

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

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

Administración de las Obras Sanitarias del Estado (OSE)

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

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio

Cuadro de propiedad, planta y equipo

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

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

Opinión con salvedades

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

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

Fundamentos para la opinión con salvedades

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

Sin perjuicio de que el Organismo ha avanzado con el proceso de valuación de ciertas clases de bienes de su propiedad, planta y equipo, tal como se menciona más adelante en nuestro párrafo de "Énfasis en ciertos asuntos" del presente informe, no cuenta con un análisis de existencias y valuación de los rubros Edificios, construcciones y mejoras, Mobiliario y equipamiento de oficina, Maquinarias y herramientas mayores, Otros equipos de procesamiento de información, Otros equipos de laboratorio, Otros equipos varios, Conexiones de agua y postes y Colectores (excepto los de hormigón) del capítulo Propiedad, planta y equipo. El valor contable de estos rubros asciende a aproximadamente \$ 16.360.000.000. Este representa el 45% del total de Propiedad, planta y equipo en explotación en el presente ejercicio, el cual es inferior al correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, que ascendió a 48%. Por lo antedicho es que no hemos podido obtener evidencia suficiente que permita asegurarnos sobre la existencia y valuación de los referidos bienes.

El saldo del rubro Impuesto diferido por aproximadamente \$ 3.920.000.000 surge por diferencias temporales generadas sustancialmente por la Propiedad, planta y equipo y las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. La recuperabilidad futura de dicho activo reconocido por el Organismo requiere la realización de una proyección, la cual es muy sensible a la rentabilidad y al margen operativo que pueda obtener el Organismo en los años futuros relacionados con la vida de útil de la Propiedad, planta y equipo y los años de prescripción de la deducción de las Pérdidas de ejercicios anteriores. De acuerdo a lo expresado anteriormente, no contamos con una proyección formal para evaluar la mencionada recuperabilidad del activo por impuesto diferido.

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

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

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

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

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

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

Énfasis en ciertos asuntos

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

Otros asuntos

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

Otras informaciones

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

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

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

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

Responsabilidad de la Dirección por los Estados Financieros

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

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

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

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

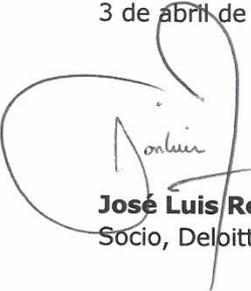
Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

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

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

3 de abril de 2018


José Luis Rey
Socio, Deloitte S.C.

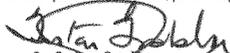


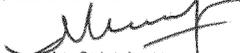
Estado de situación financiera separado
al 31 de diciembre de 2017

(en pesos uruguayos)

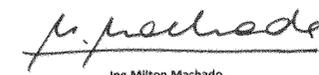
	Notas	2017	2016		Notas	2017	2016
ACTIVO				PASIVO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Disponibilidades				Cuentas comerciales a pagar	5.6		
Caja		5.711.873	6.028.393	Proveedores por importaciones		10.510.998	45.638.127
Bancos		763.129.032	835.934.394	Proveedores locales		1.625.717.929	1.725.834.350
		<u>768.839.905</u>	<u>841.962.787</u>			<u>1.636.228.927</u>	<u>1.771.472.477</u>
Inversiones en activos financieros	5.1			Deudas financieras			
Letras de regulación monetaria		450.000.000	150.000.000	Préstamos e intereses a pagar	5.7	2.235.321.423	3.432.428.406
Intereses a vencer		(4.263.849)	(2.331.967)	Intereses a pagar	5.7	544.810.969	507.930.692
		<u>445.736.157</u>	<u>147.668.033</u>	Intereses a vencer	5.7	(460.895.582)	(428.187.704)
						<u>2.319.236.810</u>	<u>3.512.171.394</u>
Cuentas comerciales por cobrar				Otras cuentas a pagar			
Deudores por ventas y servicios	5.2	3.896.170.116	3.658.716.747	Haberes del personal		178.664.411	176.696.553
Servicios prestados no facturados		690.506.321	591.418.537	Cargas sociales a pagar		126.293.721	127.971.788
Deudores por leasing - UPAS		18.713.615	25.183.463	Provisiones beneficios al personal	5.9	805.590.877	707.348.342
Previsión deudores incobrables	5.2	(2.646.272.646)	(2.318.529.371)	Acreeedores fiscales		288.102.718	144.406.054
		<u>1.959.117.406</u>	<u>1.956.789.376</u>	Otras deudas		55.024.934	55.133.034
Otras cuentas por cobrar						<u>1.453.676.661</u>	<u>1.211.555.771</u>
Anticipos a proveedores		80.380.136	48.866.772	Previsiones			
Anticipos al personal		4.651.264	2.610.179	Previsión para contingencias	5.8	158.673.676	166.472.819
Créditos fiscales		65.487.397	223.058.884				
Diversos		17.796.165	50.275.347	Total pasivo corriente		5.567.816.074	6.661.672.461
		<u>168.314.962</u>	<u>324.811.182</u>				
Inventarios				Pasivo no corriente			
Materiales en almacenes		421.819.890	454.172.658	Deudas financieras			
Importaciones en trámite		8.682.366	20.364.894	Préstamos largo plazo	5.7	10.120.326.764	8.944.763.745
		<u>430.502.256</u>	<u>474.537.552</u>				
Total activo corriente		3.772.510.686	3.745.768.930	Total pasivo no corriente		10.120.326.764	8.944.763.745
Activo no corriente				Total pasivo		15.688.142.838	15.606.436.206
Inventarios							
Materiales en almacenes		376.072.772	350.126.639	Patrimonio	5.10		
Propiedad, planta y equipo				Capital		2.453.211.668	2.442.107.371
Propiedad, planta y equipo - neto	Anexo	45.863.753.796	44.559.851.666	Reservas por reexpresiones		27.214.955.915	27.152.784.537
Inversiones				Reservas		2.256.018.171	2.256.018.171
Inversión en subsidiarias	5.3	126.028.699	131.516.500	Resultados acumulados		6.497.020.186	4.582.477.873
Valor Llave	5.3	46.541.255	46.541.255			<u>38.421.205.940</u>	<u>36.433.387.952</u>
Inversión en fideicomiso financiero OSE	5.4	1.263.394	-	Total patrimonio			
		<u>173.833.348</u>	<u>178.057.755</u>				
Activo por impuesto diferido	5.5	3.923.178.176	3.206.019.168				
		<u>3.923.178.176</u>	<u>3.206.019.168</u>	Total pasivo y patrimonio		54.109.348.778	52.039.824.158
Total activo no corriente		50.336.838.092	48.294.055.228				
Total activo		54.109.348.778	52.039.824.158				
Cuentas de Orden activa	5.11	3.694.053.019	3.521.874.265	Cuentas de Orden pasiva	5.11	3.694.053.019	3.521.874.265

