.701</b>	<b>-</b>	<b>-3.438.466.459</b>	<b>5.670.249.402</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.670.249.402</b>
<b>TOTAL</b>	<b>62.791.142.035</b>	<b>2.972.718.476</b>	<b>517.594.888</b>	<b>(1.060.411.053)</b>	<b>64.269.063.705</b>	<b>27.111.299.388</b>	<b>396.442.813</b>	<b>1.387.250.335</b>	<b>1.013.319.660,23</b>	<b>27.088.787.250</b>	<b>37.180.276.454</b>

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

  
Gustavo Goeckler  
Gerente Financiero-Contable

  
Ing. Daniel García  
Gerente General

  
Dr. Gerardo Sini  
Secretario General

  
Ing. Milton Machado  
Presidente

# Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

## Nota 1 - Información Básica Sobre El Grupo

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

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

#### Cometidos y facultades

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Regulación de precios**

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

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 se fijó un incremento tarifario del 9,20% vigente a partir del 1° de enero de 2015 (en el ejercicio 2014, se un incremento del 7,80% a partir del 01.01.2014)

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

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

La actividad principal de Aguas de la Costa S.A. consiste en el cumplimiento del contrato de concesión de Obra Pública para el suministro de agua potable y saneamiento en la zona limitada por el Océano Atlántico, Laguna Garzón, límite norte según planos (aproximadamente 1 Km de la Ruta 10) y el Arroyo Maldonado, prestado anteriormente por OSE.

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

La participación actual de OSE en la Sociedad medida como su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$ 121.610.429 (\$ 111.093.377 al 31 de diciembre de 2014). El capital integrado total de Aguas de la Costa S.A. asciende a \$ 12.400.000 al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

Manantial Dorado S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas. Su capital accionario pertenece a la Corporación Nacional para el Desarrollo (5%) y a OSE (95%).

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

La participación actual de OSE en la Sociedad medida como su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2015 asciende a una pérdida de \$ 2.026.142 (\$1.133.270 al 31 de diciembre de 2014). El capital integrado total de Manantial Dorado S.A. asciende a \$8.000.000 al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

## Nota 2 - Estados financieros consolidados

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por el Directorio de OSE el 29 de marzo de 2016.

## 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, siendo éste el primer ejercicio en el cual se aplica el referido cuerpo normativo. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (con sus modificaciones posteriores).

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

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

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

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

### 3.2 Bases de consolidación

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

<u>Empresa</u>	<u>% participación de OSE</u>
Aguas de la Costa S.A.	60%
Manantial Dorado S.A.	95%

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

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

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

### 3.3 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 2015 son las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 19 – Planes de contribución definidos a empleados.
- Modificaciones a las NIIFs – Plan de mejoras anuales NIIFs 2012-2014.

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

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

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

- NIIF 9 – Instrumentos financieros.
- NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 11– Contabilización de adquisiciones de participación en negocios conjuntos.
- Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41– Agricultura, activos biológicos para producir frutos.

El Ente no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

### 3.5 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas emitidas por el IASB que no están vigentes a la fecha pero que han sido adoptadas en forma anticipada por el Ente

El Ente ha aplicado en forma anticipada la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad N°27 “Estados financieros separados” (cuya aplicación obligatoria está prevista para los ejercicios iniciados

el 1º de enero de 2016) respecto a la valuación de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, aplicando el método de la participación (valor patrimonial proporcional).

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

### **4.1 Bases de preparación**

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

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

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

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

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 7) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada ejercicio (interbancario \$ 29,948 por dólar al 31/12/14 y \$ \$ 24,369 por dólar al 31/12/14).

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 1º de enero de 2012 se dejó de aplicar dicho ajuste.

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

Por consiguiente, todos los importes en moneda nacional correspondientes al ejercicio 2015 están expresados en pesos uruguayos históricos, salvo los correspondientes a activos, pasivos, ajustes al patrimonio, reservas y resultados de ejercicios anteriores, que cuando corresponde, incluyen el ajuste por inflación practicado hasta el 31/12/11.

### **4.4 Definición de capital a mantener**

El concepto de capital adoptado es el de capital financiero.

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

### **4.5 Inventarios**

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

realizable se recurre principalmente al costo de reposición de los bienes.

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

#### 4.6 Cuentas comerciales por cobrar

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

#### 4.7 Propiedad, planta y equipo

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

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

A continuación se expone un cuadro con las vidas útiles:

<b>Clase de bien</b>	<b>Vida útil en años</b>
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
<b>Clase de bien</b>	<b>Vida útil en años</b>
Conexiones de agua de HO.GALV	25
Redes de cloacas de plástico	25
Conexiones de desagüe PVC	25
Equipo de bombeo monoblok 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 2015 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 las clases de bienes de tuberías de agua.

A efectos de contar con el inventario actualizado de la longitud de redes de agua potable instaladas por localidad, con el detalle de material y diámetro correspondiente, se utilizó como fuente el Sistema de Información Geográfica (GIS) de OSE. Dicho sistema de información se ha desarrollado durante los últimos años, a través de un Proyecto específico, a efectos de contar con la información relevante para el negocio de OSE georreferenciada y disponible para el análisis espacial de la misma. A la fecha, se han georreferenciado el 100% de las redes de agua y de saneamiento operativas en el país, así como los suministros (referidos a clientes/usuarios de OSE). Dado que el GIS se encuentra integrado al Sistema de gestión comercial de OSE, es posible realizar consultas y análisis espaciales de toda la información comercial operativa disponible en el SGC.

A partir de las cantidades, tipo de material y diámetro determinados, se asignó valor de acuerdo al criterio de costo de reposición (valor de mercado más costos asociados) depreciado en base a las vidas útiles informadas por los ingenieros y al año de incorporación que surge de los registros contables (alta en sistema SAP).

De la aplicación de los criterios mencionados anteriormente, el ajuste a realizar derivado de la diferencia entre el valor determinado por el Proyecto y el valor contable de los bienes analizados, representa un incremento de los valores de activo de \$ 1.128.395.977, que la entidad contabilizó en reservas por reexpresión. Adicionalmente, el Grupo contabilizó de dicha partida en el activo por impuesto diferido por \$ 282.098.994 (un efecto neto de \$846.296.983).

