Deloitte.

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 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 2017 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera consolidada

Estado de resultado integral consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidado

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Cuadro de propiedad, planta y equipo consolidado

Notas a los estados financieros consolidados



Deloitte S.C. Juncal 1385, Piso 11 Montevideo, 11000

Uruguay

Tel: +598 2916 0756 Fax: +598 2916 3317 www.deloitte.com/uy

Informe de auditoría independiente

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

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE), que incluyen el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultado integral consolidado, de flujos de efectivo consolidados y de cambios en el patrimonio neto consolidado por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían surgir de las situaciones expresadas en el párrafo Fundamentos para la opinión con salvedades, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

Fundamentos para la opinión con salvedades

El Organismo 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 Organismo 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, Maquinarias y herramientas mayores, Otros equipos de procesamiento de información, Otros equipos de laboratorio, Otros equipos varios, Conexiones de agua y postes y Colectores (excepto los de hormigón) del capítulo Propiedad, planta y equipo. El valor contable de estos rubros asciende a aproximadamente \$ 16.360.000.000. Este representa el 45% 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 2016, que ascendió a 48%. 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 \$ 3.920.000.000 surge por diferencias temporales generadas sustancialmente por la Propiedad, planta y equipo y las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. La recuperabilidad futura de dicho activo reconocido por el Organismo requiere la realización de una proyección, la cual es muy sensible a la rentabilidad y al margen operativo que pueda obtener el Organismo 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.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada limitada por garantía en el Reino Unido y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor ver Acerca de Deloitte por una descripción más detallada acerca de DTTL y sus firmas miembro. En el capítulo Propiedad, planta y equipo se incluyen ciertas obras culminadas pero que contablemente aún permanecen incluidas dentro de Inversiones en curso. Como consecuencia de lo expresado anteriormente, no se han reconocido contablemente las amortizaciones que correspondería calcular sobre dichas obras desde el momento en que han comenzado a utilizarse. Esta situación podría motivar que la Propiedad, planta y equipo, el Resultado del ejercicio y los Resultados acumulados se encuentren sobrevaluados, no siendo posible determinar el monto de los ajustes necesarios para reflejar adecuadamente dicha situación al cierre del ejercicio.

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

En el capítulo de Cuentas comerciales a pagar se incluyen saldos a pagar a Intendencias por obras realizadas por cuenta de OSE. Al cierre del ejercicio, el Organismo no cuenta con información suficiente que le permita estimar eventuales acuerdos futuros que regularicen pasivos no contabilizados con Proveedores oficiales.

En cumplimiento de lo expresamente establecido por el Decreto 147/995, el Organismo 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 Organismo ha cumplido correctamente con lo prescrito por la norma reglamentaria. Similar situación se produce en el caso de los ingresos relacionados con la valorización de las contribuciones recibidas de terceros en ejercicios anteriores por la construcción de tuberías económicas por un monto aproximado de \$ 240.000.000. No obstante lo anterior, en función de la naturaleza de dichos ingresos y de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 18, los mismos deberían ser contabilizados directamente en el rubro Resultados acumulados.

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

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

Énfasis en ciertos asuntos

Tal como se expone en la Nota 4.7 a los estados financieros, en el presente ejercicio, el Organismo ha analizado y ajustado el valor contable de los rubros Conexiones de saneamiento de UGD y Equipos de transporte del capítulo Propiedad, planta y equipo. El análisis de las conexiones derivó en un incremento del rubro de \$ 48.871.486 con contrapartida en el rubro Reservas por reexpresiones del capítulo Patrimonio. Del análisis de los vehículos se determinó una disminución de \$ 9.358.312 con contrapartida en el Resultado del ejercicio. Estos análisis y ajustes contables forman parte del Proyecto de Valuación de Activos, en el que el Organismo ha avanzado en los últimos años en los rubros de Perforaciones, Medidores, Terrenos, Tuberías de agua, Conexiones de saneamiento, Equipos de transporte y ciertos Colectores, que representan un 55% del capítulo Propiedad, planta y equipo en explotación al cierre del presente ejercicio. En el ejercicio anterior, el avance representaba el 52% del capítulo mencionado.

Otras informaciones

La Dirección es responsable por las otras informaciones consolidadas. Las otras informaciones incluyen la Memoria explicativa de los estados contables al 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

Responsabilidad de la Dirección por los Estados Financieros Consolidados

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

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

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

Adicionalmente:

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

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



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

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017

Gustavo Losenzo

Gerente General

(en pesos uruguayos)

	Notas	2017	2016		Notas	2017	2016
ACTIVO				PASIVO			
Activo corriente Disponibilidades Caja Bancos	, who	5.847.787 790.107.865 795.955.652	6.055.640 849.151.089 8 55.206.729	Pasivo corriente Cuentas comerciales a pagar Proveedores por importaciones Proveedores locales	5.5	10.510.998 1.628.938.440 1.639.449.438	45.638.127 1.729.663.988 1.775.302.115
Inversiones en activos financieros Letras de regulación monetaria Intereses a vencer Depósitos a plazo fijo	5.1 5.1	565.000.000 (5.446.655) - - 559.553.345	252.500.000 (3.372.236) 444.677 249.572.441	Deudas financieras Préstamos e intereses a pagar Intereses a pagar Intereses a vencer	5.6 5.6 5.6	2.235.466.393 554.013.235 (460.895.582) 2.328.584.046	3.432.814.050 507.930.692 (428.187.704) 3.512.557.038
Cuentas comerciales por cobrar Deudores por ventas y servicios Servicios prestados no facturados Deudores por leasing - UPAS Previsión deudores incobrables	5.2	3.934.583.916 690.506.321 18.713.615 (2.647.685.932) 1.996.117.920	3.690.079.447 591.418.537 25.183.463 (2.320.430.807) 1.986.250.640	Otras cuentas a pagar Haberes del personal Cargas sociales a pagar Provisiones beneficios al personal Acreedores fiscales Otras deudas	5.8	178.664.411 127.063.490 807.834.276 305.918.566 57.943.824	177.022.433 129.659.224 709.443.866 160.521.231 56.156.514
Otras cuentas por cobrar Anticipos a proveedores Anticipos al personal Créditos fiscales Diversos	منصدة. -	80.380.136 4.941.757 80.027.877 18.583.817 183.933.687	48.866.772 2.746.339 234.078.998 48.283.045 333.975.154	Previsiones Previsión para contingencias	5.7	1.477.424.567 158.673.676	1.232.803.268 166.472.819
Inventarios Materiales en almacenes Importaciones en trámite		425.481.046 8.682.366 434.163.412	456.600.707 20.364.895 476.965.602	Total pasivo corriente Pasivo no corriente Deudas financieras		5.604.131.727	6.687.135.240
Total activo corriente	walne	3.969.723.916	3.901.970.566	Préstamos largo plazo	5.6	10.120,425.635	8.944.763.745
				Pasivo por impuesto diferido	5.4	1.413.168	3.461.307
Activo no corriente				Total pasivo no corriente Total pasivo	inne	10.121.838.803	8.948.225.052 15.635.360.292
Inventarios Materiales en almacenes		376.072.772	350.126.639				
Propiedad, planta y equipo Propiedad, planta y equipo - neto Inversiones	Anexo	45.915.679.482	44.651.555.428	PATRIMONIO Capital Reservas por reexpresiones Reservas	5.9.1	2.453.211.668 27.214.955.915 2.256.018.171	2.442.107.371 27.152.784.537 2.256.018.171
Valor Liave	ingles	46.541.255 46.541.255	46.541.255 46.541.255	Resultados acumulados Patrimonio atribuible a controladora	5.9.3	6.497.020.186 38.421.205.940	4.582.477.873 36.433.387.952
Activo por impuesto diferido	5.4	3.923.178.176	3.206.232.022	Patrimonio atribuible a interés minoritario	, mine	84.019.131	87.677.666
Total activo no corriente		50.261.471.685	48.254.455.344	Total patrimonio		38.505.225.071	36.521.065.618
Total activo	Tager	54.231.195.601	52.156.425.910	Total pasivo y patrimonio		54.231.195.601	52.156.425.910
Cuentas de orden activas	5.10	3.694.053.019	3.521.874.265	Cuentas de orden pasivas	5.10	3.694.053.019	3.521.874.265
Las notas y el anexo que se adjuntan son p	arte integrante	de estos estados contables.		·	10	Lachas	6

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 2017

(en pesos uruguayos)

