



ADMINISTRACIÓN DE LAS OBRAS SANITARIAS DEL ESTADO

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
E INFORME DE AUDITORÍA**

ADMINISTRACIÓN DE LOS OBRAS SANITARIAS DEL ESTADO

Estados Financieros Consolidados al 31.12.2025

Contenido

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

Ref: 25/58/03-26

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros consolidados de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) al 31 de diciembre de 2025, los que comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, Estado de Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujos de Efectivo, y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas 1 a 12 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera consolidada de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE) al 31 de Diciembre de 2025, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la Opinión

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen a continuación en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad en conformidad con los requisitos éticos establecidos por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestro informe de auditoría.

Énfasis en Otros Asuntos

Sin afectar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del saldo de Inversiones en Curso, dentro del cual se incluye un saldo de millones de \$ 268 correspondiente a obras realizadas por MEVIR, las que se encuentran valuadas en Unidades Reajustables y han sido reconocidas en el activo por el monto del presupuesto aprobado para la obra, en aplicación del contrato correspondiente y no en función del avance en su ejecución como correspondería según NIIF.



Otros Asuntos

En cumplimiento de lo requerido por el decreto 147/995, se ha registrado como Aportes de Terceros en el patrimonio, lo facturado por concepto de tarifa adicional destinada a la financiación de la construcción de la quinta línea de bombeo, por un saldo de millones de \$ 1.312, y las contribuciones de terceros recibidas en ejercicios anteriores por un saldo de millones de \$ 241. Si bien esta política contable cumple con las normas reglamentarias pertinentes, la misma no respeta lo dispuesto por las NIIF, según las cuales deberían haber sido reconocidas como ingresos en los períodos correspondientes.

Otras informaciones

La Dirección de OSE es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen la Memoria explicativa de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025.

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

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

Responsabilidad de la Dirección por los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Nuestra responsabilidad es obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros Consolidados en su conjunto se encuentran libres de incorrección material, debida a fraude o



error, y emitir el Informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros Consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros Consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros Consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los Estados Financieros Consolidados, incluida la información revelada en las notas explicativas, y si los Estados Financieros Consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logren una presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del ente para expresar una opinión sobre



los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del ente. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.


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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento del Art. 7 del Decreto 20/024, informamos que durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 no hemos identificado incumplimientos al tope retributivo establecido por el Art. 21 de la Ley No 17.556 en la redacción dada por el Art. 510 de la Ley No 20.075.

Montevideo, 25 de Marzo de 2026.-

CROWE



Pablo Moyal
Contador Público
N° CJPPU 78.670

Timbres con trámite de presentación a la AIN

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

INDICE

Estados contables consolidados por el período finalizado el 31 de diciembre de 2025

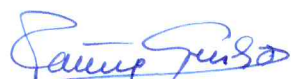
<u>Estados Contables consolidados</u>	Página
Estado de Situación Patrimonial	1
Estado de Resultados.....	2
Otros Resultados Integrales	3
Estado de Flujo de Efectivo	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Anexos:	
Bienes de Propiedad, Planta y Equipo 2025	6
Bienes de Propiedad, Planta y Equipo 2024	7
<u>Notas a los Estados Contables consolidados</u>	
Nota 1 - Información básica sobre el Grupo.....	9
Nota 2 - Estados financieros consolidados.....	10
Nota 3 - Normas Contables Aplicadas.....	10
Nota 4 - Principales políticas contables	12
Nota 5 - Información referente a partidas del Estado de Situación Patrimonial	25
Nota 6 - Información referente a partidas del Estado de Resultados	35
Nota 7 - Posición en moneda extranjera.....	37
Nota 8 - Políticas de gestión del riesgo	38
Nota 9 - Partes vinculadas.....	41
Nota 10 - Información requerida por Ley N° 19.889 Art. 289.....	43
Nota 11 - Eventos relevantes.....	45
Nota 12 - Hechos posteriores.....	45

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025

(en pesos uruguayos)

	Notas	2025	2024		Notas	2025	2024
ACTIVO				PASIVO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Disponibilidades				Cuentas comerciales a pagar	5.6		
Caja		13.677.877	12.363.884	Proveedores por importaciones		8.661.926	28.602.838
Bancos		1.181.666.124	1.785.589.606	Proveedores locales		2.939.636.840	3.356.336.478
		1.195.344.000	1.797.953.491			2.948.298.766	3.384.939.316
Inversiones en activos financieros				Deudas financieras			
Depósito a plazo fijo		21.127.312	-	Préstamos a corto plazo	5.7	1.698.033.659	2.256.577.071
Letras de regulación monetaria	5.1	125.694.833	31.877.276	Intereses a pagar		843.344.167	1.118.172.408
Treasury Bill		-	28.127.465	Intereses a vencer		-685.136.211	-908.956.933
		146.822.145	60.004.741			1.856.241.614	2.465.792.546
Cuentas comerciales por cobrar				Otras cuentas a pagar			
Deudores por ventas y servicios	5.2	7.817.059.052	7.070.552.078	Haberes del personal		286.715.118	265.148.971
Servicios prestados no facturados		1.340.006.301	1.126.323.770	Cargas sociales a pagar		291.354.989	256.048.613
Deudores por leasing - UPAS		16.695.306	18.211.136	Provisiones beneficios al personal	5.9	1.307.345.219	1.220.348.106
Previsión deudores incobrables	5.2	-3.633.475.061	-3.375.602.056	Acreeedores fiscales		653.333.535	305.624.068
		5.540.285.598	4.839.484.928	Otras deudas		44.855.606	33.044.300
Otras cuentas por cobrar						2.583.604.468	2.080.214.058
Anticipos a proveedores		60.571.063	12.166.904	Previsiones			
Anticipos al personal		1.881.720	2.571.670	Previsión para contingencias	5.8	172.598.315	114.242.183
Dividendos a cobrar		-	-	Pasivo por Derecho de Uso Neto		117.581.422	120.813.813
Créditos fiscales		142.453.253	796.493.029				
Diversos		18.383.699	20.215.418	Total pasivo corriente		7.678.324.585	8.166.001.916
		223.289.735	831.447.021	Pasivo no corriente			
Inventarios				Deudas financieras			
Materiales en almacenes		551.782.692	590.871.835	Préstamos largo plazo	5.7	16.415.861.351	17.916.176.395
Importaciones en trámite		61.063.512	-	Pasivo por Derecho de Uso Neto		104.172.403	195.739.977
		612.846.204	590.871.835				
Total activo corriente		7.718.587.682	8.119.762.016	Total pasivo no corriente		16.520.033.754	18.111.916.372
Inventarios				Total pasivo		24.198.358.339	26.277.918.288
Materiales en almacenes		731.432.871	693.632.154	PATRIMONIO	5.10		
Propiedad, planta y equipo				Capital		2.900.783.832	2.825.256.744
Propiedad, planta y equipo - neto		64.783.774.473	62.163.327.422	Reservas por reexpresiones		28.450.053.980	28.450.130.526
Deudores por convenio L/P		1.496.111.351	1.441.241.449	Reservas		2.256.018.171	2.256.018.171
Previsión deudores incobrables L/P		-592.568.684	-592.210.114	Resultados acumulados		25.717.006.393	21.431.033.636
Bienes en Comodato		86.579.893	84.655.115				
Valor Llave		-	-				
Activo por Derecho de Uso Neto		209.012.648	307.375.645				
Activo por impuesto diferido	5.5	9.089.290.481	9.022.573.675	Patrimonio atribuible a controladora		59.323.862.377	54.962.439.077
				Patrimonio atribuible a interés minoritario			
Total activo no corriente		75.803.633.033	73.120.595.347	Total patrimonio		59.323.862.377	54.962.439.077
Total activo		83.522.220.715	81.240.357.363	Total pasivo y patrimonio		83.522.220.715	81.240.357.363
Cuentas de Orden activa	5.11	6.382.478.786	6.002.610.406	Cuentas de Orden pasiva	5.11	6.382.478.786	6.002.610.406

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



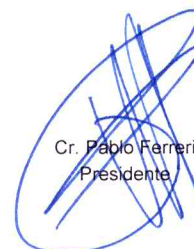
Cra. Caterina Giuliano
Gerente Financiero-Contable



Ing. Natalia González
Gerente General



Ing. Agr. Olga Otegui
Secretaría General



Cr. Pablo Ferrari
Presidente

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

Estado de resultado integral consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

(en pesos uruguayos)

	Notas	<u>2025</u>	<u>2024</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por venta de agua potable	6.1	19.479.867.367	17.594.693.115
Ingresos por servicios de alcantarillado		3.742.453.883	3.373.950.320
Otros ingresos operativos	6.1	1.217.283.573	1.193.879.999
Ingresos por Leasing y Cannon UPAS representantes		-	11.295.184
Bonificación asentamientos		(417.032.570)	(364.655.778)
Bonificación MIDES		(498.735.880)	(408.369.015)
Bonificación Comercial		(258.930.407)	(223.556.749)
Otras Bonificaciones		(47.868.473)	(45.185.425)
		23.217.037.493	21.132.051.650
COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS			
Gastos de personal	6.2	(2.395.579.292)	(2.267.201.384)
Energía y fluidos		(1.588.638.069)	(1.466.554.996)
Materiales y suministros		(1.511.798.192)	(1.537.434.579)
Servicios contratados	6.2	(2.166.956.235)	(2.175.594.993)
Amortizaciones y bajas		(1.588.229.367)	(1.612.408.519)
Otros		(162.843.090)	(175.230.767)
		(9.414.044.246)	(9.234.425.238)
RESULTADO BRUTO		13.802.993.247	11.897.626.412
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal	6.2	(3.514.256.122)	(3.261.837.459)
Impuesto al patrimonio		(716.268.239)	(668.809.131)
Pérdida por deudores incobrables		(543.969.111)	(570.888.859)
Energía y fluidos		(172.052.828)	(168.208.368)
Materiales y suministros		(163.880.145)	(191.718.204)
Servicios contratados	6.2	(4.152.326.124)	(3.524.510.598)
Amortizaciones y bajas		(403.843.971)	(380.206.078)
Otros		(381.319.157)	(373.427.228)
		(10.047.915.697)	(9.139.605.926)
Resultados diversos			
Otros ingresos diversos	6.1	278.875.153	621.215.406
Otros gastos diversos		(115.463.745)	(24.858.907)
		163.411.408	596.356.499
Resultados financieros			
Intereses ganados		129.469.959	130.815.721
Otros ingresos financieros		615.824.786	589.439.833
Diferencias de cambio		1.075.055.169	(1.574.166.417)
Intereses perdidos		(841.820.420)	(944.649.245)
Resultado por inversión		-	-
Resultado por tenencias de instrumentos derivados		5.863.099	6.398.956
Gastos financieros		(33.507.299)	(170.558.183)
RDM		-	-
		950.885.294	(1.962.719.335)
Resultado antes de impuestos		4.869.374.253	1.391.657.652
Impuesto a la renta	5.5	(583.401.495)	675.741.941
Resultado del ejercicio		4.285.972.758	2.067.399.594

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


Cra. Caterina Giuliano
Gerente Financiero-Contable


Ing. Natalia González
Gerente General


Ing. Agr. Olga Otegui
Secretaria General


Cr. Pablo Ferreri
Presidente

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

Otros resultados integrales consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

(en pesos uruguayos)

Notas	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultado integral del ejercicio	4.285.972.758	2.067.399.594
Resultado integral del ejercicio	<u>4.285.972.758</u>	<u>2.067.399.594</u>

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



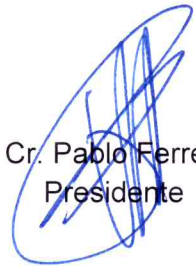
Cra. Caterina Giuliano
Gerente Financiero-Contable



Ing. Natalia González
Gerente General



Ing. Agr. Olga Otegui
Secretaria General



Cr. Pablo Ferreri
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 2025

(en pesos uruguayos)

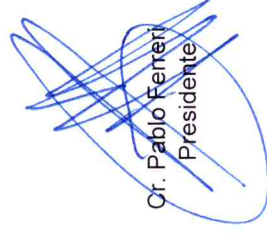
Nota	Capital	Reservas por reexpresiones	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a controladora	Patrimonio atribuible a interés minoritario	Patrimonio total
Saldos finales al 31 de diciembre de 2023	2.778.049.852	28.451.753.827	2.256.018.171	19.363.634.044	52.849.455.894	-	52.849.455.894
Movimientos del ejercicio							
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	-	(1.623.302)	-	-	(1.623.302)	-	(1.623.302)
Aportes	47.206.892	-	-	-	47.206.892	-	47.206.892
Movimientos de Aguas de la Costa	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	2.067.399.592	2.067.399.592	-	2.067.399.592
Transferencia a Rentas Generales	-	-	-	-	-	-	-
Saldos finales al 31 de diciembre de 2024	2.825.256.744	28.450.130.525	2.256.018.171	21.431.033.636	54.962.439.076	-	54.962.439.077
Movimientos del ejercicio							
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso	4.7	(76.545)	-	-	(76.545)	-	(76.545)
Aportes	5.10.1	75.527.088	-	-	75.527.088	-	75.527.088
Movimientos de Aguas de la Costa	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	4.285.972.758	4.285.972.758	-	4.285.972.758
Transferencia a Rentas Generales	10.5	-	-	-	-	-	-
Saldos finales al 31 de diciembre de 2025	2.900.783.832	28.450.053.980	2.256.018.171	25.717.006.394	59.323.862.377	-	59.323.862.377