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, se avanzó el trabajo de reconocimiento y valuación de las clases de bienes perforaciones, medidores y terrenos.

El trabajo realizado implicó revaluaciones contables de los bienes de uso por \$ 682.048.477 que la entidad contabilizó en reservas por reexpresión.

## **4.8 Activos financieros**

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

### **Método del interés efectivo**

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

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

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

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

### **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

### **Préstamos y cuentas por cobrar**

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

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

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

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

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

### **Deterioro de activos financieros**

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

#### **4.9 Inversiones en negocios conjuntos**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.12 Previsiones**

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

El monto reconocido como una previsión es la mejor estimación del monto requerido para cumplir la obligación que tiene el Grupo a fecha de cierre de balance, considerando los riesgos e

incertidumbres que conllevan dicha obligación. Cuando una obligación espera cumplirse en el largo plazo, el monto es determinado mediante un flujo de fondos descontado por una tasa que refleje el valor presente de dicha obligación.

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

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

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

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

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

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

##### **Pasivos financieros**

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

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

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

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

#### **4.15 Beneficios sociales**

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

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

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

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

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

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

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

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es

contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y el Grupo pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

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

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

#### **4.17 Tributos**

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

1. EL Grupo es contribuyente del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en virtud de lo establecido en el Título 10 del Texto Ordenado de 1996 y el Decreto 207/007 de 18/06/2007.
2. En cuanto al Impuesto a la renta, el Organismo es contribuyente del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE) a partir del 01/01/2008 en aplicación de la Ley 18.083 del 27/12/2006. La tasa del impuesto es del 25%. Asimismo, se aplica el método del Impuesto a la Renta Diferido, según la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Las revelaciones requeridas por dicha norma se presentan en la Nota 5.5
3. El Grupo es contribuyente del Impuesto al Patrimonio (IP) en aplicación del Título 14 del Texto Ordenado de 1996 y de su decreto reglamentario (Decreto 600/988 de 21/09/1988).
4. La Ley N° 16.853 del 14 de agosto de 1997 facultó al Tribunal de Cuentas de la República a fijar una tasa de hasta el 1,5 ‰ (uno con cincuenta por diez mil) sobre los ingresos brutos de las empresas industriales y comerciales del Estado, por la intervención que le compete en los estados financieros de éstas.
5. A partir de la promulgación del Decreto N° 528/003 del 23/12/03, el Poder Ejecutivo designa a los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados que integran el dominio industrial y comercial del Estado como agentes de retención del 60% de IVA por las adquisiciones de bienes y servicios que realicen. Los Decretos N° 363/011 y N° 364/011 del 26/10/11, establecieron cambios en el régimen de retención establecido en el Decreto N° 528/003, reduciendo el porcentaje de retención de IVA a 40% para los servicios de construcción contratados en régimen de licitación pública y la compra de energía eléctrica. En ambos casos la vigencia es a partir del 01/11/11 hasta el 31/12/12.
6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2 ‰ (dos por mil) sobre el total del ingreso por la prestación gravada. El Decreto N° 544/003 confirmó la tasa en el máximo de su tope.
7. A partir del 01/07/07 y como consecuencia de la Ley N° 18.083 de 27/12/06 y Decretos reglamentarios, OSE pasó a ser agente de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR).

8. La Ley N° 19.009 del 22 de noviembre de 2012 de Actividades Postales, obliga a las personas jurídicas habilitadas a verter mensualmente a la Unidad Reguladora de Servicios de Comunicaciones (URSEC) el producido de la Tasa de Financiamiento del Servicio Postal Universal.

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

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

El criterio contable aplicado implicó considerar que la subvención se relaciona directamente con un activo, ya que OSE se beneficia del crédito de IVA una vez que ha comprado o construido las obras de saneamiento incluidas en el Anexo al decreto, y en consecuencia se reflejó deducido de los bienes de uso del organismo por un importe de \$ 164.168.708,80 (\$171:723.740 al 31 de diciembre de 2014).

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 2015 la misma se estima en \$ 600.000.000 (seiscientos millones de pesos uruguayos).

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

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

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

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

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

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

- Los cargos fijos y por diámetro de los caños son de carácter mensual y por ello se reconocen en función del avance del mes.

- La venta de agua se reconoce en función de los m<sup>3</sup> consumidos, el cual es medido mediante la lectura de los medidores.

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre de 2015, 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 2015 para cuantificar la proporción de cada factura que corresponda a servicios prestados a lo largo del ejercicio. El monto cuantificado es el que se considera como la mejor estimación de los consumos no facturados.

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

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

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

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre de 2015, se realiza un procedimiento similar al efectuado para la estimación de los devengados por la venta de agua no facturada.

#### **4.18.4 Bonificaciones**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.19 Intereses sobre deudas

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

#### 4.20 Estado de flujos de efectivo

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Disponibilidades	785.262.700	810.392.346
	<b>785.262.700</b>	<b>810.392.346</b>

#### 4.21 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 2015, la información financiera del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 ha sido modificada según se resume a continuación: (cifras expresadas en \$)

<u>Concepto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Referencia</u>
Cifras previamente emitidas	43.808.364.486	11.948.340.269	31.860.024.217	(160.626.385)	
Gastos con I.M.M		58.334.900	(58.334.900)		(1)
Inversiones en curso	83.209.136		83.209.136		(2)
<b>Cifras modificadas al 31.12.14</b>	<b>43.891.573.622</b>	<b>12.006.675.169</b>	<b>31.884.898.453</b>	<b>(160.626.385)</b>	

- (1) Corresponden a la contabilización de las deudas con la Intendencia Municipal de Montevideo, básicamente por corte de pavimento.  
 (2) Corresponde a una corrección en el valor de las obras en curso.