	Notas	2017	2016
Ingresos operativos			
Ingresos por venta de agua potable	6.1	10.488.512.270	9.038.519.813
Ingresos por servicios de alcantarillado	G. 1	1.832.128.082	1.649.246.382
Otros ingresos operativos	6.1	693.179.575	429.288.919
Ingresos por leasing y canon UPAS representantes		7.674.296	13.710.606
Bonificación asentamientos		(137.300.486)	(108.109.337)
Bonificación MIDES		(142.181.966)	(111.049.532)
		12.742.011.771	10.911.606.851
Costo de los servicios prestados			
Gastos de personal	6.2	(1.418.709.188)	(1.118.045.426)
Energía y fluídos		(1.002.687.056)	(975.365.918)
Materiales y suministros		(808.096.585)	(768.176.670)
Servicios contratados	6.2	(823.247.596)	(755.454.177)
Amortizaciones y bajas		(1.463.837.408)	(1.176.242.556)
Otros		(72.301.719)	(9.663.284)
		(5.588.879.552)	(4.802.948.031)
Resultado bruto		7.153.132.219	6.108.658.820
Control de la laction de la control de la co		- For the state of	were a wearing on the test to the Bill Bill.
Gastos de administración y ventas Gastos de personal		: ,,,,,,,	
Impuesto al patrimonio	6.2	(2.407.363.474)	(2.479.510.835)
Pérdida por deudores incobrables		(461.564.924)	(378.369.938)
Energia y fluidos		(477.634.071) (125.395.320)	(177.140.961) (80.737.044)
Materiales y suministros		(163.354.154)	(231.007.665)
Servicios contratados	6.2	(1.938.072.377)	(1.730.456.090)
Amortizaciones y bajas		(264.333.140)	(221.916.092)
Otros		(134.121.335)	(146.387.938)
		(5.971.838.795)	(5.445.526.563)
Resultados diversos			
Otros ingresos diversos	6.1	273.250.964	63.734.654
Otros gastos diversos	0.1	(85.481.713)	(12.771.220)
Ť		187.769.251	50.963.434
Resultados financieros		:	
Intereses ganados		85.944.905	71.276.550
Otros ingresos financieros Diferencias de cambio		334.693.377 (132.007.378)	311.422.148 (137.542.432)
Intereses perdidos		(281.962.807)	(178.643.243)
Resultado por inversión		(201.302.001)	(106.640)
Descuento obtenido		(4.566.502)	(4.317.275)
Gastos financieros		(39.327.660)	(38.117.697)
		(37.226.065)	23.971.411
Resultado antes de impuestos		1.331.836.610	738.067.102
Impuesto a la renta	5.4	595.851.158	538.062.348
Resultado del ejercicio		1.927.687.768	1.276.129.450
Otros resultados integrales			
Tasación de propiedad, planta y equipo	4.7	71.072.589	2.806.881.461
Otros		14.778.227	7.719.371
Impuesto diferido	5.4.3	(17.768.147)	(701.720.365)
Resultado del ejercicio atribuible a:		68.082.669	2.112.880.467
Controladora		1.914.542.313	1,264,028,115
Participaciones no controladoras		13.145.455	12.101.335
- man training has a man training training training and the same of the same o		1.927.687.768	1.276.129.450
Resultado integral del ejercicio atribuible a:			0.070.000.000
Controladora		1.976.713.691	3.376.908.582
Participaciones no controladoras		19.056.746	12.101.335 3,389.009.917
		<u>1.995.770.437</u>	3.303.003.317

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

Cr.Gustavo Goerkler Ing. Gust Gerente Financiero-Contable Gerent

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

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

Estado de flujo de efectivo consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (en pesos uruguayos)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		Assisted with the international content of the cont	
Resultado del ejercicio atribuible a la controladora antes del impuesto a la renta		1.302.644.594	711.251.483
Resultado del ejercicio atribuible a accionistas minoritarios antes del impuesto a la renta		29.192.016	26.815.619
Ajustes			
Amortizaciones y bajas		1.728.170.548	1.429.638.647
Resultado por inversión en otras empresas			106.640
Diferencia de cambio asociado a efectivo y equivalentes Diferencia de cambio por UR asociado a obras MEVIR		16.075.212	(10.293.221)
Ingresos devengados no facturados		17.511.433	(39.308.590)
Deudores incobrables	5.2	(99.087.784) 477.634.071	(61.702.623) 177.140.961
Resultado por baja propiedad, planta y equipo	O	(183.039.138)	12.483.290
Resultado por inversión en letras de regulación monetaria		(8.228.483)	***************************************
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		126.306.482	148.384.155
Intereses de préstamos		281.947.156	178.636.372
Resultado por previsión de litigios		(7.799.143)	(18.120.870)
Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos		3.681.326.964	2.555.031.863
Variaciones de rubros operativos			
Cuentas comerciales por cobrar		(388.413.567)	(345.176.589)
Otras cuentas por cobrar		43.959.925	514.865
Inventarios		16.856.057	4.859.095
Cuentas comerciales a pagar Otras cuentas a pagar		(113.324.474)	(135.347.080)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto		226.974.845 3.467.379.750	108.165.919 2.188.048.072
missire provenence de deriverado operativas antes de impresto		3.401.313.130	2.100.040.012
Impuesto a la renta pagado		(17.183.184)	(132.496)
Efectivo proveniente de actividades operativas después de impuesto		3.450.196.566	2.187.915.576
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Compra neta de letras de regulación monetaria		(19.912.780)	(93.904.407)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo		183.039.138	(33.304.401)
Pago de obras en curso realizadas en ejercicios anteriores		(108.845.148)	(85.672.700)
Incorporaciones de propiedad, planta y equipos y obras en curso		(2.379.948.956)	(3.250.462.219)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(2.325.667.746)	(3.430.039.326)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		(22.715.281)	(11.778.979)
Pagos de Intereses		(724.359.778)	(480.385.689)
Obtención neta de deudas financieras		(138.789.983)	1.189.547.354
Recupero Maldonado y aporte de Rentas Generales			689.019.519
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(885.865.042)	1.386.402.205
Variación neta de disponibilidades		238.663.778	144.278.455
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.010.874.762	856.303.086
Fondos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(7.846.731)	10.293.221
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	4.21	1.241.691.809	1.010.874.762
		Assistance on growing person problems for information and programming properties and expension of examinations.	

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

Cr.Gustave Goeckler Gerente Financiero-Contable Ing. Gustavo Lorenzo Gerente General

Dr. Gerardo Siri

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 2017

(en pesos uruguayos)

	Niete	Capital	Reservas por reexpresiones	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	atribuible a interés minoritario	Patrimonio total
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2015	Nota	1.910.256.547	25.092.855.428	2.256.018.171	3.340.776.931	32.599.907.077	80.966.980	32.680.874.057
Movimientos del ejercicio Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso Aportes Reexpresiones contables	5.9	531.850.824	2.102.775.663 10.104.804			2.102.775.663 531.850.824 10.104.804	6.908.032 (12.298.681)	2.102.775.663 531.850.824 17.012.836 (12.298.681)
Distribución de dividendos a accionistas minoritarios Resultado del ejercicio Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016	5.9.4	2.442.107.371	27,205,735,895	2.256.018.171	1.264.028.115 4.604.805.046	1.264.028.115 36.508.666.483	12.101.335 87.677.666	1.276.129.450 36.596.344.149
Modificaciones a los saldos inciales Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016	4.22	2.442.107.371	(52.951.358) 27.152.784.537	2.256.018.171	(22.327.173) 4.582,477.873	(75.278.531) 36.433.387.952	87.677.666	(75.278.531) 36.521.065.618
Movimientos del ejercicio Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso Aportes Reexpresiones contables	5.9	11.104.297	53.304.442 8.866.936			53.304.442 11.104.297 8.866.936	5.911.291 (22.715.281)	53.304.442 11.104.297 14.778.227 (22.715.281)
Distribución de dividendos a accionistas minoritarios Resultado del ejercicio Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016	5.9.4 	2.453.211.668	27.214.955.915	2.256.018.171	1.914.542.313 6,497.020.186	1.914.542.313 38.421.205.940	13.145.455 84.019.131	1.927.687.768 38.505.225.071