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


Cra. Caterina Giuliano
Gerente Financiero-Contable


Ing. Natalia González
Gerente General



Ing. Agr. Olga Otegui
Secretaría General



Cr. Pablo Ferrer
Presidente

Estado de flujo de efectivo consolidado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

	Nota	2025	2024
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		4.869.374.253	1.391.657.652
Resultado del ejercicio atribuible a accionistas minoritarios antes del impuesto a la renta			
<i>Ajustes</i>			
Amortizaciones, bajas y ajustes de PPE		2.093.646.528	1.276.255.663
Donaciones recibidas de PPE y Diferencia Inventario		(159.378.324)	(134.626.903)
Diferencia de cambio asociado a efectivo y equivalentes		59.017.942	(57.259.854)
Diferencia de cambio por UR asociado a obras MEVIR		(29.854.799)	(58.564.900)
Ingresos devengados no facturados		(213.682.531)	(84.869.821)
Deudores incobrables		543.969.111	570.888.859
Resultado por Permuta Terrenos con IMMaldonado		-	(235.884.852)
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		(1.112.930.105)	1.735.309.366
Intereses de préstamos		(841.820.420)	1.005.085.744
Resultado por previsión de litigios		58.356.132	(6.301.317)
Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos		5.266.697.787	5.401.689.636
<i>Variaciones de rubros operativos</i>			
Cuentas comerciales por cobrar		(1.085.598.582)	(931.952.001)
Otras cuentas por cobrar		791.283.121	(461.932.584)
Inventarios		(59.775.085)	3.678.551
Cuentas comerciales a pagar		(436.640.550)	914.768.406
Otras cuentas a pagar		(241.527.856)	360.576.291
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		4.234.438.834	5.286.828.299
Impuesto a la renta pagado		(84.762.838)	(411.249.278)
Efectivo proveniente de actividades operativas		4.149.675.996	4.875.579.021
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Cobro por Permuta de Terrenos con IMMaldonado			4.402.414
Incorporaciones de propiedad, planta y equipos y obras en curso		(4.451.334.691)	(4.633.522.178)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(4.451.334.691)	(4.629.119.764)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Inversión en activos financieros		(86.817.404)	96.702.692
Pagos de Intereses		790.812.901	(971.783.347)
Obtención neta de deudas financieras		(945.928.352)	1.637.688.939
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(241.932.855)	762.608.284
Efectos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(59.017.942)	57.259.854
Variación neta de disponibilidades		(602.609.491)	1.066.327.395
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		1.797.953.491	731.626.098
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	4.20	1.195.344.000	1.797.953.491

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


Cra. Caterina Giuliano
Gerente Financiero-Contable


Ing. Natalia González
Gerente General


Ing. Agr. Olga Otegui
Secretaria General



Cr. Pablo Ferreri
Presidente


Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso separado al 31 de diciembre de 2025
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Anexo

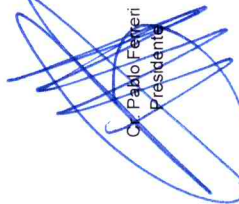
Rubro	Valores a principio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Trasladados/ Anticipos	Ajustes	Altas/Bajas de Bienes en Comodato	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Ajustes	Am. Altas/Bajas de Bienes en Comodato	Acumuladas al cierre de ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación															
Bienes de uso general															
Terrenos	3.415.749.092	3.776.626	-	29.720.662	-	6.678.954	968.260	3.456.893.594	11.612.867.242	(150.396.754)	495.135.508	(332.814)	-	11.977.646.384	3.456.893.594
Edificios, Construcciones y Mejoras	24.625.129.606	845.208	(156.580.193)	1.625.867.097	-	1.682.891	21.094.598	26.119.039.207	156.154.766	(3.280.864)	5.874.637	(180.439)	20.373.202	158.567.500	14.141.392.823
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	201.765.227	656.873	(3.681.623)	3.356.879	-	(219.706)	-	201.877.650	476.183.955	(4.087.975)	39.248.831	30.870	(12.942.670)	498.433.011	43.310.150
Equipos de Transporte	777.546.623	213.330	(4.542.194)	-	-	-	(16.563.280)	756.654.479	480.546.000	(4.338.062)	46.577.281	151	-	258.221.488	
Maquinarias y Herramientas Mayores	961.012.582	9.126.178	(4.596.903)	40.995.768	-	377.149	-	1.006.912.774	373.314.079	(6.516.094)	10.426.834	(96.059)	(6.177)	522.785.370	484.127.404
Otros	407.927.294	56.702.703	(6.529.958)	12.603.192	-	(360.221)	-	470.343.010	1.049.421.913	(348.094.625)	64.117.977	(338.067)	-	377.122.583	93.220.427
Otros-Equip de Procesamiento de Info	1.622.870.270	9.457.668	(409.425.861)	112.546.941	-	(4.591.412)	-	1.330.857.606	112.796.731	(1.592.271)	13.511.157	-	-	765.107.198	565.750.408
Otros-Equipos de Laboratorios	206.384.769	607.505	(2.234.154)	9.958.197	-	8.956	-	214.725.273	734.828.011	(1.453.114)	45.670.512	(4.883)	-	124.715.617	90.009.656
Otros-Equipos Varios	1.127.980.711	4.338.228	(1.757.240)	10.613.017	-	(89.643)	-	1.141.085.073	1.074.109.539	-	56.559.739	-	-	779.040.526	362.044.547
Instalaciones específicas	2.020.670.063	-	-	72.604.419	-	4.264.927	-	2.097.539.409	819.014.246	-	429.161.970	#####	-	1.130.669.278	966.870.131
Instalaciones específicas- Tuberías	15.016.410.551	68.765.146	-	773.776.287	-	(62.305.416)	-	15.796.646.568	5.305.681.676	(41.354)	166.057.883	160.286	-	5.471.858.491	14.550.885.021
Instalac. espec. - Conex de agua y Postes	7.888.809.834	-	(41.354)	293.389.607	-	344.499	-	8.182.502.586	801.562.785	(1.037.857)	64.193.306	-	-	864.718.234	2.710.644.095
Instalaciones específicas- Medidores	1.044.603.357	104.342	(1.037.857)	97.071.976	-	-	-	1.140.741.818	10.467.243.929	(2.234.590)	425.879.606	37.767	-	10.890.926.712	7.663.913.868
Instalaciones específicas- Colectores	17.853.063.833	16.027.950	(2.234.590)	687.884.857	-	98.530	-	18.554.840.580	1.173.877.806	-	66.238.893	-	-	1.240.116.699	1.974.685.719
Instalaciones específicas- Conex desagüe	3.005.407.616	-	-	213.009.591	-	(3.614.789)	-	3.214.802.418	34.637.602.078	(523.073.560)	1.928.654.134	#####	7.424.355	36.047.469.150	47.637.992.895
Total Bs Explotación	80.176.331.428	170.621.757	(592.663.927)	3.983.398.490	-	(57.725.281)	5.499.578	83.685.462.045	34.637.602.078	(523.073.560)	1.928.654.134	#####	7.424.355	36.047.469.150	64.783.774.473
Inversiones en curso	15.671.001.022	5.231.119.356	-	(3.983.398.490)	(40.891.148)	-	-	16.877.830.740	-	-	-	-	-	-	16.877.830.738
Obras Mevir a capitalizar. (*)	953.597.050	(685.646.211)	-	-	-	-	-	267.950.839	-	-	-	-	-	-	267.950.839
Total Inver. Curso - Mevir	16.624.598.072	4.545.473.145	-	(3.983.398.490)	(40.891.148)	-	-	17.145.781.579	-	-	-	-	-	-	17.145.781.577
TOTAL	96.800.929.500	4.716.094.902	(592.663.927)	-	(40.891.148)	(57.725.281)	5.499.578	100.831.243.624	34.637.602.078	(523.073.560)	1.928.654.134	#####	7.424.355	36.047.469.150	64.783.774.473

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


Cra-Caterina Giuliano
Gerente Financiero-Contable


Ing. Natalia González
Gerente General

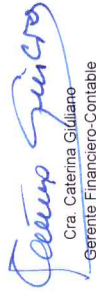

Ing. Agr. Olga Otegui
Secretaria General

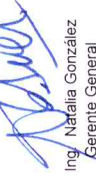

Cr. Pablo Ferreri
Presidente

Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso separado al 31 de diciembre de 2024
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

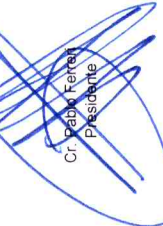
Rubro	Valores a principio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Trasladados/ Anticipos	Ajustes	Alíase/Bajas de Bs. en Comodato	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Ajustes	Am. Alíase/Bajas de Bs. en Comodato	Acumuladas al cierre de ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación															
Bienes de uso general															
Terranos	3.116.978.495	23.008.895	(137.173.497)	427.082.119	-	(5.676)	(14.141.244)	3.415.749.092	11.159.590.997	(3.723.616)	-	(11.613.678)	(232.743)	11.612.867.242	3.415.749.092
Edificios, Construcciones y Mejoras	23.746.889.679	2.154.578	(3.807.872)	557.900.603	-	322.643.890	348.729	24.626.129.606	151.877.060	(1.932.281)	6.485.020	(275.633)	156.154.166	13.013.262.364	
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	199.080.874	2.085.849	(2.216.332)	3.279.208	-	(464.372)	-	201.765.227	433.393.992	(73.981)	46.907.659	(4.477.936)	(101.779)	45.611.061	
Equipos de Transporte	736.893.131	3.079.862	(86.442)	42.835.552	-	(4.596.755)	(678.525)	777.546.623	437.163.930	(779.034)	44.614.807	(453.703)	480.546.000	301.362.668	
Maquinarias y Herramientas Mayores	903.494.053	10.914.148	(950.054)	50.190.205	-	(2.633.770)	961.012.562	961.012.562	369.464.982	(6.781.410)	10.568.811	(1.190.610)	480.546.000	480.466.562	
Otros															
Otros-Equip.de Procesamiento de Inío	408.313.645	1.807.201	(6.813.611)	4.730.318	-	(110.259)	-	407.927.294	988.708.158	(72.144)	61.520.434	(734.535)	(6.473)	373.314.079	34.613.215
Otros-Equip.de Bombos	1.553.902.823	9.989.079	(109.724)	60.530.501	-	(1.442.409)	-	1.622.870.270	98.489.220	(310.830)	13.869.460	749.881	-	1.049.421.913	573.448.357
Otros -Equipos de Laboratorios	185.736.639	294.929	(389.051)	21.000.908	-	(258.656)	-	206.384.769	692.380.567	(1.587.821)	45.225.875	(1.190.610)	-	112.796.731	93.588.038
Otros -Equipos Varios	1.070.750.503	3.833.527	(1.849.950)	57.309.742	-	(2.063.111)	-	1.127.980.711	1.224.217.553	-	58.054.996	(208.163.010)	-	734.828.011	393.152.700
Instalaciones específicas															
Instalaciones específicas- Perforaciones	2.329.785.136	-	-	260.916.782	-	(570.031.855)	-	2.020.670.063	404.297.598	(302.626)	415.375.519	(356.245)	-	819.014.246	946.560.524
Instalaciones específicas- Tuberías	13.966.699.368	63.284.039	(2.364.479)	1.002.830.955	-	(14.039.332)	-	15.016.410.551	5.159.497.689	(14.902.163)	162.109.866	(1.023.716)	-	5.305.681.676	14.197.396.305
Instalac. espec.- Conex.de agua y Postes	7.537.691.861	-	(14.902.178)	369.046.812	-	(2.926.461)	-	7.888.809.834	810.297.306	(58.060.542)	49.326.021	-	-	801.562.785	2.583.128.158
Instalaciones específicas- Medidores	947.207.822	23.719.720	(58.060.543)	195.486.077	-	(10.678.698)	-	1.044.603.357	10.056.674.577	(5.934.511)	409.998.925	570.427	-	10.467.243.929	243.040.572
Instalaciones específicas- Colectores	17.588.712.598	-	-	251.310.213	-	(334.671)	-	17.853.063.833	1.118.915.996	-	61.070.912	(174.591)	-	1.173.877.806	7.385.819.904
Instalaciones específicas- Conex.desague	2.817.664.848	-	(6.230.551)	194.307.989	-	-	-	3.005.407.616	33.105.524.625	(94.460.959)	1.853.974.587	(227.095.180)	(340.995)	34.637.602.078	1.831.529.810
Total Bs Explotación	77.109.701.275	144.171.827	(234.954.284)	3.458.827.784	-	(286.944.135)	(14.471.040)	80.176.331.428	33.105.524.625	(94.460.959)	1.853.974.587	(227.095.180)	(340.995)	34.637.602.078	45.538.729.350
Inversiones en curso	13.480.308.503	5.010.256.697	-	(3.458.827.784)	639.264.406	-	-	15.671.001.022	-	-	-	-	-	15.671.001.022	
Obras Mevir a capitalizar (*)	865.447.965	88.149.085	-	-	-	-	-	953.597.050	-	-	-	-	-	953.597.050	
Total Inver. Curso - Mevir	14.345.756.468	5.098.404.982	-	(3.458.827.784)	639.264.406	-	-	16.624.598.072	-	-	-	-	-	16.624.598.072	
TOTAL	91.455.457.743	5.242.576.809	(234.954.284)	-	639.264.406	(286.944.135)	(14.471.040)	96.800.929.500	33.105.524.625	(94.460.959)	1.853.974.587	(227.095.180)	(340.995)	34.637.602.078	62.163.327.422

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


Cra. Caterina Giudiano
Gerente Financiero-Contable


Ing. Natalia González
Gerente General


Ugo Agr. Olga Otegui
Secretaria General


Cr. Pablo Ferrel
Presidente

Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Nota 1- Información básica sobre el Grupo

La Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.), es un Servicio Descentralizado y una Organización Pública establecida el 19 de diciembre de 1952 por el Gobierno Nacional, creada originalmente con relacionamiento directo con el Poder Ejecutivo a través del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, luego a través del Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente y actualmente a través del Ministerio de Ambiente (ley 19889 del 9/07/2020).