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

### 5.1 Inversiones en activos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo mantenía inversiones en activos financieros mantenidos hasta su vencimiento de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Fecha de compra</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Valor en moneda de origen</b>	<b>Tasa</b>	<b>Total equivalente en \$</b>
25/04/2014	04/05/2015	\$	50.000.000	16,00%	50.000.000
04/07/2014	10/07/2015	\$	23.000.000	14,78%	23.000.000
15/08/2014	14/08/2015	\$	17.500.000	14,00%	17.500.000
14/03/2014	20/02/2015	\$	21.000.000	15,48%	21.000.000
17/12/2014	04/05/2015	\$	13.000.000	13,00%	13.000.000
					<b>124.500.000</b>
Intereses a vencer					(5.963.910)
					<b>118.536.090</b>

## 5.2 Cuentas comerciales por cobrar

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Deudores particulares	1.705.345.395	1.446.826.524
Deudores por convenios	848.621.744	853.581.378
Deudores oficiales	892.631.641	897.513.836
Deudores en gestión judicial	854.299	685.797
Deudores credimat	2.961.411	2.961.411
	<b>3.450.414.490</b>	<b>3.201.568.946</b>

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

El plazo promedio de cobro de los créditos por ventas es de 40 días. No se carga multas y recargos a los créditos por ventas, si los mismos se abonan dentro de su vencimiento.

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

Antigüedad de los saldos de deudores particulares:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
0 a 60 días	806.209.867	583.731.973
60 a 90 días	50.655.843	30.547.864
90 a 360 días	208.963.877	154.245.249
>360 días	639.515.807	678.301.438
<b>Total</b>	<b>1.705.345.394</b>	<b>1.446.826.524</b>

El Grupo 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo inicial	(2.129.934.733)	(2.603.578.891)
Constituciones	(300.144.807)	(95.255.045)
Desafectaciones	190.876.054	355.739.742
Reversión de pérdidas	-	213.159.461
<b>Saldo final</b>	<b>(2.239.203.486)</b>	<b>(2.129.934.733)</b>

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

### 5.3 Inversiones en negocios conjuntos

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

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

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

Nombre	Lugar en el que opera	Proporción de acciones y poder de voto obtenido		Valor contable		Actividad principal
		2015	2014	2015	2014	
Consorcio Canario S.A.	Canelones	50%	50%	294.990	1.106.899	Coordinación y gestión del programa integrado de Saneamiento de Ciudad de la Costa

### 5.4 Impuesto a la renta

#### 5.4.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Activo por impuesto diferido	3.532.846.474	3.004.845.130
Pasivo por impuesto diferido	(4.743.117)	(5.514.450)
<b>Activo neto al cierre</b>	<b>3.528.103.358</b>	<b>2.999.330.680</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto diferido (ganancia)	809.747.648	1.002.916.439
Ajustes al ejercicio 2013	-	15.384
Impuesto corriente (ganancia)	(13.005.108)	(5.096.397)
<b>Ganancia (pérdida) neta por impuesto a la renta</b>	<b>796.742.540</b>	<b>997.835.426</b>

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

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

	<b>Saldos 31/12/13</b>	<b>Cargo a ajustes al patrimonio</b>	<b>Cargo a Resultados</b>	<b>Saldos 31/12/14</b>	<b>Cargo a Resultados</b>	<b>Cargo a Patrimonio</b>	<b>Saldos 31/12/15</b>
Bienes de uso	1.718.887.524	(971.213)	758.755.163	2.478.613.900	714.868.456	(282.098.994)	2.911.383.362
Previsión para litigios	44.935.856		1.217.788	46.153.644	(1.129.245)	1.124.023	46.148.422
Previsión para deudores incobrables	150.164.553		(36.952.584)	113.211.970		77.267.040	190.479.010
Previsión Sistema de Remuneración Variable	37.254.629		6.113.621	43.368.250	2.353.857		45.722.107
Bienes de cambio	-37.919		4.489	(33.430)	1.083		(32.346)
Pérdidas fiscales acumuladas	44.238.394		273.777.952	318.016.346	16.386.457		334.402.803
<b>Total activo</b>	<b>1.995.443.037</b>	<b>(971.213)</b>	<b>1.002.916.429</b>	<b>2.999.330.680</b>	<b>809.747.648</b>	<b>(280.974.971)</b>	<b>3.528.103.358</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad Contable antes de impuestos	(1.252.711.061)	(1.153.698.696)
Impuesto a la Renta aplicable del 25%	313.177.765	288.424.674
<b>Ajustes que no generan diferencias temporarias</b>		
Arrendamientos	(1.883.230)	(1.501.875)
Impuestos y sanciones	(93.114.040)	(90.666.611)
Gastos no deducibles	(11.398.956)	(11.116.486)
Ajuste por inflación fiscal	-	(111.389.572)
Diferencia de índices aj. bienes de uso	717.888.400	903.383.977
Recupero/pérdida de deudores incobrables no deducibles	(55.424.869)	18.401.232
Aportes de terceros	(1.721.937)	(492.648)
Resultados por tenencia de acciones	(7.008.690)	(9.571.642)
Otros	(63.771.905)	12.364.377
<b>Total ganancia (gasto) Impuesto a la Renta</b>	<b>796.742.540</b>	<b>997.835.426</b>

## 5.5 Cuentas comerciales a pagar

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

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

<b>Proveedores por importación</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cartas de crédito a pagar	12.325	12.325
Proveedores por importación	17.406.179	54.947.489
<b>Total</b>	<b>17.418.504</b>	<b>54.959.814</b>

<b>Proveedores locales</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores comerciales	1.340.286.600	1.107.509.810
Proveedores oficiales	248.917.669	323.927.271
Previsión MEVIR	171.831.008	166.183.852
Garantías depositadas	75.933.658	57.978.229
Proveedores varios	2.971.570	14.368.446
<b>Total</b>	<b>1.839.940.505</b>	<b>1.669.967.608</b>