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

Gerente Financiero-Contable

ing. Gustavo Lorenzo Gerente General

Secretario General

Ing.Milton Machado Presidente

Patrimonio

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

Cuadro de Propiedad, planta y equipo y obras en curso consolidado al 31 de diciembre de 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Valores al				20072	Valores al	Acumuladas	Bajas	Amortización		Acumuladas	Valores
	principio del					cierre del	al inicio	del	del		al cierre	netos
Rubro	ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajustes	ejercicio	del ejercicio	ejercicio	ejercicio	Ajustes	del ejercicio	
Nubio	2,0.0.00				(Nota 4.7)					(Nota 4.7)		
Bienes en explotación												haritanian
Bienes de uso general												* FA2 200 FC4
Terrenos	1.603.637.418	980.524	72.232.380	10.903.002	=	1.543.288.564			404.044.007	-	7 644 820 824	1.543.288.564
Edificios, Construcciones y Mejoras	17.056.016.131	16.976.102	53.424.961	927.921.335	-	17.947.488.607	7.185.274.233	35.445.736	494.211.327	-	7.644.039.824	10.303.448.783
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	216.322.590	3.353.348	12.567,052	2.798.239	-	209.907.125	142.923.465	9,687.586	9.640.231	-	142.876.110	67.031.015
Equipos de Transporte	640.628.816	2.012.406	163.632.463	1.090.821	*	480.099.580	368.932.290	145.465.049	31.099,292	-	254.566.533	225.533.047
Maguinarias y Herramientas Mayores	588,741,606	5.467.523	4.824.098	43.295.455	-	632.680.486	261.742.299	3.561.577	26.769.727		284.950.449	347.730.037
Otros												
Otros-Equip de Procesamiento de Info	433,790,039	2.094,532	29.008.738	32.698.361		439.574.194	354.854.981	28.672.956	24.022.308	*	350.204.333	89.369.861
Otros-Equip.de Bombeos	1.035,547,451	8.461.212	1.416.061	34.328.711		1.076.921.313	681.151.231	907.028	43.490.546		723.734.749	353.186.564
Otros -Equipos de Laboratorios	157.056.861	2.293.969	13.073.955	5.233.318	*	151.510.193	80.198.066	10.064.977	6.616.854		76.749.943	74.760.250
Otros -Equipos Varios	836.030.461	6.792.074	5.030.663	572.877.144		1.410.669.016	467.178.516	3.883.101	30.130.650	-	493.426.065	917.242.951
Instalaciones específicas											į.	
Instalaciones especificas Perforaciones	1.309.715.347	at a		121.864.299		1.431.579.646	667.339.928	e.	54.740.494	ě.	722.080.422	709.499.224
Instalaciones específicas-Tuberías	12.329.290.560	_	216.771.123	561.913.687	*	12.674.433.124	707.389.795	96.238.157	295.021.736	*	906.173.374	11.768.259.750
Instalac, espec Conex de agua y Postes	5,510.663.391			167.994.459	*	5.678.657.850	4.190.364.460	-	115.465.987		4.305.830.447	1.372.827.403
Instalaciones específicas- Medidores	624.939.037	139.977		25,408,755		650.487.769	360.127.050		77.670.556	*	437.797.606	212.690.163
Instalaciones específicas- Medidores	13.282.742.887		-	281.020.664	-	13.563.763.551	5.965.483.670	**	347.822.767	-	6.313.306.437	7.250.457.114
Instalaciones específicas- Conexidesague	1.932.664.193		2.049.000	54.791,394	163.810.153	2,149,216,740	585.179.787	193.607	46.235.543	114.938.667	746.160.390	1.403.056.350
* · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	145.432.844	1.819.184		~	-	147.252.028	118.503.468	w	17.228.592	w	135.732.060	11.519.968
Instalaciones Agua de la Costa	145.452.044	270237207										~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~
TOTAL BS .EXPLOTACION	57.703.219.632	50.390.851	574.030.494	2.844.139.644	163.810.153	60.187.529.786	22.136.643.239	334.119.774	1.620.166.610	114.938.667	23.537.628.742	36.649.901.044
TOTAL BS .EXPLOTACION												
Inversiones en Curso	8.672.392.764	3.012.041.858	7.136.436	(2.844.139.644)		8.833.158.542	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				-	8.833.158.542
Obras Mevir a capitalizar (*)	412.586.271	20.033.625	the second second	_	-	432.619.896						432.619.896
Chias Mean a cabicaura; ()	-,22,300											
TOTAL INV.CURSO-MEVIR	9.084.979.035	3.032.075.483	7.136.436	-2.844.139.644	*	9.265.778.438			*		-	9.265.778.438
	66.788.198.667	3,082,466,334	581.166.930		163.810.153	69.453.308.224	22.136.643.239	334.119.774	1.620.166.610	114.938.667	23.537.628.742	45.915.679.482
TOTAL	00.788.198.007	3,002,400,334	303.100.330							···		

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

Cr.Gustavo Goeckier Gerente Phanciero-Contable Ing. Gustavo Lorenzo Gerente General Dr. Gerardo Siri Secretario General

Ing.Milton Machado Presidente Anexo

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

Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso consolidado al 31 de diciembre de 2016 (en pesos uruguayos)

	Valores al					Valores al	Acumuladas	Bajas	Amortización			Acumuladas	Valores
	principio del				Ajustes	cierre del	al inicio	del	dei		Ajustes	al cierre	netos
Rubro	ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	(Nota 4.7)	ejercicio	del ejercicio	ejercicio	ejercicio	Transferencias	(Nota 4.7)	del ejercicio	
Bienes en explotación													
													1
Bienes de uso general	1											1	- 1
Terrenos	1.618.681.848	8.293.136		15,430,861	(38.722.136)	1.603.637.418					- '	-	1.603.637.418
Edificios, Construcciones y Mejoras	16.859.630,799	48.469.794	2.808.979	150.724.517		17.056.016.131	6.674.699.052	2.201.451	477.918.957	34.857.675	to the	7.185.274.233	9.870.741.898
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	211.427.591	5.586.174	4.644.944	3,953.768		216.322.590	135.344,758	3.697.128	10.506.137	769.698		142.923.465	73.399,124
Equipos de Transporte	627,554,222	3.283,495	7.563.312	17.354.412	-	640.628.816	340.871.308	3.154.203	30.767.713	447.471	-	368.932.290	271.696.526
Maguinarias y Herramientas Mayores	518.068.225	8,804.387	10.197.320	72.066.313	-	588.741.606	248.234.269	6.977.529	19.984.035	501.524		261.742.299	326,999,307
Otros												1	
Otros-Equip de Procesamiento de Info	416.830.592	15.577.719	4.752,544	6.134.272	-	433.790.039	336.219.584	3.220.403	21.855.800		-	354.854.981	78.935.058
Otros-Equip de Bombeos	1.022.278.496	9.824.710	13.684.114	17.128.358	-	1.035.547.451	643.929.759	8.494.845	45.716.317			681.151.231	354.396.220
Otros -Equipos de Laboratorios	146.818.413	1.433,239	1.152.329	9.957.538		157.056.861	72.911.565	774.712	7.978.678	82.535		80.198.066	76.858.796
Otros -Equipos Varios	824.815.106	3,920,707	6.606,522	13.901.170	-	836,030,461	442.945.862	4.872.526	29.105.180		*	467.178.516	368.851.945
Instalaciones específicas	1											i	
Instalaciones especificas Perforaciones	1,274,845,539		5.956.822	40.826.629	-	1.309.715.347	619.784.680	2.402,452	49.957.700		-	667.339.928	642.375.419
Instalaciones específicas-Tuberias	12.687.264.683	· ·	700.970	23.070.006	(380.343.158)	12.329,290,560	433.057.168	**	274.332,627		-	707,389,795	11.621.900.765
Instalac, espec Conex de agua y Postes	5.408,986.027		21.610	101.698.975	~	5.510.663,391	4.076,950.788	21.610	113.435.283		_	4.190.364.460	1.320.298,931
Instalaciones específicas- Medidores	587.935.056	262.094	4,829,690	33,642.024	7.929.553	624.939.037	288.887.304	3.004.539	74.244.284		-	360.127.050	264,811,987
Instalaciones específicas- Colectores	7.292.574.775		927.695	287,732,256	5.703.363.551	13,282,742,887	2.631.402.626	21.646	228.344.717		3.105.757.974	5,965,483,670	7.317.259.216
Instalaciones específicas- Conex.desague	1.222.804.314		9.422.090	79.654.500	639.627.468	1.932.664.193	530.555.391	659.546	36.068.099		19.215.843	585.179.787	1.347.484.406
Instalaciones Aguas de la Costa	124.099.760	21.333.084				145.432.844	100.903.312		9.425.724	8.174.432	*	118.503.468	26.929.376
TOTAL BS .EXPLOTACION	50.844,615.446	126,788,540	73.315.231	873.275.599	5.931.855.277	57.703.219.632	17.576.697.426	39.502.589	1,429,641,251	44,833,335	3.124.973.817	22.136.643.239	35.566.576.393

8.672.392.764

9.084.979.035

66.788.198.667

412.586.271

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

Inversiones en Curso

TOTAL

Obras Mevir a capitalizar (*)

TOTAL INV.CURSO-MEVIR

6.395.414.064

366,230,631

6.761.644.695

57.606.260.141

Gerente General

3.157.301.350

3.196.609.940

3.323.398.480

73.315.231

39.308.590

(880.322.649) 7.047.050

(873.275.599)

5.931.855.277

Dr. Gerardo Siri

17.576.697.426

39.502.589

1.429,641.251

44.833.335

Ing.Milton Machado Presidente

22.136.643.239

3.124.973.817

Anexo

8.672,392.764

9.084.979.035

44.651.555.428

412.586.271

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

Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

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

Para el año 2017 se aprobó un ajuste de tarifas del 15,7% global, a partir del 1º de enero de 2017, el que se aplica en forma diferencial y escalonada, de acuerdo a los diferentes bloques de consumo (en el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2016, se había fijado un incremento tarifario del 9,85% vigente a partir del 1º de enero de 2016).

1.2 Aguas de la Costa S.A.

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

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

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

La participación actual de OSE en la Sociedad medida como su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$ 126.028.699 (\$ 131.516.499 al 31 de diciembre de 2016). El capital integrado total de Aguas de la Costa S.A. asciende a \$ 12.400.000 al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

1.3 Manantial Dorado S.A.

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

Por resolución de Directorio 1674/17 del 13/12/2017, se resolvió iniciar las acciones tendientes a la disolución de Manantial Dorado S.A., así como a la liquidación de la totalidad de su activo y pasivo. En la parte argumental de la referida resolución de Directorio se expresa que el volumen de las actividades que desarrollaba la empresa ha disminuido en los últimos tiempos y que las mismas vienen

desarrollándose a través de las respectivas Gerencias de la institución. La liquidación de la empresa se realizó dentro del ejercicio económico 2017.

Por transferencias bancarias de fecha 28/12/2017 se recibió por parte de OSE el importe de la liquidación final de la empresa por un total de US\$ 73.970,67 (dólares estadounidenses setenta y tres mil novecientos setenta con 67/100) y \$ 3.845,38 (pesos uruguayos tres mil ochocientos cuarenta y cinco con 38/100).

1.4 Fideicomiso Financiero OSE I

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

Previo análisis y conformidad del Área Macroeconómica y Financiera y de la Unidad de Gestión de Deuda Pública del Ministerio de Economía y Finanza, el Presidente de la República resolvió con fecha 7 de agosto de 2017 autorizar el endeudamiento total del Fideicomiso Financiero OSE I por UI 1:300.000 (mil trescientos millones de Unidades Indexadas), así como la emisión de la primera serie.