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 la 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 aquella y las obligaciones asumidas. A partir del 8 de octubre de 2005, se produjo el traspaso de la operación y la transferencia de los servicios por parte de URAGUA S.A., así como la inmediata recepción definitiva por parte de O.S.E. que reasumió la prestación de los servicios de suministro de agua potable y saneamiento en toda el área concesionada.

Regulación de precios

Para el año 2025 se aprobó un ajuste de tarifas del 7%, vigente a partir del 1° de enero de 2025 (en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 se había fijado un incremento tarifario del 5,5%, vigente a partir del 1° de enero de 2024).

Nota 2- Estados financieros consolidados

Los estados financieros separados de Administración de las Obras Sanitarias del Estado, Fideicomiso Financiero OSE I y Fideicomiso de Administración y Garantía de Agua y Saneamiento de Maldonado, 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 25 de marzo de 2026.

Nota 3- Normas Contables Aplicadas

3.1 Bases contables

En aplicación de los decretos 291/014, 124/011 y 408/016, 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.

3.2 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidan la información de la Administración de Obras Sanitarias del Estado (OSE) y sus subsidiarias Fideicomiso Financiero OSE I y Fideicomiso de Administración y Garantía de Agua y Saneamiento de Maldonado, (conjuntamente referidas como “el Grupo”) que se describen a continuación:

Empresa	% participación de OSE
Fideicomiso Financiero OSE I	100%
Fideicomiso Maldonado	100%

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

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

3.3 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 que entraron en vigencia durante el ejercicio 2025 son las siguientes:

· Modificaciones a la NIC 21 - Ausencia de Convertibilidad: Estas modificaciones establecen los lineamientos a seguir en caso de ausencia de convertibilidad de monedas, que se producen por un período prolongado. Como parte de sus disposiciones requiere la evaluación de si una moneda puede ser intercambiada por otra moneda, y en caso de no serlo, la determinación del tipo de cambio a utilizar a efectos de la medición de transacciones en moneda extranjera, y de un negocio en el extranjero, y para la conversión de estados financieros desde la moneda funcional a una moneda de presentación.

Las normas indicadas no han generado impacto en los estados financieros del Grupo.

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

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

· Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros:

Estas modificaciones:

- Clarifican la fecha de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- Clarifican y añaden más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de sólo pagos de principal e intereses (SPPI);
- Añaden nuevas divulgaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y
- Actualizan las divulgaciones para instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI).

· Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza – Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7: Estas modificaciones:

- Aclaran la aplicación del criterio de "uso propio" a los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza;
- Permiten la contabilidad de coberturas si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura; y
- Añaden nuevos requisitos de información a revelar para que los usuarios de los estados financieros comprendan mejor el efecto de estos contratos en el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

Las modificaciones a las NIIF 9 y 7 entrarán en vigencia para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada.

· Mejoras anuales IFRS – Volumen 11: El IASB ha realizado las siguientes mejoras en septiembre de 2024:

- NIIF 1, "Adopción por primera vez de la Información Financiera Internacional": para mejorar la coherencia entre la NIIF 1 y la NIIF 9, "Instrumentos financieros", en relación con los requisitos para la contabilidad de coberturas, y para mejorar la comprensibilidad de la NIIF 1;
- NIIF 7, "Instrumentos financieros: Información a revelar": para mejorar la coherencia del lenguaje utilizado en la NIIF 7 con el lenguaje utilizado en la NIIF 13, "Medición del valor razonable";
- NIIF 9: para aclarar cómo un arrendatario contabiliza la baja en cuentas de un pasivo por arrendamiento cuando se extingue, y para abordar una incoherencia entre la NIIF 9 y la NIIF 15, "Ingresos procedentes de contratos con clientes", en relación con el término "precio de transacción";
- NIIF 10, "Estados financieros consolidados": para aclarar los requisitos en relación con la determinación de los agentes de facto de una entidad; y
- NIC 7, «Estado de Flujos de Efectivo», para sustituir el término «método del coste» por «al coste»,

Estas modificaciones entrarán en vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada.

NIIF 18 - Presentación y revelación en los Estados Financieros: Esta nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, reemplaza a la NIC 1, con un foco en las actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se refieren a:

- Cambios en la estructura del estado de resultados;
- Nuevas revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de ganancias o pérdidas que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la gerencia); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros primarios y a las notas en general. Esta nueva norma entrará en vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2027; se permite su aplicación anticipada.

NIIF 19 - Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar: Esta nueva norma permite a ciertas subsidiarias elegibles realizar las revelaciones reducidas requeridas en NIIF 19. Esta nueva norma entrará en vigencia para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2027; se permite su aplicación anticipada.

Nota 4- Principales políticas contables

4.1 Bases de preparación

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

4.2 Saldos en moneda extranjera

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

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

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, fueron arbitrados a dólares estadounidenses (Nota 7) y convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio de cierre de cada ejercicio (interbancario \$ 39,041 por dólar al 31 de diciembre de 2025 y \$ 44,066 por dólar al 31 de diciembre de 2024).

	2025	2024
Dólar	39,041	44,066
Euro	45,869	45,846
Unidad Previsional	1,7175	1,6274

Libra Inglesa	52,572	55,329
Unidad Indexada	6,4234	6,1688
Unidad Reajutable	1841,56	1744,25

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

4.3 Corrección monetaria

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

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

Por consiguiente, todos los importes en moneda nacional correspondientes al ejercicio 2025 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 para disponer los materiales y suministros en su condición y lugar actual. Para la determinación del valor neto realizable se recurre principalmente al costo de reposición de los bienes.

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

4.6 Cuentas comerciales por cobrar

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los créditos de dudoso cobro que deben ser provisionados, considerando la existencia de indicios de incobrabilidad y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados. Es por ello que el Grupo realiza un estudio previsionando aquellos saldos que mantienen cierto riesgo de incobrabilidad en función de la antigüedad y probabilidad de cobro, en el marco de lo dispuesto por la NIIF 9.

4.7 Propiedad, planta y equipo

Los bienes correspondientes a propiedad, planta y equipo se contabilizan a su valor de costo menos cualquier pérdida por deterioro, deducidas las amortizaciones acumuladas.

Aquellos activos que se encontraban en revisión en la empresa, por razones de respaldo inherentes al correspondiente costo de adquisición, debido a su antigüedad, y dado que no existe un mercado para este tipo de bienes, son registrados al costo de reposición depreciado. Los correspondientes valores son revisados de acuerdo a la normativa, considerando en todos los casos el principio de relevancia.

Las adquisiciones del ejercicio se contabilizan a su costo de compra.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al 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 con las clases que componen cada cuenta contable y otro con las vidas útiles utilizadas para el cálculo:

Descripción cuenta cble.	Clase	Descripción Clase de bien	Descripción cuenta cble.	Clase	Descripción Clase de bien
Terrenos	1	Terrenos	Otros -Equipos de Laboratorios	51	Equipos de laboratorio
Edificios, Construcciones y Mejoras	2	Construcción de conductores	Otros -Equipos Varios	30	Artefactos eléctricos y otros
	3	Cámara para agua limpia		33	Equipos de imprenta
	4	Ingeniería civil		34	Equipos médicos y odontológicos
	5	Edificios		35	Equipos de comunicación
	7	Construcciones, depósitos, estructuras de hormigón y metálicas		36	Instrumental de medida
	9	Mejoras edificaciones mayores		57	Dosificadores
	10	Laguna aireada		69	Subestaciones eléctricas
	11	Decantador metálico lozas filtrantes y regulador		81	Transformadores de alta tensión
	12	Sistemas de filtración	Instalaciones específicas Perforaciones	52	Perforaciones
	13	Depósitos varios y piletas	Instalaciones específicas- Tuberías	53	Tuberías Fundición Ductil y Ho.Fo
	14	Cámara metálica		54	Tuberías de Hormigón
	15	Lecho secado estructura de mampostería		55	Tuberías de Acero y PRFV
	16	Ingeniería civil de perforación		56	Tuberías de FibroCemento
	17	Construcciones de zinc y dolmenit		58	Tuberías de Hierro Galvanizado
	18	Depósitos de agua y piletas de plástico y similares		59	Tuberías de PVC y PEAD
	19	Desmenuzador		61	Tuberías de Plástico
	20	Construcciones de madera		89	Tuberías HD Troncales 250≤DN<600
	21	Depósito de productos químicos corrosivos		90	Tuberías HD Aductoras DN≥600
	22	Construcciones y mejoras menores		91	Tuberías ACERO Troncales 250≤DN<600
	23	Mejoras ornamentales y caminos		92	Tuberías ACERO Aductoras DN≥600
	86	Depósitos de Distribución de Agua Potable, material hormigón		93	Tuberías PVC Distribución 50≤DN<250
	87	Unidad potabilizadora de agua		94	Tuberías PVC Troncales 250≤DN<600
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	29	Muebles y equipamiento de oficina		95	Tuberías PVC Distribución 50≤DN<250
Equipos de Transporte	28	Equipos de transporte		96	Tuberías PVC Troncales 250≤DN<600
Maquinarias y Herramientas Mayores	24	Maquinarias y herramientas mayores		97	Tuberías PVC Aductoras DN≥600
	25	Equipos varios de planta		98	Tuberías PEAD Distribución 50≤DN<250
	26	Equipos auxiliares de planta		99	Tuberías PEAD Troncales 250≤DN<600
	27	Sistemas auxiliares de planta		A0	Tuberías PRFV Troncales 250≤DN<600
	76	Equipo separador de arena, solar y banco de baterías		A1	Tuberías PRFV Aductoras DN≥600
	77	Motogeneradores		A2	Tuberías HD Distribución 50≤DN<250
	78	Equipos y reguladores	Instalac. espec. - Conex de agua y Postes	62	Conexiones de agua de HO. FO.
	79	Sistemas auxiliares, equipos y central hidráulica		63	Conexiones de agua de FO. CO.
Otros-Equip.de Procesamiento de Info	31	Equipos de procesamiento de datos		64	Conexiones de agua de plomo
	32	Equipo de procesamiento de datos central		65	Postes surtidores de plomo
	80	Máquina de números electrónicos		66	Conexiones de agua de HO. GALV.
Otros-Equip.de Bombeos	37	Molino y máquina a vapor		67	Postes surtidores HO. GALV.
	38	Interruptor magnético	Instalaciones específicas- Medidores	68	Medidores
	39	Equipos de bombeo	Instalaciones específicas- Colectores	70	Redes de cloacas de hormigón
	40	Equipo de bombeo monoblock eléctrico		71	Redes de cloacas de plástico
	41	Motor eléctrico		72	Redes de cloacas de HO. FO.
	42	Arrancador		82	Redes de Cloacas de PEAD Corrugado
	43	Estabilizador de corriente		83	Redes de Cloacas de FD
	44	Bomba agitadora y electrobomba		84	Redes de cloacas de PRFV
	45	Tableros de comando		85	Redes de cloacas de PEAD
	46	Equipo de bombeo monoblock térmico	Instalaciones específicas- Conex.desagüe	73	Conexiones de desagüe de hormigón
	47	Motor a nafta y diesel		88	Conexiones de desagüe PVC
	48	Bomba de mano, dosificadora y de reloj			
	49	Motor a Kerosene			
	50	Equipos de bombeo sumergibles y de achique			