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

## 5.6 Deudas financieras

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

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2015			Saldo en moneda original al 31/12/2015		
		Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
BIRF 7475	USD	150.982.559	825.104.091	976.086.650	5.041.491	27.551.225	32.592.716
BIRF 8183	USD	836.462	258.187.073	259.023.535	27.930	8.621.179	8.649.109
MEF (BID 609)	USD	7.453.272	-	7.453.272	248.874	-	248.874
BID 785	USD	97.280.805	194.250.811	291.531.616	3.248.324	6.486.270	9.734.594
MEF (BID 948)	USD	21.118.043	112.419.884	133.537.927	705.157	3.753.836	4.458.993
BID 2095	USD	64.018.042	1.058.843.899	1.122.861.941	2.137.640	35.356.081	37.493.721
BID 2785	USD	11.206.823	258.750.720	269.957.543	374.209	8.640.000	9.014.209
BID 2790	USD	651.430	434.365.670	435.017.100	21.752	14.503.996	14.525.748
BID 3258	USD	1.113.730	314.454.000	315.567.730	37.189	10.500.000	10.537.189
CAF 6ª LÍNEA	USD	87.249.110	43.552.835	130.801.945	2.913.353	1.454.282	4.367.635
CAF Maldonado	USD	227.855.293	598.959.981	826.815.274	7.608.364	19.999.999	27.608.363
CAF 8018	USD	5.732.840	607.580.699	613.313.539	191.426	20.287.856	20.479.282
BROU	USD	356.075.470	523.812.704	879.888.174	11.889.791	17.490.741	29.380.532
BROU	UYU	40.169.471	-	40.169.471	40.169.471	-	40.169.471
BROU	UI	145.040.180	578.318.681	723.358.861	44.706.612	178.258.667	222.965.279
BBVA	USD	169.353.357	315.259.021	484.612.378	5.654.914	10.526.881	16.181.795
BBVA	UI	94.624.004	409.931.139	504.555.143	29.166.529	126.355.556	155.522.085
HSBC	UYU	25.413.088	50.000.000	75.413.088	25.413.088	50.000.000	75.413.088
SANTANDER	USD	541.802.115	107.077.913	648.880.028	18.091.429	3.575.461	21.666.890
SANTANDER	UI	211.980.686	813.121.412	1.025.102.098	65.340.090	250.633.333	315.973.423
CITI	UI	24.103.905	72.022.724	96.126.629	7.429.693	22.200.000	29.629.693
CITI	UYU	26.476.956	181.513.173	207.990.129	26.476.956	181.513.173	207.990.129
ITAÚ	USD	110.240.223	-	110.240.223	3.681.055	-	3.681.055
ITAÚ	UI	174.946.810	855.729.450	1.030.676.260	53.924.914	263.766.667	317.691.581
SCOTIABANK	UI	56.831.674	132.474.228	189.305.902	17.517.570	40.833.333	58.350.903
Total endeudamiento bancario		<b>2.652.556.348</b>	<b>8.745.730.108</b>	<b>11.398.286.456</b>			
Instrumentos financieros derivados		22.852.135	-	22.852.135			
Total deudas financieras		<b>2.675.408.483</b>	<b>8.745.730.108</b>	<b>11.421.138.591</b>			

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2014			Saldo en moneda original al 31/12/2014		
		Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
BIRF 4556	US\$	65.945.109		65.945.109	2.706.107	-	2.706.107
BIRF 7475	US\$	122.801.912	793.467.771	916.269.682	5.039.268	32.560.539	37.599.806
BIRF 8183	US\$	368.340	106.946.208	107.314.548	15.115	4.388.617	4.403.732
MEF (BID 609)	US\$	12.166.743	6.026.449	18.193.191	499.271	247.300	746.571
BID 785	US\$	79.222.804	237.095.866	316.318.670	3.250.967	9.729.405	12.980.371
MEF (BID 948)	US\$	17.272.374	108.109.456	125.381.830	708.785	4.436.352	5.145.136
BID 2095	US\$	52.133.845	912.274.228	964.408.073	2.139.351	37.435.850	39.575.201
BID 2785	US\$	346.259	219.321.000	219.667.259	14.209	9.000.000	9.014.209
BID 2790	US\$	291.599	353.447.877	353.739.476	11.966	14.503.996	14.515.962
CAF 6ª LÍNEA CAF	US\$	71.030.905	106.318.192	177.349.097	2.914.806	4.362.846	7.277.652
Maldonado	US\$	186.233.279	670.147.500	856.380.779	7.642.221	27.500.000	35.142.221
CAF 8018	US\$	397.601	99.912.900	100.310.501	16.316	4.100.000	4.116.316
BROU	US\$	484.897.426	577.522.736	1.062.420.162	19.898.126	23.699.074	43.597.200
BROU	UYU	212.546.076	-	212.546.076	212.546.076	-	212.546.076
BBVA	US\$	108.176.175	337.550.380	445.726.554	4.439.090	13.851.630	18.290.720
BBVA	UI	46.111.634	275.384.547	321.496.180	15.559.782	92.925.000	108.484.782
HSBC	UYU	413.088	75.000.000	75.413.088	413.088	75.000.000	75.413.088
SANTANDER	US\$	372.762.437	174.260.830	547.023.267	15.296.583	7.150.922	22.447.506
SANTANDER	UI	105.531.069	785.281.842	890.812.911	35.610.112	264.983.333	300.593.446
CITI	UI	22.039.997	87.720.017	109.760.014	7.437.116	29.600.000	37.037.116
CITI	UYU	20.860.483	82.573.120	103.433.603	20.860.483	82.573.120	103.433.603
ITAÚ	US\$	89.698.869	-	89.698.859	3.680.859	-	3.680.859
ITAÚ	UI	72.317.215	581.737.816	654.055.031	24.402.521	196.300.000	220.702.521
SCOTIABANK	UI	34.636.814	172.871.652	207.508.480	11.687.751	58.333.333	70.021.084
<b>Total endeudamiento bancario</b>		<b>2.178.202.053</b>	<b>6.762.970.387</b>	<b>8.941.172.440</b>			
Instrumentos financieros derivados		24.476.432	-	24.476.432			
<b>Total deudas financieras</b>		<b>2.202.678.485</b>	<b>6.762.970.387</b>	<b>8.965.648.872</b>			