Con fecha 13 de Setiembre de 2017 se realizó la primera emisión por 250 millones de UI a una tasa nominal del 3.95% anual. Se obtuvo como resultado un sobreprecio del 8.97% y una tasa efectiva más beneficiosa para el Organismo de 3.06% sobre el total percibido.

Nota 2 - Estados financieros consolidados

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por el Directorio de OSE el 16 de marzo de 2018.

Nota 3 - Adopción de normas contables adecuadas en el Uruguay

3.1 Bases contables

En aplicación de los decretos 291/014 y 124/011, los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al español. Asimismo, cumplen sustancialmente con lo establecido por la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

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

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

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

Internacionales de Información Financiera adoptadas por el IASB traducidas al idioma español.

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

3.2 Bases de consolidación

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

	% participación de
Empresa	OSE
Aguas de la Costa S.A.	60%
Fideicomiso Financiero OSE I	100%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4 - Principales políticas contables

44.1 Bases de preparación

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

4.2 Saldos en moneda extranjera

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

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

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, fueron convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada ejercicio, en el siguiente cuadro se detallan las cotizaciones de las monedas utilizadas por la Entidad:

	2017	2016
Dólar	28,807	29,34
Euro	34,5556	30,7993
Libra Inglesa	38,8918	36,0697
Unidad Indexada	3,7275	3,5077
Unidad Reajustable	1.021,04	929,87

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

4.3 Corrección monetaria

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 se efectuó el ajuste integral por inflación en aplicación del Decreto N° 99/009. A partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2012 se dejó de aplicar dicho ajuste.

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

Por consiguiente, todos los importes en moneda nacional correspondientes al ejercicio 2017 están expresados en pesos uruguayos históricos, salvo los correspondientes a activos, pasivos, ajustes al patrimonio, reservas y resultados de ejercicios anteriores, que cuando corresponde, incluyen el ajuste por inflación practicado hasta el 31 de diciembre de 2011.

4.4 Definición de capital a mantener

El concepto de capital adoptado es el de capital financiero.

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

4.5 Inventarios

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

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

4.6 Cuentas comerciales por cobrar

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

4.7 Propiedad, planta y equipo

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

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

A continuación se expone un cuadro con las vidas útiles:

	Vida útil
Clase de bien	(en años)
Tuberías fundición dúctil y hierro fundido	100
Tuberías de hormigón	100
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	50
Conexiones de agua de plomo	30
Subestaciones eléctricas	30
Perforaciones	25
Conexiones de agua de HO.GALV	30
Redes de cloacas de plástico	50
Conexiones de desagüe PVC	25
Equipo de bombeo monoblock eléctrico	20
Construcciones y mejoras menores	10
Equipos de transporte	10
Medidores	7

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

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

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

Durante el ejercicio 2017 se continuó con el desarrollo del el Proyecto "Valuación de activos" con el objetivo general de inventariar y valorar los bienes de activo fijo de OSE de acuerdo a las buenas prácticas contables; y lograr el cambio cultural requerido para su sostenibilidad a largo plazo, asegurando la disponibilidad de información acertada en tiempo y forma. El mismo fue dispuesto por la Resolución de Directorio N° 615/13 de fecha 28 de mayo de 2013, y se ha venido desarrollando en fases, las cuales ha implementado a través de sucesivos Planes de Acción. Estos Planes se enmarcaron en el Objetivo Estratégico de "Optimizar la gestión de los Activos de OSE".

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

Como resultado de las actividades llevadas a cabo en este marco, se impactaron en el ejercicio económico cerrado al 31/12/2014 los bienes de activo fijo correspondientes a: perforaciones, terrenos y medidores, en el ejercicio 2015 los bienes de activo fijo correspondientes a tuberías de agua (excepto UGD Maldonado), en el ejercicio 2016, los rubros tuberías de saneamiento de hormigón, conexiones de saneamiento (excepto UGD Maldonado), ajuste de terrenos de Florida y los bienes de UGD medidores y tuberías de agua y en el ejercicio 2017 se continuaron las acciones tendientes a la incorporación en los estados financieros de los rubros Vehículos y Conexiones de Saneamiento de UGD Maldonado.

Vehículos

Para el relevamiento de estos bienes se enviaron los inventarios de SAP a todos los servicios donde figuraba existencia, con el objetivo de verificar dicha información. Adicionalmente, se solicitó información específica como ser kilometraje y fotografía.

Se realizó la comparación entre la existencia contable (SAP) y los relevamientos físicos recibidos. En los casos en que se detectaron diferencias, se hicieron los ajustes correspondientes en el sistema SAP.

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

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

En ambos casos se mantuvieron las correspondientes vidas útiles de acuerdo a los registros existentes en el sistema SAP.

El ajuste resultante representó una baja total neta de \$ 9.713.797, discriminados en \$ 9.358.312 para el caso de OSE y para UGD de \$ 355.485 la cual fue contabilizada como resultado del ejercicio.

Conexiones de Saneamiento de UGD Maldonado

Durante el año 2017 finalizó la revisión del trabajo realizado para Conexiones de Saneamiento el que describe a continuación.

Cantidades: La Gerencia General de UGD proporcionó la información referente a cantidad de conexiones por localidad. A estos efectos se utilizó como fuente de información el sistema SGC (Sistema de Gestión Comercial). La existencia resultante se cotejó con la del sistema contable SAP determinándose los ajustes a realizar en dicho sistema de forma de adecuar las existencias al relevamiento. Para realizar el estudio se agruparon los distintos diámetros de conexiones que figuran en SAP en dos medidas, 110 mm y 160 mm, identificadas como las típicamente usadas. Las vidas útiles fueron determinadas por la Gerencia de Saneamiento en base a la experiencia e información técnica de los fabricantes de los materiales utilizados, definiéndose 40 años para las de material PVC y 60 años para las de material de hormigón.

Costos y valuación: Debido a que el material actualmente usado en las conexiones nuevas, como en las sustituciones, es el PVC, para la valuación se consideró el costo de reposición depreciado (deducidas amortizaciones acumuladas) de dicho material, el cual fue proporcionado por la Jefatura del Proyecto.

110mm	160mm
\$6.830	\$7.619

A partir de las cantidades y el diámetro, se asignó valor en base a las vidas útiles y a los años de incorporación que surgen de los registros contables.

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 \$48.871.486 (neto de impuesto diferido asciende a \$36.635.615).

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

Clases de Propiedad, planta y equipos	Ajuste \$
Conexiones de saneamiento UGD	36.635.615
Terrenos Florida	38.722.136
Otros	(4.285.162)
Total	71.072.589

4.8 Activos financieros

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

Método del interés efectivo

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

Baja en cuentas de un activo financiero

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

4.13 Pasivos financieros e instrumentos de capital emitidos por el Grupo

Clasificación como pasivos o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos financieros

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

4.14 Instrumentos financieros derivados

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

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

4.15 Beneficios sociales

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

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

4.16 Impuesto a la renta

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

4.16.1 Impuesto a pagar

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

4.16.2 Impuesto diferido

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

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

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

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

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

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

4.17 Tributos

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

- 1. El Grupo es contribuyente del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en virtud de lo establecido en el Título 10 del Texto Ordenado de 1996 y el Decreto 207/007 de 18/06/2007.
- 2. En cuanto al Impuesto a la renta, el Organismo es contribuyente del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE) a partir del 01/01/2008 en aplicación de la Ley 18.083 del 27/12/2006. La tasa del impuesto es del 25%. Asimismo, se aplica el método del Impuesto a la Renta Diferido, según la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Las revelaciones requeridas por dicha norma se presentan en la Nota 5.4.
- 3. El Grupo es contribuyente del Impuesto al Patrimonio (IP) en aplicación del Título 14 del Texto Ordenado de 1996 y de su decreto reglamentario (Decreto 600/988 de 21/09/1988).
- 4. La Ley N° 16.853 del 14 de agosto de 1997 facultó al Tribunal de Cuentas de la República a fijar una tasa de hasta el 1,5 % (uno con cincuenta por diez mil) sobre los ingresos brutos de las empresas industriales y comerciales del Estado, por la intervención que le compete en los estados financieros de éstas.

- 5. A partir de la promulgación del Decreto N° 528/003 del 23/12/03, el Poder Ejecutivo designa a los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados que integran el dominio industrial y comercial del Estado como agentes de retención del 60% de IVA por las adquisiciones de bienes y servicios que realicen. Los Decretos N° 363/011 y N° 364/011 del 26/10/11, establecieron cambios en el régimen de retención establecido en el Decreto N° 528/003, reduciendo el porcentaje de retención de IVA a 40% para los servicios de construcción contratados en régimen de licitación pública y la compra de energía eléctrica. En ambos casos la vigencia es a partir del 01/11/11 hasta el 31/12/12.
- 6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2º/₀₀ (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 \$ 146.005.287 (\$155.130.617 al 31 de diciembre de 2016).

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 2017 la cifra ascendió a aproximadamente \$ 536.600.000 (quinientos treinta y seis mil seiscientos millones).

4.18 Reconocimiento de ingresos

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

4.18.1 Venta de bienes

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

4.18.2 Venta de agua

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

- Los cargos fijos y por diámetro de los caños son de carácter mensual y por ello se reconocen en función del avance del mes.
- La venta de agua se reconoce en función de los m3 consumidos, el cual es medido mediante la lectura de los medidores.