Clase de bien	Vida útil (en años)	Valor residual	Clase de bien	Vida útil (en años)	Valor residual	Clase de bien	Vida útil (en años)	Valor residual
Terrenos	0	100%	Equipos auxiliares de planta	20	10%	Conexiones de agua de HO. FO.	50	0%
Mejoras ornamentales y caminos	0	100%	Equipos de bombeo	20	0%	Redes de Cloacas de PEAD Corrugado	50	0%
Sistemas de filtración	5	0%	Equipo de bombeo monobloc eléctrico	20	0%	Redes de cloacas de PRFV	50	0%
Equipos de procesamiento de datos	5	0%	Motor eléctrico	20	0%	Redes de cloacas de PEAD	50	0%
Máquina de números electrónicos	5	5%	Arrancador	20	0%	Depósitos de Distribución de Agua Potable, material hormigón	60	0%
Medidores	7	0%	Estabilizador de corriente	20	0%	Cámara para agua limpia	60	0%
Equipos de bombeo sumergibles y de achique	9	0%	Equipos y reguladores	20	0%	Redes de cloacas de hormigón	60	0%
Construcciones y mejoras menores	10	0%	Ingeniería civil de perforación	25	0%	Conexiones de desagüe de hormigón	60	0%
Maquinarias y herramientas mayores	10	10%	Perforaciones	25	0%	Construcción de conductores	80	0%
Equipos de transporte	10	10%	Conexiones de agua de plástico	25	0%	Redes de cloacas de HO. FO.	80	0%
Muebles y equipamiento de oficina	10	10%	Conexiones de agua de HO. GALV.	25	0%	Redes de Cloacas de FD	80	0%
Artefactos eléctricos y otros	10	10%	Postes surtidores HO. GALV.	25	0%	Tuberías PVC Distribución 50sDN<250	80	0%
Equipo de procesamiento de datos central	10	10%	Redes de cloacas de plástico	25	0%	Tuberías PEAD Distribución 50sDN<250	80	0%
Equipo de imprenta	10	10%	Mejoras edificaciones mayores	30	0%	Tuberías ACERO Troncales 250sDN<600	90	0%
Equipos médicos y odontológicos	10	10%	Laguna aireada	30	0%	Tuberías PVC Troncales 250sDN<600	90	0%
Equipos de comunicación	10	10%	Decantador metálico lozas filtrantes y regulador	30	0%	Tuberías PVC Distribución 50sDN<250	90	0%
Instrumental de medida	10	10%	Depósitos varios y piletas	30	0%	Tuberías PEAD Troncales 250sDN<600	90	0%
Bomba de mano, dosificadora y de reloj	10	0%	Cámara metálica	30	0%	Tuberías PVC Troncales 250sDN<600	100	0%
Motor a Kerosene	10	0%	Lecho secado estructura de mampostería	30	0%	Tuberías PRFV Troncales 250sDN<600	100	0%
Equipos de laboratorio	10	10%	Sistemas auxiliares de planta	30	10%	Tuberías HD Distribución 50sDN<250	100	0%
Dosificadores	10	0%	Molino y máquina a vapor	30	0%	Tuberías HD Troncales 250sDN<600	110	0%
Equipo separador de arena, solar y banco de baterías	10	0%	Interruptor magnético	30	0%	Tuberías ACERO Aductoras DN=600	110	0%
Equipo de bombeo monobloc térmico	12	0%	Conexiones de agua de FO. CO.	30	0%	Tuberías PVC Aductoras DN=600	120	0%
Motor a nafta y diesel	12	0%	Conexiones de agua de plomo	30	0%	Tuberías PRFV Aductoras DN=600	120	0%
Construcciones de madera	15	0%	Postes surtidores de plomo	30	0%	Tuberías HD Aductoras DN=600	130	0%
Depósito de productos químicos corrosivos	15	0%	Subestaciones eléctricas	30	0%	Tuberías Fundición Ductil y Ho.Fo	(*)	0%
Equipos varios de planta	15	10%	Sistemas auxiliares, equipos y central hidráulica	30	0%	Tuberías de Hormigón	(*)	0%
Bomba agitadora y electrobomba	15	0%	Transformadores de alta tensión	30	10%	Tuberías de Acero y PRFV	(*)	0%
Tableros de comando	15	0%	Conexiones de desagüe PVC	40	0%	Tuberías de FibroCemento	(*)	0%
Motogeneradores	15	0%	Ingeniería civil	50	0%	Tuberías de Hierro Galvanizado	(*)	0%
Construcciones de zinc y dolomit	20	0%	Edificios	50	0%	Tuberías de PVC y PEAD	(*)	0%
Depósitos de agua y piletas de plástico y similares	20	0%	Unidad potabilizadora de agua	50	0%	Tuberías de Plástico	(*)	0%
Desmenzador	20	0%	Construcciones, depósitos, estructuras de hormigón y metálicas	50	0%			

(*) Vida útil remanente.

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 propiedad, planta y equipo.

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.

Por convenio aprobado entre MEVIR y OSE, todos los sistemas de abastecimiento de agua potable y de depuración de aguas residuales de Núcleos Habitacionales que se construyan por MEVIR, se transfieren a OSE. Dependiendo de si el sistema de MEVIR, fue inaugurado antes o después del nuevo Convenio firmado en 10/2023, será el tratamiento que se dará a efectos de la financiación y la registración contable. El total de las obras realizadas se incluyen dentro del capítulo propiedad, planta y equipo y son valuadas en Unidades Reajustables hasta el momento de su finalización.

OSE realizó un Test de Deterioro sobre el valor de sus activos fijos, de acuerdo a lo requerido por la norma IAS 36 (IFRS), a los efectos de asegurar que los activos de OSE no se registren por encima de su Valor Recuperable.

Realizó también el análisis del valor en uso de la Unidad Generadora de Efectivo (en este caso toda la entidad), concluyendo que el saldo contable total de los activos se encontraba equilibrado con el valor en uso de los mismos.

4.8 Bienes en comodato

El Organismo ha otorgado en comodato, el Centro de Recreación de Paso Severino. Todos los bienes, muebles e inmuebles, fueron otorgados bajo esta modalidad a la Comisión Honoraria Administradora del Fondo del Seguro de Salud para los Funcionarios y Ex Funcionarios de la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (CHASSFOSE).

Asimismo, ha otorgado en comodato vehículos a diferentes Intendencias Departamentales, viviendas a distintos funcionarios, terrenos y fracciones de los mismos, a diferentes Instituciones públicas y privadas.

Además, existen otros comodatos que tienen un fin social, en los que se ha autorizado a ANEP, a colocar equipos del plan Ceibal, en diversos depósitos de agua del Organismo.

Composición de bienes en comodato al 31 de diciembre de 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Conceptos	Valores a principio del ejercicio	Altas/Bajas	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Amortización Altas/Bajas	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores Netos
OSE							
Terrenos	61.762.824	-10.860.210	50.902.614	-	-	-	50.902.614
Viviendas	81.597.035	-21.094.598	60.502.436	77.403.477	-20.668.489	56.734.989	3.767.448
Fracción terreno de vivienda	-	9.574.090	9.574.090	-	-	-	9.574.090
Parque Recreativo Paso Severino	9.895.038	262.342	10.157.380	3.247.709	120.494	3.368.203	6.789.177
Resto de comodatos	24.819.132	10.326.115	35.145.247	21.806.237	9.403.693	31.209.929	3.935.317
UGD							
Terrenos	3.533.505	-	3.533.505	-	-	-	3.533.505
Viviendas	8.627.915	-	8.627.915	3.122.909	172.558	3.295.468	5.332.447
Fracción terreno de vivienda	-	55.517	55.517	-	-	-	55.517
Resto de comodatos	-	6.237.166	6.237.166	-	3.547.388	3.547.388	2.689.778
TOTAL \$	190.235.448	-5.499.578	184.735.869	105.580.332	-7.424.356	98.155.977	86.579.893

Al 31.12.2025, OSE ha recibido en comodato, los siguientes bienes de propiedades, planta y equipo:

Comodatario	Comodante	Identificación del bien
OSE	ANEP CODICEN	Fracción de padrón n°39, 7ma sección catastral, Paraje Franquía, Artigas
		Fracciones A, B y C, Padrón 4834, Paraje Bañado de Los Olivera, Treinta y Tres
		Fracción A de padrón n° 7914 (parte) rural, Paraje Cerro Alegre, Rivera
	ANTEL	Parte del inmueble Padrón N° 10.843 de Melo, Cerro Largo
	DINAMIGE	1 IBM mueble contenedor unidad, 2 IBM U. de Control y Drives y 2000 cartuchos 2.4 GB
	INTENDENCIA DE ARTIGAS	Vehículo SOF2439 , padrón 401781
	INTENDENCIA DE CANELONES	Padrón 13.951 Artigas
	INTENDENCIA DE ROCHA	Padrones N° 1.976 y 1.977, Pinamar, Canelones
	MIDES	Fracción de Padrón 24.000 de Ciudad de la Costa, Canelones
	MINISTERIO DEL INTERIOR	Padrón N° 5.647, Rocha
UGD	LUCES CAMPESTRES SA- LA CAROLINA DEL MAR SAS	Sector del camino vecinal existente sobre el Arroyo Las Conchas, Rocha
	INTENDENCIA DE MALDONADO	Local dentro del Padrón 89.313 de Montevideo
		Padrón N° 2 Constanza, Paysandú
		Laboratorio, padrón N° 386, Fray Bentos, Río Negro
		Padrón 40.132 Laguna Blanca, Maldonado
		Padrón 30.221 de Maldonado

4.9 Activos financieros

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

Método del interés efectivo

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros clasificados dentro de esta categoría son aquellos adquiridos para negociar. Los mismos son

valuados, tanto inicialmente como posteriormente, al valor razonable, siendo reconocidos en el Estado de Resultados todas las ganancias o pérdidas derivadas del cambio de valor y aquellas que resultan por el devengamiento de intereses o dividendos.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

Baja en cuentas de un activo financiero

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

Deterioro de activos financieros

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

4.10 Combinaciones de negocios

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

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

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

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

4.11 Pérdidas por deterioro de activos tangibles e intangibles

Al cierre de cada balance, el Grupo evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles a fin de

determinar si existen hechos o circunstancias que indiquen que el activo haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe alguno de estos hechos o circunstancias, se estima el importe recuperable de dicho activo para determinar el monto de la pérdida por deterioro correspondiente. Si el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

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

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

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

4.12 Provisiones

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

El monto reconocido como una 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, corresponden a préstamos que son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses.

4.14 Beneficios sociales

El personal de OSE está cubierto por los planes previsionales gubernamentales (amparados por lo dispuesto en la Ley N° 16.713 del 03/09/95 y en la Ley N° 20.130 del 02/05/23), 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.

4.15 Impuesto a la renta

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

4.15.1 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 del Grupo por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico.

4.15.2 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 5.5 se expone el detalle de la estimación realizada.

4.16 Tributos

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

1. OSE es contribuyente del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en virtud de lo establecido en el Título 10 del Texto Ordenado de 1996 y el Decreto 207/007 de 18/06/2007.

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

Al registrar bienes o servicios, OSE incorpora al precio de adquisición la porción del IVA no deducible, basada en estimaciones históricas. Esto incrementa el valor contable de los activos o gastos, ya que el impuesto no recuperable se integra directamente a su costo.

Al cierre del ejercicio, se ajusta contra resultados únicamente la diferencia entre el IVA efectivamente no deducido y las estimaciones registradas.

OSE genera anualmente un importante costo por IVA que no puede ser deducido. Esta pérdida no se refleja directamente en el Estado de Resultados por la metodología de registro aplicada; durante el ejercicio 2025, el importe por este concepto totalizó \$ 1.376.311.716.

2. En cuanto al Impuesto a la renta, el Organismo es contribuyente del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE) a partir del 01/01/2008 en aplicación de la Ley 18.083 del 27/12/2006. La tasa del impuesto es del 25%. Asimismo, se aplica el método del Impuesto a la Renta Diferido, según la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Las revelaciones requeridas por dicha norma se presentan en la Nota 5.5.
3. El Grupo es contribuyente del Impuesto al Patrimonio (IP) en aplicación del Título 14 del Texto Ordenado de 1996 y de su decreto reglamentario (Decreto 600/988 de 21/09/1988).
4. La Ley N° 16.853 del 14 de agosto de 1997 facultó al Tribunal de Cuentas de la República a fijar una tasa de hasta el 1,5 ‰ (uno con cincuenta por diez mil) sobre los ingresos brutos de las empresas industriales y comerciales del Estado, por la intervención que le compete en los estados financieros de éstas.
5. A partir de la promulgación del Decreto N° 528/003 del 23/12/03, el Poder Ejecutivo designa a los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados que integran el dominio industrial y comercial del Estado como agentes de retención del 60% de IVA por las adquisiciones de bienes y servicios que realicen.
6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2‰ (dos por mil) sobre el total del ingreso por la prestación gravada. El Decreto N° 544/003 confirmó la tasa en el máximo de su tope.
7. A partir del 01/07/07 y como consecuencia de la Ley N° 18.083 de 27/12/06 y Decretos reglamentarios, OSE pasó a ser agente de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR).
8. La Ley N° 19.009 del 22 de noviembre de 2012 de Actividades Postales, obliga a las personas jurídicas habilitadas a verter mensualmente a la Unidad Reguladora de Servicios de Comunicaciones (URSEC) el producido de la Tasa de Financiamiento del Servicio Postal Universal.

Según lo establecido en el artículo 15 de la mencionada ley (en la redacción dada por la ley 19.594 del 5 de enero de 2018), la Tasa de Financiamiento del Servicio Postal Universal que deberán pagar las personas jurídicas habilitadas será de 1,36 unidades indexadas por carta y 6,08 unidades indexadas por paquete, a cuyos efectos se toma el valor de la unidad indexada al 1° de enero y al 1° de julio de cada año.

9. El Impuesto al Patrimonio (IP) y el Impuesto a la Renta (IRAE) se determinaron en base a la información disponible a la fecha de emisión de estos Estados Financieros (EEFF).