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

Institución		Monto**	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vto.	Vto. Última cuota
BIRF 4556	US\$	2.706.107	Libor +tasa fija	Semestral	15.02.15	15.08.15
BIRF 7475	US\$	37.599.806	Libor+ 0,5	Semestral	15.04.15	15.04.22
BIRF 8183	US\$	4.403.732	Libor + 0,48	Semestral	15.02.15	15.02.36
MEF (BID 609)	US\$	746.571	3,40%	Semestral	24.04.15	06.01.16
BID 785	US\$	12.980.371	4,00%	Semestral	27.06.15	27.12.18
MEF (BID 948)	US\$	5.145.136	5,35%	Semestral	12.05.15	12.05.21
BID 2095	US\$	39.575.201	Libor +tasa fija	Semestral	09.05.15	09.11.33
BID 2785	US\$	9.014.209	Libor + 0,48	Semestral	15.05.15	15.11.40
BID 2790	US\$	14.515.962	Libor + 0,48	Semestral	15.05.15	15.11.40
CAF 6ª LÍNEA	US\$	7.277.652	Libor 6M+0,9	Semestral	12.03.15	12.03.17
CAF MALDONADO	US\$	35.142.221	Libor 6M+2,75	Semestral	14.06.15	14.06.19
CAF 8018	US\$	4.116.316	Libor + 3,10	Semestral	17.03.15	17.09.27
BROU - financiamiento Import.	US\$	712.848	4,75%+spread	Trimestral	29.01.15	16.12.15
BROU - financiamiento Import.	UYU	95.328.870	15,85%	Trimestral	30.03.15	30.12.15
BROU - capital recurrente	US\$	10.018.243	4,75%+spread	Trimestral	12.03.15	22.12.15
BROU - capital recurrente	UYU	117.217.205	15,85%	Trimestral	22.03.15	22.12.15
BROU - capital de trabajo	US\$	10.088.402	4,75%+spread	Semestral	30.04.15	30.10.16
BROU - préstamo financiero	US\$	22.777.707	6,25%	Semestral	12.02.15	22.11.22
BBVA corto plazo	US\$	1.066.251	2,09%	Trimestral	05.01.15	18.02.15
BBVA largo plazo	US\$	17.224.469	5,16%	Mensual	08.01.15	08.11.20
BBVA largo plazo	UI	108.484.782	4,36%	Mensual	12.01.15	20.10.19
HSBC largo plazo	UYU	75.413.088	14,30%	Mensual	16.01.15	16.12.18
SANTANDER corto plazo	US\$	11.695.282	1,64%	Trimestral	07.01.15	30.09.2015
SANTANDER largo plazo	US\$	10.752.223	5,00%	Trimestral	13.03.15	13.12.17
SANTANDER largo plazo	UI	300.593.446	5,39%	Mensual	05.01.15	05.06.20
ITAÚ corto plazo	US\$	3.680.859	1,65%	Trimestral	23.02.15	02.09.2015
ITAÚ largo plazo	UI	220.702.521	5,52%	Mensual	09.01.15	10.12.20
CITI largo plazo	UYU	103.433.603	14,00%	Mensual	22.01.15	22.11.19
CITI largo plazo	UI	37.037.116	4,15%	Mensual	22.01.15	22.11.19
SCOTIABANK largo plazo	UI	70.021.084	5,65%	Mensual	29.01.15	29.04.19

(\*) Ministerio de Economía y Finanzas

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

## 5.7 Previsiones por juicios

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

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

Existen 88 juicios en curso por un monto pretendido total de: \$ 50.727.680 y US\$ 4:520.035; equivalentes a \$ 186.093.689 al 31 de diciembre de 2015. El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre de ejercicio

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

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo inicial	184.614.576	179.743.424
Dotaciones e incrementos	3.455.315	6.294.266
Importes utilizados contra la previsión	(1.976.202)	(1.423.114)
<b>Total</b>	<b>186.093.689</b>	<b>184.614.576</b>

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

Al cierre del ejercicio 2015 están pendientes 63 acciones promovidas por OSE por un monto reclamado total de \$ 10.294.951 y US\$ 155.704. Al cierre del ejercicio 2014 se encontraban pendientes 33 acciones promovidas por OSE por un monto reclamado total de \$ 8.487.585 y US\$ 70.960.

## 5.8 Provisión beneficios al personal

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Provisión para aguinaldo	22.307.710	21.079.651
Provisión para licencia	470.162.255	439.114.284
Provisión quebrantos a liquidar	2.355.062	2.586.715
Provisión retiros incentivados	-	1.464.913
Provisión Sistema de remuneración variable	182.888.429	173.473.000
<b>Total</b>	<b>677.713.456</b>	<b>637.718.563</b>

### Provisión Sistema de Remuneración Variable (SRV)

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

## 5.9 Patrimonio neto

### 5.9.1 Aportes a capitalizar

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
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.	1.809.802	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	138.287.483	131.399.736
Aporte plan saneamiento ambiental depto. Maldonado	6.485.193	6.485.193
Aporte Convenios Intendencias	16.734.202	16.734.202
Aporte Convenios Usuarios	7.987.229	7.987.229
Aportes frentistas Ley 14.497	2.136.874	2.136.874
Aportes a capitalizar convenio MIDES	762.489	762.489
Aporte contribución especial Ley 14.593	415.937	415.937
Aportes de contratistas	252.406	252.406
<b>Total de capital y aportes</b>	<b>1.910.256.547</b>	<b>1.903.368.800</b>

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

En el marco del convenio suscrito con MEVIR (Nota 4.7) se han realizado capitalizaciones de deuda por \$ 21.083.487 para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 (\$18.611.163 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014).