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre de 2017, 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 2017 para cuantificar la proporción de cada factura que corresponda a servicios prestados a lo largo del ejercicio. El monto cuantificado es el que se considera como la mejor estimación de los consumos no facturados.

4.18.3 Venta servicios de saneamiento y alcantarillado

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

- El cargo fijo es de carácter mensual y por ello se reconoce en función del avance del mes.
- El cargo variable se reconoce en función de los m3 consumidos, el cual es medido mediante la lectura de los medidores que sirven como base para la facturación de agua.

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre de 2017, se realiza un procedimiento similar al efectuado para la estimación de los devengados por la venta de agua no facturada.

4.18.4 Bonificaciones

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

4.18.5 Ingresos por resultados financieros

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

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

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

4.18.7 Subvenciones del gobierno

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

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

Dicho convenio establece como extremos fundamentales la prioridad de las referidas acciones dentro de las Políticas de Estado definidas para la gestión 2016-2020 y los cometidos y facultades de OSE otorgados por su Ley Orgánica (ley Nº 11907 y sus modificaciones, en su capítulo 2, Artículo 2º, inciso A y B.)

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

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

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

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

4.19 Intereses sobre deudas

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

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

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

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

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

4.20 Cambios en las políticas contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado integral del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, son similares a los criterios aplicados en el ejercicio anterior excepto por lo indicado en la nota 4.22.

4.21 Estado de flujos de efectivo

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

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

	2017	2016
Disponibilidades	795.955.652	855.206.729
Letras de regulación monetaria y otros	445.736.157	155.668.033
_	1.241.691.809	1.010.874.762

4.22 Modificaciones a las cifras correspondientes al ejercicio anterior

A efectos de corregir ciertas situaciones identificadas en relación a los saldos iniciales del ejercicio, así como para facilitar la comparabilidad con las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la información financiera del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 ha sido modificada según se resume a continuación:

	Activo	Pasivo	Patrimonio (sin resultado del ejercicio)	Resultado	Ref.
Cifras previamente emitidas	52.231.704.441	15.635.360.292	35.320.214.699	1.276.129.450	
Bajas de propiedad, planta y equipo	(92.928.984)	-	(92.928.984)	-	(1)
Impuesto diferido	17.650.453	-	17.650.453	-	(2)
Cifras modificadas al 31.12.16	52.156.425.910	15.635.360.292	35.244.936.168	1.276.129.450	

- (1) Corresponde a la baja de obras en curso que el ente discontinuó su ejecución, y por lo tanto se dieron de baja. Dado que estas obras corresponden al año 2006, el ajuste afecta al resultado de ejercicios anteriores.
- (2) Corresponden al impuesto diferido asociado a lo referido en (1).

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

5.1 Inversiones en activos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo mantenía inversiones en activos financieros mantenidos hasta su vencimiento de acuerdo al siguiente detalle:

			Valor en moneda de		Total equivalente en
Fecha de compra	Vencimiento	Moneda	origen	Tasa	\$
28/12/2017	14/2/2018	\$	50.000.000	9,16%	50.000.000
28/12/2017	8/2/2018	\$	175.000.000	9,16%	175.000.000
28/12/2017	8/2/2018	\$	175.000.000	9,16%	175.000.000
28/12/2017	8/2/2018	\$	50.000.000	9,12%	50.000.000
13/10/2017	6/4/2018	\$	12.000.000	8,38%	12.000.000
15/9/2017	16/3/2018	\$	6.000.000	8,18%	6.000.000
28/7/2017	26/1/2018	\$	67.500.000	8,30%	67.500.000
1/12/2017	8/6/2018	\$	10.500.000	8,58%	10.500.000
7/7/2017	9/1/2018	\$	13.000.000	8,51%	13.000.000
10/11/2017	18/5/2018	\$	6.000.000	8,50%	6.000.000
					565.000.000
				Intereses a vencer	(5.446.655)
					559.553.345

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

			Valor en		Total
Fecha de			moneda de		equivalente en
compra	Vencimiento	Moneda	origen	Tasa	\$
22/12/2016	13/02/2017	\$	60.000.000	11,00%	60.000.000
22/12/2016	01/03/2017	\$	90.000.000	11,15%	90.000.000
12/08/2016	21/01/2017	\$	8.500.000	13,79%	8.500.000
02/09/2016	21/02/2017	\$	18.000.000	12,65%	18.000.000
05/10/2016	04/01/2017	\$	42.000.000	13,00%	42.000.000
07/12/2016	01/03/2017	\$	8.000.000	12,40%	8.000.000
14/12/2016	15/03/2017	\$	18.000.000	12,13%	18.000.000
15/07/2016	12/01/2017	\$	8.000.000	14,21%	8.000.000
					252.500.000
				Intereses a vencer	(3.372.236)
				Depósito a plazo	
				fijo	444.677
				_	249.572.441

5.2 Cuentas comerciales por cobrar

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

	2017	2016
Deudores particulares	2.333.887.960	1.923.646.207
Deudores por convenios	449.313.851	678.890.553
Deudores oficiales	1.147.340.604	1.083.593.371
Deudores en gestión judicial	1.080.090	987.905
Deudores credimat	2.961.411	2.961.411
	3.934.583.916	3.690.079.447

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

El plazo promedio de las cuentas por cobrar de deudores particulares es de 32 días. No se carga multas y recargos a las cuentas por cobrar, si los mismos se abonan dentro de su vencimiento.

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

Antigüedad de los saldos de deudores particulares:

	2017	2016
0 a 60 días	1.018.527.177	858.475.960
60 a 90 días	28.832.508	24.924.058
90 a 360 días	273.607.714	198.516.953
>360 días	1.012.920.561	841.729.236
Total	2.333.887.960	1.923.646.207

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:

	2017	2016
Saldo inicial	(2.320.430.807)	(2.239.203.486)
Constituciones	(477.634.071)	(177.140.961)
Desafectaciones	150.378.946	95.913640
Saldo final	(2.647.685.932)	(2.320.430.807)

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

5.3 Inversión en Fideicomiso Financiero OSE I

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

Previo análisis y conformidad del Área Macroeconómica y Financiera y de la Unidad de Gestión de Deuda Pública del Ministerio de Economía y Finanza, el Presidente de la República resolvió con fecha 7 de agosto de 2017 autorizar el endeudamiento total del Fideicomiso Financiero OSE I por UI 1:300.000 (mil trescientos millones de Unidades Indexadas), así como la emisión de la primera serie.

Con fecha 13 de setiembre de 2017 se realizó la primera emisión por 250 millones de UI a una tasa nominal del 3.95% anual. Se obtuvo como resultado un sobreprecio del 8.97% y una tasa efectiva más beneficiosa

para el Organismo de 3.06% sobre el total percibido.

El destino de los fondos de esta primera emisión, según Prospecto, es de UI 66 millones para compromisos de servicio de deuda, atendiendo objetivos de re estructuración de pasivos financieros y el resto al apoyo del financiamiento del Plan de Inversiones.

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

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

El 19 de setiembre de 2017 se percibieron los fondos provenientes de la 1ª. Emisión, por un total de Ul 269.787.230 (aproximadamente US\$ 34 millones).

Este monto resulta de sumar a la oferta original de UI 250 millones, el sobre precio de UI 22,29 millones (aproximadamente US\$ 2.8 millones), y deducir un estimado de UI 2,5 millones (aproximadamente US\$ 315.000) por concepto de honorarios de estructuración, honorarios de BEVSA y otros conceptos.

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	2017	2016
Activo por impuesto diferido	3.923.178.176	3.206.232.022
Pasivo por impuesto diferido	(1.413.168)	(3.461.307)
Activo neto al cierre	3.921.765.008	3.202.770.715

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

	2017	2016
Impuesto diferido (ganancia)	735.527.137	554.336.554
Impuesto corriente	(139.675.979)	(16.274.206)
Ganancia neta por impuesto a la renta	595.851.158	538.062.348

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:

	Saldos 31/12/16	Cargo a Resultados	Cargo en Patrimonio	Saldos 31/12/17
Propiedad, planta y equipo	2.641.421.719	545.284.456	(17.768.147)	3.168.938.028
Previsión para litigios	41.618.205	(1.949.786)	-	39.668.419
Previsión deudores				
Incobrables	108.283.311	47.829.227	-	156.112.538
Pérdidas fiscales acumuladas	361.499.078	131.560.225	-	493.059.303
Previsión sistema de remuneración				
variable	49.948.402	12.803.016	-	62.751.418
Total neto	3.202.770.715	735.527.137	(17.768.147)	3.921.765.008

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

Año en que prescribirán	Importe	
2019	1.018.805.916	
2020	1.144.101.276	
2021	773.036.173	
Total	2.935.943.365	
Previsión	(963.706.153)	
Total neto de previsión	1.972.237.212	
Tasa del impuesto	25%	
Activo por impuesto diferido asociado a pérdidas fiscales acumuladas	493.059.303	