Dado que las liquidaciones definitivas se presentan ante la Dirección General Impositiva (DGI) en el mes de abril, en caso de surgir diferencias con los montos determinados en los presentes EEFF, estas se reconocerán en el próximo ejercicio. En consecuencia, los importes expuestos en las cuentas de resultados y en "Certificados DGI" (Activo) podrían diferir de los valores definitivos a informar en las declaraciones correspondientes al 31 de diciembre de 2025.

Composición del gasto por impuesto al Patrimonio reconocido en el estado de resultados:

	<u>2025</u>
Diferencia impuesto estimado al 31.12.2024	-
Impuesto estimado al 31.12.2025	-714.834.820
Pérdida por impuesto al Patrimonio	<u><u>-714.834.820</u></u>

4.17 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.

4.17.1 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.

4.17.2 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 2025, 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 2025 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.

4.17.3 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 2025, se realiza un procedimiento similar al efectuado para la estimación de los devengados por la venta de agua no facturada.

4.17.4 Bonificaciones

Las bonificaciones se componen de la siguiente manera:

	2025	2024
BONIFICACIÓN ASENTAMIENTOS	-417.032.570	-364.655.778
BONIFICACIÓN MIDES	-498.735.880	-408.369.015
BONIFICACIÓN COMERCIAL	-258.930.407	-223.556.749
OTRAS BONIFICACIONES	-47.868.473	-45.185.425
	-1.222.567.330	-1.041.766.967

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 con micromedidores en la entrada de cada vivienda.

Es un crédito que se aplica a todos los clientes que tengan tarifa 76 - Social Individual o 76 - Social, de acuerdo a lo establecido en el decreto tarifario vigente.

Asimismo, OSE contempla la situación de clientes que tuvieron consumos excesivos por motivos no identificados, realizando la bonificación correspondiente por concepto de pérdidas invisibles, identificadas en el Estado de Resultados como Bonificaciones comerciales.

“Otras bonificaciones”, agrupa diferentes bonificaciones tal como se muestra a continuación:

	2025	2024
BONIFICACIÓN JUBILADOS	-30.859.361	-22.523.303
BONIFICACIÓN REFUGIOS	-2.601.632	-2.464.907
BONIFICACIÓN POR PAGO CONTADO	-88.099	-123.114
BONIFICACIÓN POR INUNDACIONES (NO GRAVADA)	-17.725	-3.151.136
BONIFICACIÓN POR INUNDACIONES (GRAVADA)	-2.198	-1.046.634
BONIFICACIÓN DURAZNO RD 1232/23 (NO GRAVADA)		-29.154
BONIFICACIÓN DURAZNO RD 1232/23 (GRAVADA)		-463
BONIFICACIÓN PLAN JUNTOS (GRAVADA)		-6.431
BONIFICACIÓN PLAN JUNTOS (NO GRAVADA)	-28.888	-253.193
BONIFICACIÓN SITUACIONES FUERZA MAYOR (NG)		-2.198
BONIFICACIÓN SITUACIONES FUERZA MAYOR (GRAV)		-1.162
BONIFICACIÓN FRONTERA C.FIJO NO GRAVADO		-1.771.458
BONIFICACIÓN FRONTERA C.FIJO GRAVADO	-1.394	-9.018.533
BONIFICACION RURAL (NO GRAVADA)	-14.117.290	-4.637.109
BONIFICACIÓN FAMILIAS FUERTES (GRAVADA)	-32.407	-42.292
BONIFICACIÓN FAMILIAS FUERTES (NO GRAVADA)	-119.478	-114.338
	-47.868.473	-45.185.425

4.17.5 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.

4.17.6 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.

4.17.7 Subvenciones del gobierno

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

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

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

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

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

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

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

4.18 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.

4.19 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 2025, son similares a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

4.20 Estado de flujos de efectivo

A efectos de la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, se han considerado como efectivo las Disponibilidades.

El capítulo disponibilidades se compone por bancos, efectivo y equivalentes.

Dentro de Bancos, se encuentran incluidas cuentas bancarias, que no constituyen libre disponibilidad para la Entidad, como las que corresponden a los Convenios con Ministerio de Vivienda, Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente que son CIVIS (Cartera de Inmuebles para Viviendas de Interés Social) y PNCS (Plan Nacional de Conexiones al Saneamiento) las cuales están restringidas a las cláusulas establecidas en los contratos.

En el caso de las cuentas relacionadas a Préstamos con Organismos Internacionales: BID (Banco Interamericano de Desarrollo), FONPLATA (Fondo de Desarrollo de la Cuenca del Plata), BIRF (Banco Mundial), y CAF (Banco de Desarrollo de América Latina) las mismas están sujetas al nivel de avance de obras que son financiadas por éstos.

A continuación, se presenta la composición de efectivo y equivalentes considerados para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Disponibilidades	1.195.344.000	1.797.953.490
	1.195.344.000	1.797.953.490

4.21 Arrendamientos

En aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos”, al inicio de un contrato, el Grupo en su calidad de arrendatario, evalúa si el mismo corresponde a un arrendamiento, en cuyo caso reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, excepto para los arrendamientos con plazo igual o inferior a doce meses y arrendamientos de bajo valor. Con posterioridad, reconoce el gasto por intereses sobre el pasivo financiero, así como el gasto por depreciación del activo por derecho de uso.

Para los arrendamientos de plazo igual o inferior a doce meses y los de bajo valor, el Grupo reconoce un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Medición inicial

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de las cuotas por arrendamiento pendientes de pago a la fecha. Dichas cuotas se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si es fácilmente determinable, en caso contrario, se utiliza la tasa de interés incremental a la que accedería el Grupo.

El activo por derecho de uso se mide al costo, incluyéndose los siguientes componentes:

- el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, tal como se indica en el párrafo anterior,
- los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos,
- cualquier costo directo inicial,
- una estimación de los costos en que incurrirá el Grupo en desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato de arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Medición posterior

Luego de la medición inicial, el pasivo por arrendamiento:

- se incrementa para reflejar el devengamiento de los intereses,
- se reduce para reflejar los pagos de las cuotas por arrendamiento,
- se vuelve a medir el importe en libros para reflejar cualquier modificación en las futuras cuotas por arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide al costo:

- menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor,
- ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Nota 5- Información referente a partidas del Estado de Situación Patrimonial

5.1 Inversiones en Activos Financieros

5.1.1 Intereses por colocaciones realizadas por el Grupo

Al 31 de diciembre de 2025 el Grupo mantenía las siguientes inversiones en activos financieros:

Inversiones en activos financieros	2025	2024
Letras de regulación monetaria	125.694.833	31.877.276
Plazo Fijo	21.127.312	-
Treasury Bill	-	28.127.465
Total	146.822.145	60.004.741

A continuación se detallan los activos financieros que el Grupo mantuvo durante el ejercicio.

Letras de Regulación Monetaria BROU:

Fecha de compra	Vencimiento	Moneda	Valor efectivo	Tasa efectiva anual	Total equivalente en \$
08/08/2025	13/08/2025	UYU	119.875.837,20	7,85%	119.875.837,20
04/12/2025	22/12/2025	UYU	50.816.102,16	7,60%	50.816.102,16
08/12/2025	30/12/2025	UYU	99.581.816,00	7,20%	99.581.816,00
					270.273.755,36
Intereses cobrados \$					726.244,64

Certificados de depósito a término

Fecha de compra	Vencimiento	Moneda	Valor efectivo	Tasa efectiva anual	Total equivalente en \$
12/06/2025	17/06/2025	UYU	200.000.000	3,50%	200.000.000
12/06/2025	30/06/2025	UYU	200.000.000	3,50%	200.000.000
16/06/2025	27/06/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
18/06/2025	27/06/2025	UYU	200.000.000	3,50%	200.000.000
30/06/2025	29/07/2025	UYU	200.000.000	3,50%	200.000.000
02/07/2025	29/07/2025	UYU	200.000.000	3,50%	200.000.000
09/07/2025	29/07/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
14/07/2025	29/07/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
16/07/2025	29/07/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
17/07/2025	29/07/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
07/08/2025	11/08/2025	UYU	130.000.000	3,50%	130.000.000
13/08/2025	21/08/2025	UYU	200.000.000	7,00%	200.000.000
18/08/2025	21/08/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000

21/08/2025	29/08/2025	UYU	150.000.000	3,50%	150.000.000
02/09/2025	09/09/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
04/09/2025	19/09/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
10/09/2025	19/09/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
12/09/2025	19/09/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
18/09/2025	30/09/2025	UYU	150.000.000	3,50%	150.000.000
22/09/2025	26/09/2025	UYU	100.000.000	3,50%	100.000.000
22/09/2025	30/09/2025	UYU	50.000.000	3,50%	50.000.000
17/10/2025	20/10/2025	UYU	200.000.000	3,25%	200.000.000
17/10/2025	21/10/2025	UYU	300.000.000	3,25%	300.000.000
22/10/2025	29/10/2025	UYU	50.000.000	3,25%	50.000.000
22/10/2025	31/10/2025	UYU	200.000.000	3,25%	200.000.000
24/10/2025	29/10/2025	UYU	250.000.000	3,25%	250.000.000
13/11/2025	21/11/2025	UYU	200.000.000	6,00%	200.000.000
13/11/2025	28/11/2025	UYU	200.000.000	6,00%	200.000.000
19/11/2025	26/11/2025	UYU	100.000.000	3,25%	100.000.000
04/12/2025	17/12/2025	UYU	100.000.000	3,25%	100.000.000
04/12/2025	22/12/2025	UYU	149.000.000	3,25%	149.000.000
					4.529.000.000

Intereses cobrados \$	5.022.366,39
------------------------------	---------------------

5.1.2. Intereses por colocaciones realizadas por CND con fondos anticipados por Convenio OSE-CND

Con fecha 18 de diciembre del 2024 OSE firmó un contrato con CND de cooperación para la supervisión del Proyecto de Universalización del Saneamiento en Uruguay. El alcance del mismo comprende la prestación de servicios de asistencia técnica, de administración de fondos, de recursos humanos y/o administración contable y financiera, para la implementación del referido Proyecto.

Intereses por Colocaciones CND

Fecha de compra	Vencimiento	Moneda	Valor efectivo	Tasa %	Intereses
09/06/25	14/07/25	UYU	2.478.121,29	0,10	11.376
16/06/25	21/07/25	UYU	2.478.034,58	0,10	19.465
23/06/25	28/07/25	UYU	2.478.012,91	0,10	19.487
30/06/25	04/08/25	UYU	2.478.012,91	0,10	19.487
28/07/25	01/09/25	UYU	991.726,82	0,09	5.773

Intereses cobrados \$	75.588,50
------------------------------	------------------

5.2 Cuentas comerciales por cobrar

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Deudores particulares	6.255.638.383	5.617.730.879
Deudores oficiales	516.014.624	356.856.113
Deudores por convenios (corto y largo plazo)	2.538.371.763	2.534.021.863
Otras Cuentas Comerciales	3.145.633	3.184.672
	9.313.170.403	8.511.793.527

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

El plazo promedio de las cuentas por cobrar de deudores particulares es de 66 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:

	2025	2024
0 a 60 días	2.886.138.029	2.516.178.080
60 a 90 días	71.233.555	66.885.370
90 a 360 días	373.499.436	388.943.571
>360 días	2.924.767.363	2.645.723.858
Total	6.255.638.383	5.617.730.879

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

	2025	2024
Saldo inicial	-3.967.812.170	-3.701.725.765
Constituciones	-543.969.111	-570.888.859
Desafectaciones	285.737.536	304.802.454
Saldo final	-4.226.043.745	-3.967.812.170

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

5.3 Fideicomiso Financiero OSE

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

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

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

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

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

Con fecha 23 de mayo de 2019 se realizó la tercera emisión, instrumentada en dos series paralelas (series 3 y 4). La primera de ellas por un monto de hasta el equivalente a 185 millones de UI de valor nominal en unidades

indexadas y la segunda, en unidades previsionales (UP), por un monto de hasta el equivalente a 65 millones de UI en UP. Se obtuvo como resultado una tasa efectiva del 3,86% en UI y del 2,42% en UP.

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

Con fecha 25 de setiembre de 2020 se realizó la quinta emisión (serie 6) por un monto de 300 millones de UI. Se obtuvo como resultado una tasa efectiva del 2,9%.

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

En virtud de la revisión de calificación del instrumento realizada por CARE a setiembre 2025, se trata de una calificación de grado inversor, A+.uy, presentando una mejora en la misma a febrero 2026, de AA.uy vigente a noviembre de 2026.

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

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

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

A continuación se presenta información resumida del Fideicomiso Financiero:

	Fideicomiso Financiero OSE	Fideicomiso Financiero OSE
	2025	2024
Total de activos	6.393.862.426	6.546.564.511
Total de pasivos	6.394.463.214	6.546.702.083
Activos netos	-600.788	-137.572
Participación de OSE	100%	100%
	-600.788	-137.572

	Fideicomiso Financiero OSE	Fideicomiso Financiero OSE
	2025	2024
Resultado antes de IRAE	-1.599.510	2.202.390
Resultado del ejercicio	-1.599.510	2.202.390
Participación de OSE en el resultado del ejercicio	100%	100%
	-1.599.510	2.202.390

5.4 Fideicomiso de Administración Garantía Agua y Saneamiento Maldonado

Con fecha 25 de junio de 2024 se celebró el contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía Agua y Saneamiento de Maldonado entre OSE en calidad de Fideicomitente y Gestor, CONAFIN AFISA en calidad de

Fiduciario, y la Intendencia de Maldonado.