### 5.9.2 Reservas fiscales

No se constituyeron reservas fiscales en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

### 5.9.3 Resultados acumulados

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

### 5.9.4 Interés minoritario

Durante el presente ejercicio Aguas de la Costa S.A realizó distribución de dividendos por la suma de \$24.998.327 en efectivo, de los cuales \$ 9.999.331 corresponden a los accionistas minoritarios.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 solo Aguas de la Costa S.A realizó distribución de dividendos por la suma de \$39.593.435 en efectivo, de los cuales \$ 15.837.374 corresponden a los accionistas minoritarios.

## 5.10 Cuentas de orden

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Valores recibidos en garantía m/e	3.136.622.998	2.609.374.076
Cartas de crédito financiamiento interno	28.291.207	101.265.062
Valores depositados garantía	371.198.545	371.198.545
Reembolsos a solicitud UTE	403.592	403.592
Bonos e intereses Bonos del Tesoro Club del Lago	146.175	146.175
<b>Total</b>	<b>3.536.662.517</b>	<b>3.082.387.450</b>

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

### 6.1 Detalle de los ingresos por su naturaleza

<b>Venta de agua potable</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos por venta de agua	6.203.555.001	5.609.543.953
Ingresos por cargos fijos	2.544.616.424	2.288.405.448
<b>Total</b>	<b>8.748.171.425</b>	<b>7.897.949.401</b>

<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Conexiones	130.921.637	110.671.100
Prolongaciones	34.939.147	49.113.582
Cortes	79.965.711	68.732.664
Servicio de incendio	23.184.763	21.378.240
Otros	91.088.913	90.238.020
<b>Total</b>	<b>360.100.171</b>	<b>340.133.606</b>

<b>Otros ingresos diversos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Donaciones	37.868.908	78.330.999
Ingresos por indemnizaciones	2.034.794	7.158.570
Diferencia de inventario	8.566.236	-
Diversos	52.088.333	28.315.143
Ingresos prestación de información saneamiento	1.025.150	1.820.330
Reintegros	2.008.090	2.831.316
Comisiones	4.845.098	5.813.286
<b>Total</b>	<b>108.436.609</b>	<b>124.269.644</b>

### 6.2 Detalle de los gastos por su naturaleza

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

<b>Gastos de personal</b>	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gasto de administración y ventas</b>
Sueldo básico	273.479.485	487.177.218
Compensaciones fijas	176.946.479	320.130.622
Otras partidas remuneratorias	379.128.118	683.362.759
Gastos de alimentación	154.362.581	279.271.956
Cargas sociales	94.234.820	169.025.784
Aguinaldo	74.359.582	134.530.959
Licencias	14.815.894	26.804.836
<b>Total</b>	<b>1.167.326.960</b>	<b>2.100.304.133</b>

	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gasto de administración y ventas</b>
<b>Servicios contratados</b>		
Otros servicios contratados	227.304.908	520.227.386
Servicios contratados de funcionamiento	177.901.242	397.978.212
Gastos de transporte	93.845.190	212.509.943
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	55.901.417	126.584.586
Arrendamientos	50.678.634	114.757.984
Servicios básicos	33.637.075	76.168.644
Publicidad y propaganda	2.341.740	5.317.662
Asesoramiento	23.788.038	54.852.244
<b>Total</b>	<b>665.398.243</b>	<b>1.508.396.662</b>

A continuación se presenta el detalle de gastos por su naturaleza por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gasto de administración y ventas</b>
<b>Gastos de personal</b>		
Sueldo básico	266.031.249	476.633.812
Compensaciones fijas	179.268.278	324.331.208
Otras partidas remuneratorias	362.497.510	655.828.554
Gastos de alimentación	144.845.526	262.053.752
Cargas sociales	91.890.182	165.036.222
Aguinaldo	73.488.561	132.293.946
Licencias	16.758.618	30.319.602
<b>Total</b>	<b>1.134.779.924</b>	<b>2.046.497.096</b>

	<b>Costo de los servicios prestados</b>	<b>Gasto de administración y ventas</b>
<b>Servicios contratados</b>		
Otros servicios contratados	226.498.258	516.709.365
Servicios contratados de funcionamiento	187.002.772	423.453.819
Gastos de transporte	94.080.182	213.037.549
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	62.939.821	142.522.526
Arrendamientos	47.543.159	107.657.935
Servicios básicos	26.926.975	60.974.124
Publicidad y propaganda	3.300.620	7.474.008
Asesoramiento	24.970.724	58.602.904
<b>Total</b>	<b>673.262.511</b>	<b>1.530.432.230</b>

Nota 7 - Posición en moneda extranjera

	2015					Total equiv. \$
	Moneda de origen					
	US\$	€	Unidades indexadas	Libras inglesas	UR	
<b>Activo</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Disponibilidades	15.896.802	2.718	-	-	-	476.0166.137
Cuentas comerciales por cobrar	1.035.358	-	-	-	-	31.006.905
Otros cuentas por cobrar	392.444	108.754	-	-	-	15.307.444
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>17.324.604</b>	<b>111.472</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>522.480.666</b>
<b>Total activo</b>	<b>17.324.604</b>	<b>111.472</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>522.480.666</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas comerciales a pagar	(12.719.595)	(209.939)	-	(56.784)	(227.873)	(582.991.678)
Deudas financieras	(61.872.899)	-	(218.085.408)	-	-	(2.560.773.221)
Otras cuentas a pagar	(53.104)	-	(468.238)	-	(100)	(2.917.690)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(74.645.598)</b>	<b>(209.939)</b>	<b>(218.553.646)</b>	<b>(56.784)</b>	<b>(227.973)</b>	<b>(3.146.682.589)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Deudas financieras	(188.747.806)	-	(882.047.556)	-	-	(8.514.216.934)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>(188.747.806)</b>	<b>-</b>	<b>(882.047.556)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.514.216.934)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(263.393.404)</b>	<b>(209.939)</b>	<b>(1.100.601.202)</b>	<b>(56.784)</b>	<b>(227.973)</b>	<b>(11.660.899.523)</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(264.068.800)</b>	<b>(98.467)</b>	<b>(1.100.601.202)</b>	<b>(56.784)</b>	<b>(227.973)</b>	<b>(11.138.418.857)</b>