	Saldos 31/12/15	Cargo a Resultados	Cargo en Patrimonio	Saldos 31/12/16
Propiedad, planta y equipo	2.717.246.391	625.895.693	(701.720.365)	2.641.421.719
Previsión para litigios	46.148.422	(4.530.217)	-	41.618.205
Previsión deudores				
Incobrables	190.428.351	(82.145.040)	-	108.283.311
Pérdidas fiscales				
Acumuladas	334.402.804	27.096.274	-	361.499.078
Previsión sistema de				
remuneración variable	45.722.107	4.226.295		49.948.402
Total - activo	3.333.948.075	552.892.552	(701.720.365)	3.202.770.715

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

	2017	2016
Utilidad contable antes de impuestos	1.331.836.610	738.067.102
Impuesto a la Renta aplicable del 25%	(332.959.153)	(184.516.776)
Ajustes que no generan diferencias temporarias		
Arrendamientos	(1.609.207)	(1.645.337)
Impuestos y sanciones	(116.200.202)	(94.505.299)
Gastos no deducibles	(12.285.217)	(15.301.188)
Diferencia de índices aj. bienes de uso	825.490.772	1.011.727.370
Aportes de terceros	(2.776.074)	(5.633.200)
Resultados por tenencia de acciones	(1.197.628)	(8.856.743)
Resultado de ejercicios anteriores		49.155.847
Pérdidas fiscales no reconocidas	254.825.051	(133.575.911)
Otros	(17.437.184)	(78.786.416)
Total ganancia Impuesto a la Renta	595.851.158	538.062.348

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:

Proveedores por importación	2017	2016
Cartas de crédito a pagar	12.325	12.325
Proveedores por importación	10.498.673	45.625.802
Total	10.510.998	45.638.127
Proveedores locales	2017	2016
Proveedores comerciales	1.053.535.519	1.192.663.610
Proveedores oficiales	256.050.368	253.682.399
Previsión MEVIR	203.448.080	194.844.267
Garantías depositadas	114.830.167	87.000.414
Proveedores varios	1.074.306	1.473.298
Total	1.628.938.440	1.729.663.988

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:

		Saldo en \$ al 31/12/2017		Saldo en moneda original al 31/12/2017			
			No				
Institución	Moneda	Corriente	Corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
BIRF7475	UYU	164.541.988	508.286.362	672.828.350	164.541.988	508.286.362	672.828.350
BIRF8183	USD	57.138.620	839.266.020	896.404.640	1.983.498	29.134.100	31.117.598
BID785	USD	93.500.346	-	93.500.346	3.245.751	-	3.245.751
MEF(BID948)	USD	20.097.372	68.814.299	88.911.671	697.656	2.388.805	3.086.461
BID2095	USD	63.097.687	898.678.772	961.776.459	2.190.360	31.196.542	33.386.902
BID2785	USD	12.488.253	223.908.954	236.397.207	433.515	7.772.727	8.206.242
BID2790	USD	41.554.615	745.741.212	787.295.827	1.442.518	25.887.500	27.330.018
BID3258	USD	6.656.477	697.129.400	703.785.877	231.072	24.200.000	24.431.072
BID3259	USD	2.362.405	316.877.000	319.239.405	82.008	11.000.000	11.082.008
CAFMaldonado	USD	218.021.512	144.035.000	362.056.512	7.568.352	5.000.000	12.568.352
CAF8018	USD	142.983.031	1.147.092.832	1.290.075.863	4.963.482	39.819.934	44.783.416
CAFFASEII	USD	474.943	261.458.612	261.933.555	16.487	9.076.218	9.092.705
FONPLATA	USD	698.596	92.571.295	93.269.891	24.251	3.213.500	3.237.751
BROU	USD	87.733.684	316.877.000	404.610.684	3.045.568	11.000.000	14.045.568
BROU	UI	153.625.585	727.275.111	880.900.696	41.214.107	195.110.694	236.324.801
BBVA	USD	96.388.456	111.695.719	208.084.175	3.346.008	3.877.381	7.223.389
BBVA	UI	180.247.427	315.868.220	496.115.647	48.356.117	84.739.965	133.096.082
HSBC	UYU	25.137.696	-	25.137.696	25.137.696	-	25.137.696
SANTANDER	UI	410.496.164	916.072.702	1.326.568.866	110.126.402	245.760.618	355.887.020
CITIBANK	UI	27.641.908	27.586.563	55.228.471	7.415.669	7.400.822	14.816.491
CITIBANK	UYU	49.152.515	83.726.613	132.879.128	49.152.515	83.726.613	132.879.128
ITAÚ	UI	350.102.634	653.130.510	1.003.233.144	93.924.248	175.219.453	269.143.701
SCOTIABANK	UI	65.264.694	21.746.164	87.010.858	17.508.972	5.833.981	23.342.953
SCOTIABANK	USD	44.730.836	-	44.730.836	1.552.777	-	1.552.777
FIDEICOMISO							
FINANCIERO OSE I	UI	9.286.893	931.978.468	941.265.361	2.491.453	250.027.758	252.519.211
FIDEICOMISO		E 07E 70E	70 500 600	70.005.044	4 570 040	40.040.440	00 400 450
FINANCIERO OSE	UI	5.875.705	70.509.936	76.385.641	1.576.313	18.916.146	20.492.459
BBVA – leasing	USD	144.970	98.871	243.841	5.032	3.432	8.465

Total endeudamiento bancario	2.329.445.012	10.120.425.635	12.449.870.647
Instrumentos financieros			
derivados (*)	(860.966)	-	(860.966)
•			

Total deudas financieras 2.328.584.046 10.120.425.635 12.449.009.681

		Saldo en \$ al 31/12/2016		Saldo en mo	oneda original	al 31/12/2016	
			No				
Institución	Moneda	Corriente	corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
BIRF 7475	UYU	168.326.343	653.502.277	821.828.620	168.326.343	653.502.277	821.828.620
BIRF 8183	USD	15.751.130	519.102.938	534.854.068	536.848	17.692.670	18.229.518
BID 785	USD	95.261.612	95.153.579	190.415.191	3.246.817	3.243.135	6.489.952
MEF (BID 948)	USD	20.590.213	90.112.542	110.702.755	701.780	3.071.320	3.773.100
BID 2095	USD	63.889.640	976.326.965	1.040.216.605	2.177.561	33.276.311	35.453.872
BID 2785	USD	12.622.746	240.054.546	252.677.292	430.223	8.181.818	8.612.041
BID 2790	USD	1.934.607	799.515.000	801.449.607	65.938	27.250.000	27.315.938
BID 3258	USD	3.152.858	563.328.000	566.480.858	107.459	19.200.000	19.307.459
BID 3259	USD	383.066	88.020.000	88.403.066	13.056	3.000.000	3.013.056
CAF 6ª LÍNEA	USD	42.905.230	-	42.905.230	1.462.346	-	1.462.346
CAF Maldonado	USD	222.752.067	366.750.000	589.502.067	7.592.095	12.500.000	20.092.095
CAF 8018	USD	121.531.231	1.074.586.984	1.196.118.215	4.142.169	36.625.323	40.767.492
BROU	USD	364.416.764	407.092.500	771.509.264	12.420.476	13.875.000	26.295.476
BROU	UYU	227.350.289	-	227.350.289	227.350.289	-	227.350.289
BROU	UI	447.119.107	350.227.997	797.347.104	127.460.968	99.840.063	227.301.031
BBVA	USD	192.089.049	211.310.520	403.399.569	6.547.002	7.202.131	13.749.133
BBVA	UI	147.847.518	465.458.083	613.305.601	42.147.131	132.688.890	174.836.021
HSBC	UYU	25.275.392	25.000.000	50.275.392	25.275.392	25.000.000	50.275.392
SANTANDER	USD	511.868.513	-	511.868.513	17.446.098	-	17.446.098
SANTANDER	UI	298.835.468	900.183.141	1.199.018.609	85.189.511	256.616.667	341.806.178
CITIBANK	UI	26.036.508	51.916.778	77.953.286	7.422.269	14.800.000	22.222.269
CITIBANK	UYU	49.252.941	132.619.893	181.872.834	49.252.946	132.619.893	181.872.839
ITAÚ	UI	287.834.273	852.651.226	1.140.485.499	82.053.382	243.066.667	325.120.049
SCOTIABANK	UI	61.431.226	81.850.776	143.282.002	17.512.299	23.333.333	40.845.632
SCOTIABANK	USD	97.163.146	-	97.163.146	3.311.627	-	3.311.627
BBVA - leasing	USD	385.644	-	385.644	13.144	-	13.144
Total endeudamiento 3.		3.506.006.581	8.944.763.745	12.450.770.326			
bancario	bancario						
Instrumentos financieros							
derivados (*)		6.550.457	-	6.550.457			
Total deudas financieras 3.512.557.038 8.944.763.745 12.457.320.783							

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

Información sobre las condiciones de los préstamos:

						Vto. última
<u>Institución</u>	Moneda	Monto*	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vto.	cuota
BIRF7475	UYU	672.828.350	13,98%	Semestral	15.04.18	15.04.22
BIRF8183	USD	31.117.598	(3)	Semestral	15.02.18	15.02.35
BID785	USD	3.245.751	4,00%	Semestral	27.06.18	27.12.18
MEF(BID948)	USD	3.086.461	5,35%	Semestral	12.05.18	12.05.22
BID2095	USD	33.386.901	(1)	Semestral	09.05.18	09.11.33
BID2785	USD	8.206.242	(1)	Semestral	15.05.18	15.11.37
BID2790	USD	27.330.018	(1)	Semestral	15.05.18	15.11.37
BID3258	USD	24.431.072	(1)	Semestral	15.01.18	15.01.40
BID3259	USD	11.082.008	(1)	Semestral	15.01.18	15.01.40
CAFMALDONADO	USD	12.568.352	Libor6M+2,75	Semestral	14.06.18	14.06.19
CAF8018	USD	44.783.416	Libor+3,10	Semestral	15.03.18	15.09.27
CAFFASEII	USD	9.092.705	Libor+2,05%	Semestral	10.06.18	10.06.35
FONPLATA	USD	3.237.751	(2)	Semestral	12.03.18	15.11.30
BROU Capital de trabajo	UI	29.731.353	6,25%	Semestral	08.01.17	11.11.18
BROU Préstamo financiero	USD	14.045.569	6,25%	Semestral	12.02.17	22.11.22
BROU Préstamo promocional	UI	206.567.211	7,00%	Semestral	23.06.17	23.12.25
BBVA Largo plazo	USD	7.223.389	4,15%	Mensual	08.01.17	08.11.20
BBVA Largo plazo	UI	133.081.304	7,25%	Mensual	01.01.17	28.11.23
HSBC Largo plazo	UYU	25.137.696	14,30%	Mensual	16.01.17	16.12.18
SANTANDER Largo plazo	UI	355.847.509	6,85%	Mensual	05.01.17	08.06.22
ITAÚ Largo plazo	UI	269.113.820	6,90%	Mensual	04.01.17	31.08.22
CITIBANK Largo plazo	UYU	132.879.128	16,75%	Mensual	22.01.17	28.10.21
CITIBANK Largo plazo	UI	14.814.846	4,15%	Mensual	22.01.17	22.11.19
SCOTIABANK Largo plazo	UI	23.340.361	5,65%	Mensual	29.01.17	29.04.19
SCOTIABANK Corto plazo	USD	1.552.776	1,85%	Trimestral	03.01.17	27.03.17
FIDEICOMISO1RAEMISIÓN	UI	252.519.211	3,11%	Trimestral	30.03.18	30.06.39
BBVA – leasing	USD	8.465	4%	Mensual	31.01.18	31.08.19

- (*) Capital e intereses devengados del próximo vencimiento a fecha de Balance
- (1) Libor + Margen de fondeo + Márgenes de préstamos BID
- (2) 50% con tasa 1,99% y el restante 50% con tasa libor 6 Meses + 2,64%
- (3) Libor 6 meses + Tasa de financiamiento

5.7 Previsiones para contingencias

Derivadas del desempeño de la actividad, se presentan situaciones en las que el Grupo debe afrontar acciones judiciales, que resultan en derechos y obligaciones a cobrarse o pagarse en distintas condiciones.

De las diversas acciones planteadas al cierre del ejercicio cabe mencionar:

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

Existen 93 juicios en curso por un monto pretendido total de: \$ 56.761.265, US\$ 3.475.738 y UR 1.750; equivalentes a \$ 158.673.676 al 31 de diciembre de 2017. El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre de ejercicio.

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

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:

	2017	2016
Saldo inicial	166.472.819	184.593.689
Reversión de provisión por litigios	(7.799.143)	(18.120.870)
Total	158.673.676	166.472.819

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

Al cierre del ejercicio 2017 están pendientes 108 acciones promovidas por el Grupo por un monto reclamado total de \$ 18.103.273.

Al cierre del ejercicio 2016 estaban pendientes 100 acciones promovidas por el Grupo por un monto reclamado total de \$ 17.379.581.

5.8 Provisión beneficios al personal

	2017	2016
Provisión para aguinaldo	29.292.226	26.460.251
Provisión para licencia	527.959.146	481.854.243
Provisión quebrantos a liquidar	518.798	1.335.766
Previsión Sistema de remuneración variable	250.064.106	199.793.606
Total	807.834.276	709.443.866

Previsión Sistema de Remuneración Variable (SRV)

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

5.9 Patrimonio neto

5.9.1 Capital

	2017	2016
Aportes Gobierno Central		
Aportes del Gobierno Nacional	44.396.602	44.396.602
Aportes contrato BID	3.680.975	3.680.975
Aporte M.V.O.T.M.A.	514.809.802	514.809.802
Aportes de terceros		
Aporte 5a. línea R.D. 2454/94	1.312.561.848	1.312.561.848
Aportes de tuberías económicas	240.732.191	240.732.191
Aportes Decreto 73/90 tarifa adicional	134.013.316	134.013.316
Aporte MEVIR	168.242.604	157.138.307
Aporte plan saneamiento ambiental Maldonado	6.485.193	6.485.193
Aporte Convenios Intendencias	16.734.202	16.734.202
Aporte Convenios Usuarios	7.987.229	7.987.229
Aportes frentistas Ley 14.497	2.136.874	2.136.874
Aportes a capitalizar convenio MIDES	762.489	762.489
Aporte contribución especial Ley 14.593	415.937	415.937
Aportes de contratistas	252.406	252.406
Total de capital y aportes	2.453.211.668	2.442.107.371

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

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

5.9.2 Reservas fiscales

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

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 \$56.930.344 en efectivo, de los cuales \$22.715.281 corresponden a los accionistas minoritarios.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 solo Aguas de la Costa S.A realizó distribución de dividendos por la suma de \$30.746.703 en efectivo, de los cuales \$ 12.298.681 corresponden a los accionistas minoritarios.

5.10 Cuentas de orden

	2017	2016
Valores recibidos en garantía m/e	3.272.711.605	3.081.754.955
Cartas de crédito financiamiento interno	49.593.102	68.370.998
Valores depositados en garantía	371.198.545	371.198.545
Reembolsos a solicitud UTE	403.592	403.592
Bonos e intereses Bonos del Tesoro Club del		
Lago	146.175	146.175
Total	3.694.053.019	3.521.874.265

Nota 6 - Información referente a partidas del estado de resultados

6.1 Detalle de los ingresos por su naturaleza

Venta de agua potable	2017	2016
Ingresos por venta de agua	6.581.511.623	6.183.182.116
Ingresos por cargos fijos	3.907.000.647	2.855.337.697
Total	10.488.512.270	9.038.519.813
Otros ingresos operativos	2017	2016
Conexiones	180.837.729	133.074.426
Envío de facturas	215.094.727	19.985.581
Prolongaciones	37.970.539	35.306.134
Cortes	120.903.640	104.403.194
Servicio de incendio	22.570.867	24.018.810
Otros	115.802.073	112.500.774
Total	693.179.575	429.288.919
Otros ingresos diversos	2017	2016
Donaciones	38.995.629	19.996.841
Ingresos por indemnizaciones	8.000.402	2.458.949
Diferencia de inventario	519.417	8.293.136
Diversos	35.470.760	23.781.652
Resultado por venta de bienes de uso (*)	183.039.138	-
Ingresos prestación de información saneamiento	1.433.400	2.396.060
Comisiones	5.792.218	6.808.016
Total	273.250.964	63.734.654

^(*) Corresponde a la venta de cuatro terrenos en la localidad de Maldonado

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 2017:

	Costo de los servicios	Gasto de administración	
Gastos de personal	prestados	y ventas	Total
Sueldo básico	316.020.748	529.445.283	845.466.031
Compensaciones fijas	218.766.633	373.389.238	592.155.871
Otras partidas remuneratorias	470.962.144	803.943.219	1.274.905.363
Gastos de alimentación	185.558.734	316.710.247	502.268.981
Cargas sociales	116.678.503	194.895.287	311.573.790
Aguinaldo	90.547.572	154.545.912	245.093.484
Licencias	20.174.854	34.434.288	54.609.142
Total	1.418.709.188	2.407.363.474	3.826.072.662
	Costo de los servicios	Gasto de administración	
Servicios contratados	prestados	y ventas	Total
Otros servicios contratados	286.081.515	690.060.528	976.142.043
Servicios contratados de			
funcionamiento	258.534.711	594.998.425	853.533.136
Gastos de transporte	96.467.269	226.085.946	322.553.215
Reparación y mantenimiento de			
bienes de uso	73.344.673	171.893.672	245.238.345
Arrendamientos	61.965.431	145.224.801	207.190.232
Servicios básicos	31.596.377	74.050.604	105.646.981
Publicidad y propaganda	1.445.069	3.386.724	4.831.793
Asesoramiento	13.812.551	32.371.677	46.184.228
Total	823.247.596	1.938.072.377	2.761.319.973

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

Gastos de personal	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Total
Sueldo básico	256.158.125	563.362.665	819.520.790
Compensaciones fijas	168.528.585	375.762.145	544.290.730
Otras partidas remuneratorias	372.860.654	831.549.657	1.204.410.311
Gastos de alimentación	146.468.992	326.576.670	473.045.662
Cargas sociales	93.081.530	201.773.870	294.855.400
Aguinaldo	71.946.786	160.417.169	232.363.955
Licencias	9.000.754	20.068.659	29.069.413
Total	1.118.045.426	2.479.510.835	3.597.556.261