De acuerdo a lo establecido en la cláusula 3.2 del contrato, el Fideicomiso tiene la finalidad de “recibir y administrar los bienes fideicomitados para obtener financiamiento y contratar la elaboración de los estudios, consultorías, anteproyectos y proyectos ejecutivos, y la contratación de obras en materia de agua potable y saneamiento, y obras necesarias, accesorias, complementarias y/o destinadas a mejorar el funcionamiento de los servicios, la infraestructura y búsqueda de soluciones y otras relacionadas directa e indirectamente en materia de agua potable y saneamiento en el Departamento de Maldonado, así como pagos por concepto de adquisición de bienes y servicios que correspondan a tales efectos en este Departamento...”

El Fideicomiso cuenta con aportes de OSE, mediante los Créditos Cedidos proveniente de la cobranza descentralizada del Organismo, cuyo objetivo es, principalmente, el repago del financiamiento suscripto por el Fideicomiso con FONPLATA por un monto de hasta U\$S 55:000.000.

A continuación, se presenta información resumida del Fideicomiso de Administración y Garantía Agua y Saneamiento de Maldonado al 31/12/2025:

	2025	2024
Total de activos	337.608.158	123.662.094
Total de pasivos	290.116.551	71.924.552
Activos netos	47.491.607	51.737.542
	<hr/>	<hr/>
Participación de OSE	100%	100%
	47.491.607	51.737.542

	2025	2024
Resultado antes de IRAE	-1.653.656	-7.326.635
Resultado del ejercicio	-1.653.656	-7.326.635
	<hr/>	<hr/>
Participación de OSE en el resultado del ejercicio	100%	100%
	-1.653.656	-7.326.635

5.5 Impuesto a la renta

5.5.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	2025	2024
Activo por impuesto diferido	9.089.290.481	9.022.573.675
Pasivo por impuesto diferido	-	-
	<hr/>	<hr/>
Activo neto al cierre	9.089.290.481	9.022.573.675

El saldo se presenta dentro del activo no corriente

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

	2025	2024
Impuestos diferidos (ganancias)	66.716.806	675.933.054
Impuesto corriente	-650.118.301	-210.360
Impuesto corriente- dif entre IRAE y prov. Ej. Anterior	-	19.247
	<hr/>	<hr/>
	-583.401.495	675.741.941

5.5.3 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 2025:

	Saldos 31/12/2024	Ajuste al saldo inicial	Cargo a Resultados	Saldos 31/12/2025
Propiedad, planta y equipo	8.191.169.401	-	332.706.459	8.523.875.860
Previsión para litigios	28.560.546	-	14.589.033	43.149.579
Previsión sistema de remuneración variable	101.454.714	-	17.542.567	118.997.281
Previsión deudores incobrables	419.941.189	-	-19.858.722	400.082.467
Ajuste arrendamientos NIIF 16	2.294.536	-	890.758	3.185.294
Pérdidas fiscales acumuladas	279.153.288	-	-279.153.288	-
Total - activo	9.022.573.674	-	66.716.807	9.089.290.481

Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por el Grupo y sus movimientos durante el ejercicio 2024:

	Saldos 31/12/2023	Ajuste al saldo inicial	Cargo a Resultados	Saldos 31/12/2024
Propiedad, planta y equipo	7.792.053.726	-	399.115.674	8.191.169.401
Previsión para litigios	30.135.875	-	-1.575.329	28.560.546
Previsión sistema de remuneración variable	96.715.648	-	4.739.067	101.454.714
Previsión deudores incobrables	441.439.155	-	-21.497.966	419.941.189
Ajuste arrendamientos NIIF 16	-13.703.783	-	15.998.319	2.294.536
Pérdidas fiscales acumuladas	-	-	279.153.288	279.153.288
Total - activo	8.346.640.621	-	675.933.054	9.022.573.675

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

	2025	2024
Utilidad contable antes de impuestos	4.869.374.253	1.391.657.651
Impuesto a la Renta aplicable del 25%	-1.217.343.563	-347.914.413
Ajustes que no generan diferencias temporarias		
Arrendamientos	-9.618.852	-13.080.147
Impuestos y sanciones	-178.708.705	-166.877.173
Gastos no deducibles	-13.457.775	-8.134.605
Capitalización de intereses y diferencias de cambio	15.781.185	30.067.192
Aportes de terceros	-18.881.772	-11.801.723
Resultados por tenencia de acciones	-830.395	-1.831.659
Diferencia de estimación en declaración anterior	-	-
Pérdidas fiscales no recuperables (previsión)	-	-
Otros	839.658.382	1.195.314.469
Total ganancia Impuesto a la Renta	-583.401.495	675.741.941

5.6 Cuentas comerciales a pagar

El período promedio de crédito otorgado por los proveedores comerciales y oficiales al Grupo es de 49 días y no se incluyen intereses a las cuentas por pagar, excepto para la deuda documentada.

Dicho promedio excluyendo del saldo de proveedores oficiales y de las compras oficiales a la Cámara Compensadora, BPS y DGI, es de 76 días. El grupo mantiene políticas de gerenciamiento del riesgo financiero de liquidez, para asegurar que todas las cuentas por pagar sean pagadas.

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

	2025	2024
Proveedores por Importación	8.661.926	28.602.838
	8.661.926	28.602.838
	2025	2024
Proveedores Comerciales	1.844.423.299	2.201.932.927
Proveedores Oficiales	468.264.919	507.092.849
Previsión MEVIR	449.334.137	473.200.687
Garantías depositadas	177.614.485	174.110.015
	2.939.636.840	3.356.336.478

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

5.7 Deudas financieras

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

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2025			Saldo en moneda original al 31/12/2025		
		Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
BIRF 8183	USD	112.803.424	801.707.039	914.510.463	2.889.358	20.535.003	23.424.361
BID 2095	USD	83.084.126	568.373.952	651.458.078	2.128.125	14.558.386	16.686.511
BID 2785	USD	17.353.049	175.684.500	193.037.549	444.483	4.500.000	4.944.483
BID 2790	USD	57.720.264	585.126.988	642.847.252	1.478.453	14.987.500	16.465.953
BID 3258	USD	126.906.167	1.241.272.803	1.368.178.969	3.250.587	31.794.083	35.044.670
BID 3259	USD	85.844.962	839.651.997	925.496.959	2.198.841	21.506.929	23.705.770
MEF (BID 4642)	USD	16.374.883	204.965.250	221.340.133	419.428	5.250.000	5.669.428
BID 5760	USD	2.792.645	234.246.000	237.038.645	71.531	6.000.000	6.071.531
CAF 8018	USD	180.672.411	172.734.448	353.406.859	4.627.761	4.424.437	9.052.198
CAF 9896 FASE II	USD	86.402.256	711.103.928	797.506.184	2.213.116	18.214.286	20.427.402
FONPLATA	USD	129.205.577	493.473.802	622.679.379	3.309.484	12.639.886	15.949.371
FONPLATA URU 23/23	USD	27.395.772	2.342.460.000	2.369.855.772	701.718	60.000.000	60.701.718
FONPLATA URU 25/24	USD	18.755.171	1.561.640.000	1.580.395.171	480.397	40.000.000	40.480.397
BROU	UI	91.771.901	45.166.323	136.938.224	14.287.087	7.031.512	21.318.599
BROU	USD	390.820.047	-	390.820.047	10.010.503	-	10.010.503
BROU	UYU	902.845	201.750.000	202.652.845	902.845	201.750.000	202.652.845
FIDEICOMISO serie I	UI	80.388.425	1.003.658.708	1.084.047.133	12.514.903	156.250.000	168.764.903
Resultado FIDEICOMISO serie I	UI	7.571.372	49.127.146	56.698.518	1.178.714	7.648.134	8.826.849
FIDEICOMISO serie II	UI	80.401.910	1.083.951.404	1.164.353.315	12.517.002	168.750.000	181.267.002
Resultado FIDEICOMISO serie II	UI	1.278.204	8.922.326	10.200.530	198.991	1.389.031	1.588.023
Fideicomiso Serie III	UI	59.510.024	846.686.486	906.196.510	9.264.545	131.812.500	141.077.045
Resultado Financiero FIDEICOMIS	UI	(718.642)	(5.669.244)	(6.387.886)	(111.878)	(882.590)	(994.469)
Fideicomiso Serie IV	UP	21.365.616	304.155.098	325.520.714	12.440.577	177.100.670	189.541.247
Resultado Financiero FIDEICOMIS	UP	(20.646)	(191.914)	(212.561)	(12.022)	(111.746)	(123.768)
Fideicomiso Serie V	UI	80.418.869	1.184.317.275	1.264.736.144	12.519.643	184.375.000	196.894.643
Resultado Financiero FIDEICOMIS	UI	526.146	3.907.523	4.433.669	81.911	608.325	690.235
Fideicomiso Serie VI	UI	96.478.620	1.493.444.157	1.589.922.777	15.019.831	232.500.000	247.519.831
Resultado Financiero FIDEICOMIS	UI	(545.551)	(4.736.735)	(5.282.286)	(84.932)	(737.417)	(822.348)
Total endeudamiento bancario		1.855.459.847	16.146.929.260	18.002.389.107			
*** FONPLATA UGD	USD	781.768	268.932.091	269.713.859	20.024	6.888.453	6.908.477
Total deudas financieras		1.856.241.614	16.415.861.351	18.272.102.966			

Institución	Moneda	Saldo en \$ al 31/12/2024			Saldo en moneda original al 31/12/2024		
		Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
BIRF 8183	USD	133.922.399	1.011.502.395	1.145.424.795	3.039.132	22.954.259	25.993.392
BID 2095	USD	94.044.307	733.176.962	827.221.269	2.134.169	16.638.156	18.772.325
BID 2785	USD	19.999.062	216.324.000	236.323.062	453.843	4.909.091	5.362.934
BID 2790	USD	66.579.731	720.479.100	787.058.831	1.510.909	16.350.000	17.860.909
BID 3258	USD	155.119.092	1.503.236.045	1.658.355.137	3.520.154	34.113.286	37.633.439
BID 3259	USD	103.275.168	1.017.926.114	1.121.201.282	2.343.647	23.100.034	25.443.682
MEF (BID 4642)	USD	19.732.944	244.566.300	264.299.244	447.804	5.550.000	5.997.804
BID 5760	USD	612.712	44.066.000	44.678.712	13.904	1.000.000	1.013.904
CAF 8018	USD	210.229.341	389.934.489	600.163.830	4.770.783	8.848.874	13.619.658
CAF FASE II	USD	98.426.270	897.057.857	995.484.127	2.233.610	20.357.143	22.590.753
FONPLATA	USD	148.139.685	696.236.538	844.376.223	3.361.768	15.799.858	19.161.626
FONPLATA URU 23/23	USD	34.797.881	2.522.218.416	2.557.016.297	789.676	57.237.290	58.026.966
FONPLATA URU 25/24	USD	14.503.161	1.145.716.000	1.160.219.161	329.124	26.000.000	26.329.124
BROU	UI	150.828.842	130.127.955	280.956.797	24.450.275	21.094.535	45.544.810
BROU	USD	462.824	440.660.000	441.122.824	10.503	10.000.000	10.010.503
BBVA	UYU	805.000.000	-	805.000.000	805.000.000	-	805.000.000
FIDEICOMISO serie I	UI	77.209.045	1.040.984.889	1.118.193.933	12.516.057	168.750.000	181.266.057
Resultado FIDEICOMISO serie I	UI	7.714.034	54.451.057	62.165.091	1.250.492	8.826.849	10.077.340
FIDEICOMISO serie II	UI	77.222.167	1.118.094.880	1.195.317.047	12.518.184	181.250.000	193.768.184
Resultado FIDEICOMISO serie II	UI	1.293.511	9.796.194	11.089.705	209.686	1.588.023	1.797.709
Fideicomiso Serie III	UI	57.156.970	870.186.257	927.343.226	9.265.493	141.062.500	150.327.993
Resultado Financiero FIDEICOMISO Serie III	UI	(724.636)	(6.134.678)	(6.859.313)	(117.468)	(994.469)	(1.111.937)
Fideicomiso Serie IV	UP	20.246.594	308.431.071	328.677.665	12.441.394	189.528.787	201.970.181
Resultado Financiero FIDEICOMISO Serie IV	UP	(20.738)	(201.415)	(222.153)	(12.743)	(123.768)	(136.511)
Fideicomiso Serie V	UI	77.238.882	1.214.482.370	1.291.721.252	12.520.894	196.875.000	209.395.894
Resultado Financiero FIDEICOMISO Serie V	UI	528.650	4.257.923	4.786.573	85.697	690.235	775.933
Fideicomiso Serie VI	UI	92.661.719	1.526.777.837	1.619.439.556	15.021.030	247.500.000	262.521.030
Resultado Financiero FIDEICOMISO Serie VI	UI	(549.593)	(5.072.903)	(5.622.495)	(89.092)	(822.348)	(911.441)
Total endeudamiento bancario		2.465.650.025	17.849.281.653	20.314.931.678			
FONPLATA UGD		142.520	66.894.742	67.037.262	3.234	1.518.058	1.521.292
Total deudas financieras		2.465.792.545	17.916.176.395	20.381.968.940			

Información sobre las condiciones de los préstamos.