	2014					Total equiv. \$
	Moneda de origen					
	US\$	€	Unidades indexadas	Libras inglesas	UR	
<b>Activo</b>						
Activo Corriente						
Disponibilidades	19.119.328	7.582	-	-	-	466.143.546
Cuentas comerciales por cobrar	792.854	-	-	-	-	19.321.054
Otros cuentas por cobrar	2.547.347	14.315	-	-	-	62.500.443
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>22.459.529</b>	<b>21.897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>547.965.043</b>
<b>Total activo</b>	<b>22.459.529</b>	<b>21.897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>547.965.043</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas comerciales a pagar	(19.005.834)	(470.442)	-	(8.374)	(239.248)	(661.649.513)
Deudas financieras	(68.273.039)	-	(94.697.282)	-	-	(1.944.382.417)
Otras cuentas a pagar	(9.533)	-	(468.238)	-	-	(1.619.940)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>(87.288.406)</b>	<b>(470.442)</b>	<b>(95.165.520)</b>	<b>(8.374)</b>	<b>(239.248)</b>	<b>(2.607.651.870)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Deudas financieras	(192.966.531)	-	(642.141.667)	-	-	(6.605.397.272)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>(192.966.531)</b>	<b>-</b>	<b>(642.141.667)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.605.397.272)</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>(280.254.937)</b>	<b>-</b>	<b>(737.307.187)</b>	<b>(8.374)</b>	<b>(239.248)</b>	<b>(9.213.049.142)</b>
<b>Posición neta pasiva</b>	<b>(257.795.408)</b>	<b>(448.545)</b>	<b>(737.307.187)</b>	<b>(8.374)</b>	<b>(239.248)</b>	<b>(8.665.084.099)</b>

## Nota 8 - Políticas de gestión del riesgo

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

### 8.1 Gestión de la estructura de financiamiento

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

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

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

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Deuda (i)	11.421.138.591	8.965.648.872
Efectivo y equivalentes	785.262.700	810.392.346
<b>Deuda neta</b>	<b>10.635.875.891</b>	<b>8.155.256.526</b>
<b>Patrimonio (ii)</b>	<b>32.290.699.592</b>	<b>31.884.898.452</b>
<b>Deuda neta sobre patrimonio</b>	<b>33%</b>	<b>26%</b>

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

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

## **8.2 Riesgo de mercado**

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

### **8.2.1 Riesgo de tipo de cambio**

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

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

El grupo se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera del Grupo en caso de: escenario 1 devaluación del 11,86%, escenario 2 devaluación del 22,21% del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección del Grupo como base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas de devaluación del peso uruguayo frente al dólar, corresponden al tipo de cambio máximo y mínimo esperado, respectivamente.

	<b>Ganancia</b>	<b>Pérdida</b>
Escenario 1: Devaluación		- 890.204.744
Escenario 2: Devaluación		- 1.667.128.929

## 8.2.2 Riesgo de cambios en las tasas de interés

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

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

El análisis de sensibilidad que se realiza a continuación ha sido determinado, basado en la exposición que tienen los préstamos, ante cambios en las tasas de interés. Se ha efectuado este análisis considerando los saldos y condiciones vigentes de la deuda financiera contratada al 31/12/15. Se tomaron en cuenta dos escenarios: un incremento a 1,13% a 6 meses y 0,675% a 3 meses, y el segundo con la tasa del 3,58% a 6 meses y 2,14% a 3 meses, 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:

	<b>Incremento en pesos uruguayos</b>
Escenario incremento con tasa = 1,13% a 6 meses y 0,675% a 3 meses	6.954.220
Escenario incremento con tasa = 3,58% a 6 meses y 2,14% a 3 meses	33.298.791

### Swaps de tasa de interés

En diciembre de 2013, el Grupo contrató instrumentos derivados con Citibank N.A New York y Santander, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por los préstamos BIRF 7475, CAF 6ª Línea, CAF Maldonado y CAF Maldonado ampliación. Los swaps fueron contabilizados a valores razonables al cierre del ejercicio 2015.

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.

- El Grupo paga una tasa fija 2,16%

2) CAF Maldonado

- Monto nocional

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

- Tasa de interés

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

- El Grupo paga una tasa fija 1,563%

**Swaps Santander:**

1) CAF 6ª LINEA

- Monto nocional

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

- Tasa de interés

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

- El Grupo paga una tasa fija 0,836%

2) CAF Maldonado ampliación

- Monto 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.

– El Grupo paga una tasa fija 1,665%

### 8.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

	Menos de					Total
	un mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	+ 5 años	
Deudas financieras a tasa fija	35.982.839	205.322.525	2.160.232.496	4.510.708.304	243.912.040	<b>7.156.158.204</b>
Deudas financieras a tasa variable	2.910.866	54.654.495	540.479.486	2.155.221.418	5.213.857.106	<b>7.967.123.372</b>
<b>Total</b>	<b>38.893.705</b>	<b>259.977.020</b>	<b>2.700.711.981</b>	<b>6.665.929.722</b>	<b>5.457.769.146</b>	<b>15.123.281.575</b>

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos necesarios para atender el servicio financiero generado por el stock de deuda al 31/12/14, considerando capital e intereses.