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

Nota 7 - Posición en moneda extranjera

_	2017					
_	Moneda de origen					Total equiv.
		_	Unidades	Libras		
	US\$	€	indexadas	inglesas	UR	\$
Activo						
Activo corriente						
Disponibilidades	14.865.968	3.440	-	-	-	428.362.966
Cuentas comerciales por						
cobrar	1.352.798	-	-	-	-	38.970.056
Otros cuentas por cobrar	531.795	24.777	-	37.105	-	17.622.130
Total activo corriente	16.750.561	28.217	-	37.105	-	484.955.152
Total activo	16.750.561	28.217	-	37.105	-	484.955.152
Pasivo						
Pasivo corriente						
Cuentas comerciales a				4 —	,	,
pagar	(10.241.553)	(1.038.844)	(81.000)	(7.319)	(233.980)	(570.485.931)
Otras cuentas por pagar	(8.465)	-	-	-	(100)	(346.016)
Deudas financieras	(30.793.414)	-	(323.310.686)	-	-	(2.092.340.260)
Total pasivo corriente	(41.043.431)	(1.038.844)	(323.391.686)	(7.319)	(234.080)	(2.663.172.208)
Pasivo no corriente						
Deudas financieras	(203.566.707)	-	(982.900.303)	-	-	(9.528.313.788)
Total pasivo no corriente	(203.566.707)	-	(982.900.303)	-	-	(9.528.313.788)
Total pasivo	(244.610.138)	(1.038.844)	(1.306.291.989)	(7.319)	(234.080)	(12.191.485.996)
Posición neta pasiva	(227.859.577)	(1.010.627)	(1.306.291.989)	29.786	(234.080)	(11.706.530.844)

			201	6		
		M	oneda de origen			Total equiv.
			Unidades	Libras		
	US\$	€	indexadas	inglesas	UR	\$
Activo						
Activo corriente	47.000.077	F 700				500 507 700
Disponibilidades	17.260.077	5.732	-	-	-	506.587.722
Cuentas comerciales por cobrar	1.102.259	-	-	-	-	32.340.276
Otros cuentas por cobrar	723.911	187.390	-	-	-	27.027.576
Total activo corriente	19.086.247	193.122	-	-	-	565.955.574
Total activo	19.086.247	193.122	-	-	-	565.955.574
Pasivo						
Pasivo corriente						
Cuentas comerciales a	(9.702.451)	(731.643)	-	21.150	(227.231)	(519.334.603)
pagar						
Deudas financieras	(59.974.198)	-	(361.785.562)	-	-	(617.092)
Otras cuentas a pagar	(17.839)	-	-	-	-	(3.028.747.058)
Total pasivo corriente	(69.694.488)	(731.643)	(361.785.562)	21.150	(227.231)	(3.548.698.753)
Pasivo no corriente						
Deudas financieras	(185.117.709)	-	(770.345.619)	_	_	(8.133.641.576)
Total pasivo no corriente	(185.117.709)	-	(770.345.619)	-	-	(8.133.641.576)
Total pasivo	(254.812.197)	(731.643)	(1.132.131.181)	(21.150)	(227.231)	(11.682.340.329)
Posición neta pasiva	(235.725.950)	(538.521)	(1.132.131.181)	(21.150)	(227.231)	(11.116.384.755)

(235.725.950) (538.521) (1.132.131.181) (21.150) (227.231) (11.116.384.755)

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:

	2017	2016
Deuda (i)	12.449.009.681	12.457.320.783
Efectivo y equivalentes	1.241.691.809	1.010.874.762
Deuda neta	11.207.317.872	11.446.446.021
Patrimonio (ii)	38.505.225.071	36.521.065.618
Deuda neta sobre patrimonio	29%	31%

- (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 7,61%, escenario 2 devaluación del 10,74% del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección de la Entidad como base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas de devaluación del peso uruguayo frente al dólar, corresponden al tipo de cambio máximo y mínimo esperado, respectivamente.

	Ganancia	Pérdida
Escenario 1: Devaluación	-	514.017.287
Escenario 2: Devaluación	-	724.968.294

8.2.2 Riesgo de cambios en las tasas de interés

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

Análisis de sensibilidad ante cambios en la tasa de interés

El análisis de sensibilidad que se realiza a continuación ha sido determinado, basado en la exposición que tienen los préstamos, ante cambios en las tasas de interés. Se ha efectuado este análisis considerando los saldos y condiciones vigentes de la deuda financiera contratada al 31/12/17. Se tomaron en cuenta tres escenarios con incrementos de la tasa de referencia (Libor). Un escenario pesimista, otro con pesimismo moderado y otro con un incremento de tasas que según analistas financieros podrían llegar a presentarse en el año.

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

	Incremento en \$
Escenario de expectativas analistas financieros con tasa anual promedio 2,173% a 6 meses y 2,003% a 3 meses	10.293.967
Escenario de pesimismo moderado con tasa anual promedio 2,318% a 6 meses y 2,067% a 3 meses	13.609.074
Escenario pesimista con tasa anual promedio 2,474% a 6 meses y 2,136% a 3 meses	17.092.082

Swaps de tasa de interés

En diciembre de 2013, la Entidad contrató instrumentos derivados con Citibank N.A New York y Santander, con el objetivo de cubrirse del riesgo de tipo de interés originado por los préstamos BIRF 7475, CAF Maldonado y CAF Maldonado ampliación. Los swaps fueron contabilizados a valores razonables al cierre del ejercicio 2017.

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

Swaps Citibank N.A New York:

1) BIRF 7475

- Monto nocional

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

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

2) CAF Maldonado

- Monto nocional

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

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

Swaps Santander:

1) CAF Maldonado ampliación

- Monto nocional

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

- Tasa de interés
- Santander: US\$- LIBOR- BBA a seis meses vigente al primer día de cada período de cálculo de intereses.
- La Entidad paga una tasa fija 1,665%

8.2.3 Riesgo de liquidez

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.

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 31/12/17, considerando capital e intereses.

	Menos de 1		3 meses		más de 5	
	mes	1-3 meses	a 1 año	1-5 años	años	Total
Deudas						
financieras a						
tasa fija	125.395.187	272.762.798	1.600.783.636	4.346.673.372	1.093.084.470	7.438.699.463
Deudas						
financieras a						
tasa variable	23.201.964	124.967.403	633.882.374	2.531.984.479	4.046.640.902	7.360.677.122
Total	148.597.151	397.730.201	2.234.666.010	6.878.657.851	5.139.725.372	14.799.376.585
1						

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

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

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos que se espera recibir por la realización del stock de activos financieros al 31/12/17, considerando capital e intereses:

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Menos de un mes	1 – 3 meses	3 meses a 1 año	1 – 5 años	+ 5 años	Total
Activos financieros a tasa fija	-	536.500.000	28.500.000	-	-	565.000.000
Total		536.500.000	28.500.000	-	-	565.000.000

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

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

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

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

8.2.4 Riesgo crediticio

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

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

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

El riesgo crediticio atribuible a las cuentas por cobrar se encuentra asociado a las cantidades de créditos clasificados como incobrables por su antigüedad. La entidad realiza una estimación de las cuentas por cobrar de difícil recupero, constituyendo una previsión por incobrables.

Nota 9 - Partes vinculadas

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

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

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (Gobierno Central y Entes)	Accionistas minoritarios
Venta de agua y servicio de	-	
alcantarillado	1.436.932.109	-
Venta de UPAS	7.674.296	
Compra de servicios y suministros	1.480.012.248	-
Intereses perdidos	137.871.375	-
Intereses ganados (colocaciones)	8.228.483	-
Distribución de dividendos	-	22.715.281

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores ascendió a \$ 11.466.342 para el 2017.

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

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

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

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

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

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

Año	Funcionarios	Becarios	Otros
2017	4.297	9	95
2016	4.405	3	122
2015	4.315	21	99
2014	4.517	125	137
2013	4.180	191	469
2012	4.452	190	99

10.2 Ingresos totales del Grupo

	2017
Ingresos por venta de agua potable	10.488.512.270
Ingresos por servicios de alcantarillado	1.832.128.082
Otros ingresos operativos	693.179.575
Ingresos por leasing y Canon UPAS representantes	7.674.296
Bonificación asentamientos	(137.300.486)
Bonificación MIDES	(142.181.966)
Total ingresos de explotación	12.742.011.771
Intercore gandes	05.044.005
Intereses ganados	85.944.905
Otros ingresos financieros	334.693.377
Total ingresos financieros	420.638.282
Ingresos diversos	273.250.964
Total ingresos diversos	273.250.964

10.3 Información sobre utilidades y costos desagregados por actividades del Grupo

	2017	2016
Ingresos de explotación	12.742.011.771	10.911.606.851
Costos de explotación	(11.560.718.347)	(10.248.474.594)
Resultado de explotación	1.181.293.424	663.132.257
Ingresos financieros	420.638.282	382.698.698
Costos financieros	(457.864.347)	(358.727.287)
Resultado financieros	(37.226.065)	23.971.411
Otros resultados	783.620.409	589.025.782
Resultado neto	1.927.687.768	1.276.129.450

10.4 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2017

	2017
Impuesto al patrimonio	499.701.852
IRAE	125.160
IVA	793.249.728
Tasa Tribunal de Cuentas	1.937.192
Tasa URSEA	23.533.421
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	42.837.857

En enero 2018 se pagó:

IRAE	10.500
Impuesto al patrimonio	41.860.810
IVA Diciembre 2017	74.126.157
Tasa de URSEA Diciembre 2017	2.354.328
Tasa Financiamiento del sistema Postal Universal	3.362.834

10.5 Transferencias a Rentas Generales:

No se efectuaron transferencias a Rentas Generales.

Nota 11 - Hechos posteriores

Cra. Liliana Camarotta

Sub Gerente Contable

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

Gr. Gustavo Goeckler

Gerente Financiero-Contable