Información sobre las condiciones de los préstamos

Institución	Moneda	Monto**	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vto.	Vto. Última cuota
BIRF 8183	USD	23.424.361	(1)	Semestral	15.02.26	15.02.35
BID 2095	USD	16.686.511	2,04 %	Semestral	09.05.26	09.11.33
BID 2785	USD	4.944.483	(2)	Semestral	15.05.26	15.11.37
BID 2790	USD	16.465.953	(2)	Semestral	15.05.26	15.11.37
BID 3258	USD	35.044.670	(2)	Semestral	15.01.26	15.01.40
BID 3259	USD	23.705.770	(2)	Semestral	15.01.26	15.01.40
MEF* (BID 4642)	USD	5.669.428	(2)	Semestral	15.02.26	15.02.44
BID 5760	USD	6.071.531	(2)	Semestral	15.04.26	15.10.49
CAF 8018	USD	9.052.198	SOFR + 3,10 %	Semestral	15.03.26	15.09.27
CAF FASE II	USD	20.427.402	SOFR + 2,05%	Semestral	11.06.26	11.06.35
FONPLATA	USD	15.949.371	SOFR + 2,64%	Semestral	15.05.26	15.11.30
FONPLATA II	USD	60.701.718	SOFR + 1,5%	Semestral	20.04.26	20.10.43
FONPLATA III	USD	40.480.397	SOFR + 1,5%	Anual	20.10.26	20.10.43
BROU - prestamo promocional	UI	21.318.599	7,00%	Semestral	04.05.26	04.05.27
BROU C/P - USD 02/2024	USD	5.001.399	5,24%	Mensual	29.01.26	29.05.26
BROU C/P - USD 03/2024	USD	5.009.104	5,24%	Mensual	18.01.26	18.06.26
BROU - UYU	UYU	202.652.845	8,49%	Trimestral	11.01.27	13.11.28
FIDEICOMISO Serie I	UI	168.764.903	3,11%	Trimestral	30.03.26	30.06.39
FIDEICOMISO Serie II	UI	181.267.002	3,45%	Trimestral	30.03.26	30.06.40
FIDEICOMISO Serie III	UI	141.077.045	3,86%	Trimestral	30.03.26	30.03.41
FIDEICOMISO Serie IV	UP	189.541.247	2,43%	Trimestral	30.03.26	30.03.41
FIDEICOMISO Serie V	UI	196.894.643	3,69%	Trimestral	30.03.26	30.09.41
FIDEICOMISO Serie VI	UI	247.519.831	2,97%	Trimestral	30.03.26	30.06.42
**** FONPLATA UGD	USD	6.908.477	SOFR + 1,5%	Semestral	15.03.26	15.09.43

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

(1) TASA SOFR + Margen de Financiamiento BIRF

(2) TASA SOFR + Margen de fondeo + Margen de préstamos BID

	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	2025	2024	2025	2024
Pasivos Financieros en USD (expresados en UYU)	945.310.708	1.099.381.754	9.932.440.706	11.142.440.216
Pasivos Financieros UGD.....	781.768	142.520	268.932.091	66.894.742
Endeudamiento Externo en UYU	946.092.476	1.099.524.274	# 10.201.372.797	11.209.334.958
Pasivos Financieros en USD (expresados en UYU)	390.820.047	462.824	-	440.660.000
Pasivos Financieros en UYU	902.845	805.000.000	201.750.000	-
Pasivos Financieros en UI (expresados en UYU)	497.081.277	540.579.590	5.708.775.370	5.957.951.781
Pasivos Financieros en UP (expresados en UYU)	21.344.970	20.225.856	303.963.184	308.229.656
Endeudamiento Interno en UYU	910.149.139	1.366.268.271	6.214.488.553	6.706.841.438
Total Pasivos Financieros en UYU	1.856.241.615	2.465.792.545	16.415.861.350	17.916.176.395

5.8 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 113 juicios en curso por un monto pretendido total de: \$ 107.050.790 y US\$ 1.678.941; equivalentes a \$ 65.547.525 al 31 de diciembre de 2025. El monto referido corresponde a las pretensiones reclamadas a la fecha de cierre de ejercicio.

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

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

	2025	2024
Saldo Inicial	-114.242.183	-120.543.500
Dotaciones e incrementos	-96.737.273	6.193.905
Importes utilizados contra la previsión	38.381.141	107.412
Total	-172.598.315	-114.242.183

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

Al cierre del ejercicio 2025 están pendientes 106 acciones promovidas por OSE por un monto reclamado total de \$ 46.522.176. Al cierre del ejercicio 2024 se encontraban pendientes 111 acciones promovidas por OSE por un monto reclamado total de \$ 47.375.626.

5.9 Provisión beneficios al personal

	2025	2024
Provisión para aguinaldo	43.087.224	36.617.150
Provisión para licencia	787.470.918	777.551.437
Provisión quebrantos a liquidar	797.954	360.662
Provisión sistema de remuneración variable	475.989.123	405.818.857
Total	1.307.345.219	1.220.348.106

Previsión Sistema de Remuneración Variable (SRV)

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

5.10 Patrimonio neto

5.10.1 Aportes a capitalizar

	2025	2024
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
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	615.814.768	540.287.680
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	2.900.783.832	2.825.256.744

Las obras de ampliación de redes por Tuberías económicas, ejecutadas por OSE, 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".

5.10.2 Reservas fiscales

No se constituyeron reservas fiscales en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

5.10.3 Resultados acumulados

Durante el presente ejercicio el Grupo no ha efectuado distribución de utilidades.

5.11 Cuentas de orden

	2025	2024
Valores recibidos en garantía m/e	6.138.971.280	5.826.834.482
Cartas de crédito financiamiento interno	243.507.506	175.775.924
Total	6.382.478.786	6.002.610.406

Nota 6- Información referente a partidas del Estado de Resultados

6.1 Detalle de los ingresos por su naturaleza

Venta de agua potable	2025	2024
Ingresos por venta de agua	11.943.967.592	10.677.698.597
Ingresos por cargos fijos	7.535.899.775	6.916.994.518
Total	19.479.867.367	17.594.693.115
Ingresos por alcantarillado	3.742.453.883	3.373.950.320

Otros ingresos operativos	2025	2024
Conexiones	339.218.684	311.990.775
Envío de facturas	320.742.779	309.349.796
Prolongaciones	85.778.947	95.958.728
Cortes	220.949.387	224.833.025
Servicio de incendio	-	1.918.553
Otros	250.593.776	249.829.122
Total	1.217.283.573	(*) 1.193.879.999

Otros ingresos diversos	2025	2024
Donaciones	155.768.122	101.081.052
Ingresos por indemnizaciones	6.486.848	3.126.800
Diferencia de inventario	3.776.626	24.013.911
Ingresos prestación de información saneamiento	2.482.900	2.383.420
Comisiones	11.989.820	7.170.938
Diversos	76.348.053	483.439.286
Ingresos por convenios	22.022.784	-
Total	278.875.153	(*) 621.215.407

(*) En el ejercicio 2025 se cambió la exposición de la cuenta Medidores Taller Nuevos de Ingresos Diversos a Otros Ingresos Operativos.

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 2025:

Año 2025

Gastos de personal	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Totales
Sueldo básico	625.189.130	924.608.570	1.549.797.700
Compensaciones fijas	536.732.051	785.107.639	1.321.839.690
Otras partidas remuneratorias	569.445.139	832.958.883	1.402.404.022
Gastos de alimentación	298.483.176	436.607.841	735.091.017
Cargas sociales	186.394.284	272.649.223	459.043.507
Aguinaldo	157.012.708	229.671.167	386.683.875
Licencias	22.322.804	32.652.799	54.975.603
Total	2.395.579.292	3.514.256.122	5.909.835.414

Año 2025

Servicios contratados	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Totales
Otros servicios contratados	859.347.749	1.648.235.228	2.507.582.977
Servicios contratados de funcionamiento	790.660.285	1.514.126.929	2.304.787.214
Gastos de transporte	134.207.460	257.009.405	391.216.865
Reparación y mantenimiento de bienes de ppye	144.180.072	276.107.115	420.287.187
Arrendamientos	132.814.186	254.341.263	387.155.449
Servicios básicos	56.758.003	108.692.471	165.450.474
Publicidad y propaganda	1.417.310	2.714.171	4.131.481
Asesoramiento	47.571.170	91.099.542	138.670.712
Total	2.166.956.235	4.152.326.124	6.319.282.359

A continuación, se presenta el detalle de gastos por su naturaleza por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024:

Año 2024

Gastos de personal	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Totales
Sueldo básico	625.996.793	905.857.015	1.531.853.808
Compensaciones fijas	479.455.614	688.267.664	1.167.723.278
Otras partidas remuneratorias	514.984.952	739.270.705	1.254.255.657
Gastos de alimentación	295.962.889	424.860.363	720.823.252
Cargas sociales	186.750.355	268.083.691	454.834.046
Aguinaldo	149.179.111	214.149.454	363.328.565
Licencias	14.871.670	21.348.567	36.220.237
Total	2.267.201.384	3.261.837.459	5.529.038.843

Año 2024

Servicios contratados	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Totales
Otros servicios contratados	834.316.675	1.353.100.579	2.187.417.254
Servicios contratados de funcionamiento	779.352.505	1.261.702.221	2.041.054.726
Gastos de transporte	148.692.826	240.720.429	389.413.255
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	173.365.371	280.663.080	454.028.451
Arrendamientos	123.189.487	199.432.796	322.622.283
Servicios básicos	63.384.497	102.613.850	165.998.347
Publicidad y propaganda	2.094.708	3.391.145	5.485.853
Asesoramiento	51.198.924	82.886.498	134.085.422
Total	2.175.594.993	3.524.510.598	5.105.700.591

Nota 7- Posición en moneda extranjera

Los principales saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2025:

	Moneda de origen					Total equiv.	
	US\$	Euros	idades indexac	UP	Libras inglesas	UR	\$
ACTIVO							
Activo Corriente							
Disponibilidades	12.050.590	8.415					470.853.096
Créditos por ventas	479.427						18.717.299
Otros créditos	4.974.257	77			37.105		196.154.195
Total Activo Corriente	17.504.274	8.492	-		37.105	-	685.724.591
TOTAL ACTIVO	17.504.274	8.492	-		37.105	-	685.724.591
Pasivo							
Pasivo corriente							
Deudas comerciales	-11.774.109	-265.223	-4.512.846			-247.645	-956.879.464
Deudas diversas	-25.616					-100	-1.184.368
Deudas financieras	-34.659.920		-101.622.930	-16.691.400			-2.034.590.299
Total pasivo corriente	-46.459.645	-265.223	-106.135.776	-16.691.400	-	-247.745	-2.992.654.131
Deudas financieras	-254.410.510		-888.744.495	-176.988.924		-	-15.945.179.259
Total pasivo no corriente	-254.410.510	-	-888.744.495	-176.988.924	-	-	-15.945.179.259
TOTAL PASIVO	-300.870.154	-265.223	-994.880.271	-193.680.324	-	-247.745	-18.937.833.391
POSICIÓN NETA PASIVA	-283.365.881	-256.731	-994.880.271	-193.680.324	37.105	-247.745	-18.252.108.800

Los principales saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024:

	Moneda de origen					Total equiv.	
	US\$	Euros	Unidades indexadas	UP	Libras inglesas	UR	\$
ACTIVO							
Activo Corriente							
Disponibilidades	18.193.307	18.482					802.553.586
Créditos por ventas	479.427						21.126.419
Otros créditos	11.611.531	77			37.105		513.730.269
Total Activo Corriente	30.284.265	18.559	-		37.105	-	1.337.410.274
TOTAL ACTIVO	30.284.265	18.559	-		37.105	-	1.337.410.274

Pasivo							
Pasivo corriente							
Deudas comerciales	-21.870.802	-1.067.994				-277.602	-1.496.928.819
Deudas diversas	-24.596					-100	-1.258.412
Deudas financieras	-24.959.029		-112.412.674	-16.766.063			-1.820.580.187
Total pasivo corriente	-46.854.428	-1.067.994	-112.412.674	-16.766.063	-	-277.702	-3.318.767.418
Deudas financieras	-262.857.991		-965.820.325	-189.405.020		-	-17.849.281.653
Total pasivo no corriente	-262.857.991	-	-965.820.325	-189.405.020	-	-	-17.849.281.653
TOTAL PASIVO	-309.712.419	-1.067.994	-1.078.232.999	-206.171.083	-	-277.702	-21.168.049.071
POSICIÓN NETA PASIVA	-279.428.154	-1.049.435	-1.078.232.999	-206.171.083	37.105	-277.702	-19.830.638.797

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 5.7, capital aportado por el Estado, reservas y resultados acumulados sin distribuir, revelados en el Estado de evolución del patrimonio.