	Menos de					Total
	un mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	+ 5 años	
Deudas financieras a tasa fija	11.931.041	142.848.623	1.388.553.106	4.009.474.214	387.484.916	5.940.291.900
Deudas financieras a tasa variable	11.763.627	75.499.027	482.485.175	1.986.409.866	965.195.657	3.521.353.353
<b>Total</b>	<b>23.694.668</b>	<b>218.347.650</b>	<b>1.871.038.281</b>	<b>5.995.884.080</b>	<b>1.352.680.573</b>	<b>9.461.645.253</b>

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

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

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

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos que se espera recibir por la realización del stock de activos financieros al 31/12/14, considerando capital e intereses:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>1 – 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 – 5 años</b>	<b>+ 5 años</b>	<b>Total</b>
Activos financieros a tasa fija	-	21.000.000	103.500.000	-	-	124.500.000
	-	<b>21.000.000</b>	<b>103.500.000</b>	-	-	<b>124.500.000</b>

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

## Nota 9 - Partes vinculadas

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

<b>Saldos</b>	<b>Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)</b>	<b>Negocios conjuntos</b>
Disponibilidades	744.491.852	-
Cuentas comerciales a cobrar	322.544.941	-
Otros cuentas a cobrar	6.810.795	-
Cuentas comerciales a pagar	143.221.451	-
Deudas financieras	1.771.918.757	-
Otras cuentas a pagar	124.865.350	585.234

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

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

A continuación se presentan los saldos y transacciones con partes vinculadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

<b>Saldos</b>	<b>Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)</b>	<b>Negocios conjuntos</b>
Disponibilidades	714.821.449	-
Inversiones en activos financieros	85.401.798	-
Cuentas comerciales a cobrar	401.596.391	-
Cuentas comerciales a pagar	199.709.538	-
Deudas financieras	1.407.909.305	-
Otras cuentas a pagar	141.532.718	110.718

<b>Transacciones</b>	<b>Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)</b>	<b>Accionistas minoritarios</b>
Venta de agua y servicio de alcantarillado	1.065.825.204	-
Venta de UPAS	3.462.490	-
Compra de servicios y suministros	1.255.474.478	-
Intereses perdidos	83.974.978	-
Intereses ganados (colocaciones)	22.916.122	-
Distribución de dividendos	-	15.837.374

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores ascendió a \$ 9.116.081 para el 2014.

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

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

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

## 10.2 Ingresos totales del Grupo

	<u>2015</u>
Ingresos por venta de agua potable	8.748.171.425
Ingresos por servicios de alcantarillado	1.487.422.382
Resupero Maldonado	176.019.518
Otros ingresos operativos	360.100.171
Ingresos por Leasing y Cannon UPAS representantes	4.075.528
Bonificación asentamientos	(497.461.962)
Bonificación MIDES	(106.653.777)
Bonificaciones Maldonado	(176.027.952)
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b><u>9.995.645.333</u></b>
Intereses ganados	62.786.168
Otros ingresos financieros	261.714.656
<b>Total Ingresos financieros</b>	<b><u>324.500.824</u></b>
Ingresos diversos	108.436.609
<b>Total Ingresos diversos</b>	<b><u>108.436.609</u></b>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de explotación	9.995.645.333	8.631.789.794
Costos de explotación	(9.606.963.819)	(8.976.280.918)
<b>Resultado de explotación</b>	<b><u>388.681.514</u></b>	<b><u>(344.491.124)</u></b>
Ingresos financieros	335.975.615	311.052.495
Costos financieros	(2.067.493.703)	(1.225.434.082)
<b>Resultado financieros</b>	<b><u>(1.731.518.088)</u></b>	<b><u>(914.381.587)</u></b>
<b>Otros resultados</b>	<b>910.171.175</b>	<b>1.103.009.442</b>
<b>Resultado neto</b>	<b><u>(432.665.399)</u></b>	<b><u>(155.863.269)</u></b>

## 10.4 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2015

	<u>2015</u>
Impuesto al patrimonio	497.659.053
IRAE	6.753.531
IVA	550.255.724
Tasa Tribunal de Cuentas	1.535.599
Tasa URSEA	17.948.976
ICOSA	12.772
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	34.419.449

En enero 2016 se pagó:

IRAE	12.390
Impuesto al patrimonio	3.675.486
Anticipo ICOSA	2.142
IVA Diciembre 2015	55.596.084
Tasa de URSEA Diciembre 2015	1.625.306
Tasa Financiamiento del sistema Postal Universal	3.552.743

## 10.5 Transferencias a Rentas Generales:

No se efectuaron transferencias a Rentas Generales.

## Nota 11 - Contexto actual

El resultado del ejercicio 2015 arrojó una pérdida de aproximadamente \$ 465.000.000. No obstante, el resultado operativo representó una ganancia de aproximadamente \$ 300.000.000, lo que muestra una recuperación significativa respecto al ejercicio anterior.

A nivel del resultado del ejercicio el impacto de la pérdida neta por diferencia de cambio fue de \$ 1.626 millones.

El resultado operativo surge a partir de un incremento de los ingresos respecto al ejercicio 2014, y al efecto de medidas de contención del gasto que se reflejaron en una reducción en términos reales de los componentes de costos vinculados a retribuciones personales, energía eléctrica y servicios contratados y en una variación real nula en los costos de materiales y suministros que comprenden básicamente los productos químicos y otros de origen importado que son utilizados en la potabilización del agua.

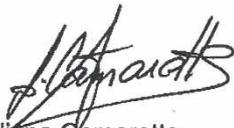
Asimismo, se continuaron las acciones de reperfilamiento de pasivos financieros en lo relativo a moneda y plazo, por la vía de adecuación de los términos del endeudamiento interno.

El pasivo total expresado en dólares se incrementó en 2015 en U\$S 13.000.000 respecto a su valor a cierre de 2014. La estructura de la deuda entre corriente y no corriente mejoró pasando de un 25% corriente y 75% no corriente al 31/12/2014 a un 23% y 77% respectivamente a cierre del ejercicio 2015.

Al 31/12/2015 aproximadamente el 30% del endeudamiento total está en moneda nacional.

## Nota 12 - Hechos posteriores

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



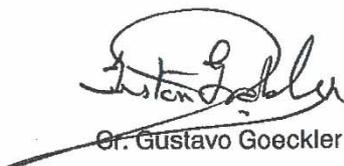
Cra. Liliana Camarotta

Sub Gerente Contable



Cra. Marianna Cayota

Sub Gerente Financiero



Or. Gustavo Goeckler

Gerente Financiero-Contable

Deloitte S.C.  
Juncal 1385, Piso 11  
Montevideo, 11.000  
Uruguay

Tel: +598 2916 0756  
Fax: +598 2916 3317

[www.deloitte.com/uy](http://www.deloitte.com/uy)