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

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

	2025	2024
Deuda (i)	18.272.102.966	20.381.968.940
Efectivo y equivalentes	-1.195.344.000	-1.797.953.490
Deuda neta	17.076.758.966	18.584.015.450
Patrimonio (ii)	59.323.862.377	54.962.439.075
Deuda neta sobre patrimonio	29%	34%

(i) Deuda es definida como deuda financiera neta de corto y largo plazo.

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

8.2 Riesgo de mercado

Las actividades 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 expuesto a variaciones en la cotización del dólar estadounidense.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición financiera en moneda extranjera del Grupo en caso de: escenario 1 devaluación del 0.69 %, escenario 2 devaluación del 4.04 %, escenario 3 devaluación del 7.58 %, del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección de la Entidad como base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas de devaluación del peso uruguayo frente al dólar, corresponden al tipo de cambio mínimo, promedio y máximo esperado, respectivamente.

	<u>Ganancia</u>	<u>Pérdida</u>
Escenario 1:	-	193.199.940
Escenario 2:	-	469.354.093
Escenario 3:	-	879.586.640

Análisis de sensibilidad ante cambios en el valor de la Unidad Indexada

La entidad se encuentra expuesta a variaciones en el valor de la Unidad Indexada (UI). La misma se reajusta de acuerdo a la inflación, medida por el Índice de Precios al Consumo. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en las unidades mencionadas en caso de: Escenario 1 inflación del 3.42 % o Escenario 2 inflación del 5.3 %.

Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección del Grupo como base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en el valor de la UI. En particular, las tasas consideradas corresponden a la inflación mínima y máxima esperada respectivamente.

	<u>Ganancia</u>	<u>Pérdida</u>
Escenario 1:	-	212.240.297
Escenario 2:	-	328.910.402

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

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

	31/12/2025	31/12/2024
Moneda Local	37%	38%
Moneda Extranjera	63%	62%
	100%	100%

8.2.2 Riesgo de cambios en las tasas de interés

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

En relación a los préstamos a tasa variable, con Organismos Multilaterales a la tasa de referencia SOFR (BID, BIRF, CAF y FONPLATA).

Análisis de sensibilidad ante cambios en la tasa de interés

El análisis de sensibilidad que se realiza a continuación, se basa 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 31/12/25. Se tomaron en cuenta dos escenarios con fluctuaciones de la tasa de referencia (SOFR), (proyecciones Fuente: Bloomberg, la tasa utilizada varía en un rango de 3.67% en enero a 3.51% en diciembre/2026).

Con dos escenarios: Uno pesimista, con un aumento en la tasa de referencia de 25 puntos básicos y otro optimista con una reducción de la tasa de referencia de 10 puntos básicos.

La variabilidad en la tasa de interés mencionada en los escenarios planteados, podría representar un incremento o reducción en el pago de intereses, los cuales se estiman en el siguiente cuadro:

	Reducción \$	Incremento \$
Escenario de incremento de tasas (pesimismo)		20.012.006
Escenario de incremento de tasas (optimismo)	51.563.443	

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 ingresos y egresos de fondos.

Cuadros de vencimientos de activos y pasivos financieros

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos necesarios para atender el servicio financiero generado por el stock de deuda al 31/12/25, considerando capital e intereses, expresados en moneda nacional. Estos montos contemplan los supuestos financieros incluidos en las proyecciones del Grupo vinculados a renovación, cancelación y utilización de líneas de crédito vigentes.

Cuadro de vencimientos de pasivos financieros (Capital e Intereses)

Expresado en pesos uruguayos	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	3.098.302	164.922.223	1.070.334.794	3.001.430.735	5.253.697.035	9.493.483.090
Deudas financieras a tasa variable	140.881.782	183.563.983	978.576.739	4.943.134.975	9.122.684.774	15.368.842.253
Total	143.980.084	348.486.206	2.048.129.765	7.944.565.710	14.376.381.809	24.862.325.342

Se analiza la composición en corriente y no corriente de la deuda financiera y se compara con el ejercicio anterior.

A estos efectos se consideró solo el componente capital.

ESTRUCTURA DEUDA FINANCIERA CORRIENTE Y NO CORRIENTE

	31/12/2025	31/12/2024
Corriente	9%	11%
No corriente	91%	89%
Total	100%	100%

El grupo espera cumplir sus obligaciones mediante el flujo de caja proveniente de sus actividades operativas.

8.2.4 Riesgo crediticio

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

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

En relación con las inversiones temporarias, el riesgo de crédito está asociado al riesgo Uruguay ya que todos los activos en propiedad del Grupo son emitidos por el Estado uruguayo.

El riesgo crediticio del Grupo atribuible a sus cuentas por cobrar es reducido debido a la diversificación de su cartera de clientes.

Nota 9- Partes vinculadas

A continuación, se presentan los saldos y transacciones con partes vinculadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025:

Saldos	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Fideicomiso OSE I	Fideicomiso Maldonado
Disponibilidades	998.470.703		
Cuentas comerciales a cobrar	533.428.214		
Otras cuentas a cobrar			
Inversiones en fideicomisos		2.276.452	47.491.607
Cuentas comerciales a pagar	142.974.887		
Deudas financieras	944.336.519	6.393.653.248	
Otras cuentas a pagar	329.847.962		

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Fideicomiso OSE I	Fideicomiso Maldonado
Venta de agua y servicio de alcantarillado	2.917.288.800		
Venta de UPAS			
Compra de servicios y suministros	2.973.348.466		
Aportes de propietarios			120.480.498
Intereses perdidos	43.917.164	215.419.472	
Intereses ganados (colocaciones)	5.824.200		

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 8.726.637 para el 2025.

A continuación, se presentan los saldos y transacciones con partes vinculadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024:

Saldos	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Fideicomiso OSE I	Fideicomiso Maldonado
Disponibilidades	1.666.881.638		
Cuentas comerciales a cobrar	370.651.532		
Otras cuentas a cobrar			
Inversiones en fideicomisos		2.808.080	51.737.542
Cuentas comerciales a pagar	145.539.058		
Deudas financieras	977.014.018	6.545.443.059	
Otras cuentas a pagar	350.881.662		

Transacciones	Entidades controladas por el Estado (gobierno central y entes)	Fideicomiso OSE I	Fideicomiso Maldonado
Venta de agua y servicio de alcantarillado	2.657.830.205		
Venta de UPAS	11.295.184		
Compra de servicios y suministros	2.564.506.548		
Aportes de propietarios			59.064.177
Intereses perdidos	48.362.307	219.386.880	
Intereses ganados (colocaciones)	1.160.690		

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 7.972.333 para el 2024.

Nota 10 - Información requerida por Ley N° 19.889 Art. 289

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

<u>Año</u>	<u>Funcionarios</u>	<u>Becarios</u>	<u>Otros</u>
2025	3410	25	52
2024	3556	2	48
2023	3504	38	42
2022	3644	37	44
2021	3830	12	78

10.2 Convenios colectivos vigentes con funcionarios o trabajadores, beneficios adicionales

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.

El 17 de octubre de 2017 las partes acordaron que a partir de 2018 los funcionarios de ANCAP, ANP, ANTEL, OSE y UTE que no percibían la partida mensual de referencia, y que se encontraban desempeñándose como funcionarios de alguna de las empresas mencionadas o que ingresaran a las mismas hasta el 31 de diciembre de 2021, percibirán como partida mensual un porcentaje de la partida de referencia de la empresa en que se desempeñen y que actualmente perciben los trabajadores de las mismas.

Partida especial por única vez 2026

Según Nota 013/C/26, de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto, se acordó pagar a los funcionarios una partida especial por única vez, en febrero de 2026, de 0,3% del total del Rubro 0 ejecutado en el año 2025, calculada como la ejecución del Grupo 0 del año 2025 del total de las Empresas alcanzadas por el acuerdo firmado el 4 de diciembre de 2025 (AFE, ANC, ANP, ANTEL, ANV, BPS, INC, OSE y UTE), dividido la cantidad de funcionarios de esas Empresas, correspondiendo el mismo monto a cada uno, el cual asciende a \$ 6.999.

10.3 Información sobre ingresos, utilidades y costos desagregados por actividades

	2025			
	<u>Agua Potable</u>	<u>Alcantarillado</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos de explotación	19.414.797.197	3.797.497.566	4.742.730	23.217.037.493
Costos de explotación	-15.526.856.962	-3.920.937.141	-14.165.840	-19.461.959.943
Resultado de explotación	3.887.940.235	-123.439.575	-9.423.110	3.755.077.551
Ingresos financieros	1.537.840.941	272.855.848	15.516.224	1.826.213.013
Costos financieros	-747.428.103	-126.549.232	-1.350.384	-875.327.719

Resultado financiero	790.412.838	146.306.616	14.165.840	950.885.294
Otros resultados	-349.392.332	-70.597.755	-	-419.990.087
Resultado neto	4.328.960.742	-47.730.714	4.742.730	4.285.972.758

	2024			
	Agua Potable	Alcantarillado	Otros	Total
Ingresos de explotación	17.689.716.013	3.425.555.173	16.780.463	21.132.051.650
Costos de explotación	(14.772.992.324)	(3.589.148.612)	(11.890.229)	(18.374.031.165)
Resultado de explotación	2.916.723.690	(163.593.439)	4.890.234	2.758.020.486
Ingresos financieros	605.255.020	114.760.279	6.639.211	726.654.510
Costos financieros	(2.304.531.851)	(390.093.010)	5.251.017	(2.689.737.845)
Resultado financiero	(1.699.276.831)	(275.332.732)	11.890.228	(1.962.719.335)
Otros resultados	1.030.162.752	248.048.797	(6.113.105)	1.272.098.443
Resultado neto	2.247.609.610	(190.877.373)	10.667.357	2.067.399.594

* Los ingresos de explotación de agua y alcantarillado, incluyen los ingresos por venta de agua y alcantarillado y otros ingresos asociados a la prestación del servicio.

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

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

10.4 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2025

Impuesto al Patrimonio	912.004.176
IRAE	128.050.915
IVA	170.119.154
Tasa del Tribunal de Cuentas	3.647.704
Tasa URSEA	45.919.244
Tasa Financiamiento del Sistema Postal Universal	66.896.789

Pagos efectuados en enero 2026 con cargo 2025:

IP anticipo 12/2025	18.440
IRAE anticipo 12/2025	73.272.239
IVA 12/2025	79.842.283
Tasa URSEA 12/2025	3.989.063
Tasa Finan. Sistema Postal Universal 12/2025	5.440.991

10.5 Transferencias a Rentas Generales:

En el presente ejercicio no se efectuaron transferencias a Rentas Generales

10.6 Remuneraciones de los directores y gerentes del Grupo

Función	Categoría	Cantidad	Sueldo Nominal	Total
Presidente		1	248.595,00	248.595,00
Vicepresidente		1	203.937,00	203.937,00
Director		1	203.937,00	203.937,00
Gerente General		1	380.167,99	380.167,99
Subgerente General	18	2	304.648,63	609.297,26
Gerente	17	25	274.017,94	6.850.448,41
Subgerente	16	30	222.171,38	6.665.141,37
Gerente UGD		1	301.223,09	301.223,09
Gerente UGD		2	258.516,65	517.033,30
Gerente UGD		2	242.808,30	485.616,60

Nota 11 - Eventos relevantes

Proyecto Universalización del Saneamiento en el Uruguay:

Durante el año 2025 continuaron las obras de la licitación 24.711 del Proyecto de Universalización del Saneamiento en el Uruguay, que habían comenzado en el año 2024 y que tiene como objetivo contribuir a la mejora de la calidad de vida de la población urbana asentada en localidades del interior del país, con más de 2000 habitantes y que cuentan con servicio de agua potable.

Las obras a realizarse abarcan 820 km de redes de colectores de saneamiento, 57.000 conexiones domiciliarias y 43 nuevas plantas de tratamiento de líquidos residuales y complementación de 3 plantas de tratamiento existentes, su operación y mantenimiento por los primeros 2 años de puestas en funcionamiento.

La infraestructura servirá a un universo de 61 localidades, comenzando por 17 en una primera instancia, y su construcción generará alrededor de 2500 puestos de trabajo distribuidos en diferentes puntos del país.

La inversión se estima que será en el orden de los 422 millones de dólares.

Nota 12 - Hechos posteriores

El 05/03/2026 el Directorio de OSE firmó la modificación del contrato de servicios correspondiente a la Licitación Pública Internacional N° 23980 que se firmó a comienzos del 2025.

El contrato originado en una iniciativa privada denominada inicialmente "Proyecto Neptuno" derivó en la mencionada licitación pública con el objetivo de mejorar la seguridad del suministro de agua potable del Sistema Metropolitano mediante la puesta a disposición de una infraestructura que permitiría a Ose producir hasta 200.000 m3 de agua al día.

Tras un análisis técnico y económico, la Administración resolvió relocalizar las obras debido a múltiples riesgos que fueron detectados. En abril del 2025 se firmó un acuerdo de suspensión del plazo del contrato para permitir un espacio de negociación e intercambio técnico con el consorcio adjudicatario.

Se trabajó en el transcurso del ejercicio, en la revisión los aspectos técnicos de las nuevas obras y los documentos contractuales y se negociaron los montos de la inversión.


Cr. Sebastián Pedreira
Sub-Gerente Financiero - Contable


Cra. Caterina Giuliano
Gerente Financiero Contable