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


Cr. Gustavo Gopeker
Gerente Financiero Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

Estado del resultado integral separado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

(en pesos uruguayos)

	Notas	2017	2016
Ingresos operativos			
Ingresos por venta de agua potable	6.1	10.323.631.051	8.892.989.220
Ingresos por servicios de alcantarillado		1.832.128.082	1.649.246.382
Otros ingresos operativos	6.1	699.054.999	418.770.889
Ingresos por Leasing y Canon UPAS representantes		7.674.296	13.710.606
Bonificación asentamientos		(137.300.486)	(108.109.337)
Bonificación MIDES		(142.181.966)	(111.049.532)
		12.583.005.976	10.755.558.228
Costos de servicios prestados			
Gastos de personal	6.2	(1.403.327.697)	(1.104.200.944)
Energía y fluidos		(997.058.633)	(969.956.773)
Materiales y suministros		(799.732.694)	(759.872.216)
Servicios contratados	6.2	(823.113.775)	(750.969.292)
Amortizaciones y bajas		(1.408.803.330)	(1.133.648.567)
Otros		(69.496.789)	(6.209.597)
		(5.501.532.918)	(4.724.857.389)
Resultado bruto		7.081.473.058	6.030.700.839
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal	6.2	(2.395.189.119)	(2.461.997.275)
Energía y fluidos		(125.009.808)	(80.639.965)
Impuesto al patrimonio		(461.630.837)	(378.021.194)
Pérdida por deudores incobrables	5.2	(477.543.172)	(177.011.740)
Materiales y suministros		(163.354.154)	(231.007.665)
Servicios contratados	6.2	(1.929.084.196)	(1.722.429.617)
Amortizaciones y bajas		(262.910.703)	(220.880.108)
Otros		(129.701.646)	(142.620.074)
		(5.944.423.635)	(5.414.607.638)
Resultados diversos			
Otros ingresos diversos	6.1	273.250.962	68.606.894
Otros gastos diversos		(85.480.253)	(12.746.012)
		187.770.709	55.860.882
Resultados financieros			
Intereses ganados		74.300.210	60.438.899
Otros ingresos financieros		334.564.019	311.310.569
Diferencias de cambio		(124.978.643)	(130.808.787)
Intereses perdidos		(281.947.156)	(178.636.372)
Resultado por inversión		18.698.394	19.333.185
Resultado por tenencias de instrumentos derivados		(4.566.502)	(4.317.275)
Otros gastos financieros		(38.245.861)	(38.022.819)
		(22.175.539)	39.297.400
Resultado antes de impuestos		1.302.644.593	711.251.483
Impuesto a la renta	5.5	611.897.720	552.776.632
Resultado de ejercicio		1.914.542.313	1.264.028.115
Otros resultados integrales			
Tasación de propiedad, planta y equipo	4.7	71.072.589	2.806.881.461
Movimientos en Aguas de la Costa		8.866.936	10.104.804
Otros		-	(2.385.433)
Impuesto diferido	5.5.3	(17.768.147)	(701.720.365)
Resultado integral del ejercicio		1.976.713.691	3.376.908.582

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


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General

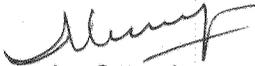

Ing. Milton Machado
Presidente

Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		1.302.644.593	711.251.483
<i>Ajustes</i>			
Amortizaciones y bajas		1.671.714.033	1.386.008.674
Resultado por inversión en otras empresas		(18.698.394)	(19.333.185)
Diferencia de cambio asociado a efectivo y equivalentes		16.075.212	(10.293.221)
Diferencia de cambio por UR asociado a obras MEVIR		17.511.433	(39.308.590)
Ingresos devengados no facturados		(99.087.784)	(61.702.623)
Deudores incobrables	5.2	477.543.172	177.011.740
Resultado por baja propiedad, planta y equipo		(183.039.138)	12.467.552
Resultado por inversión en letras de regulación monetaria		(8.228.483)	-
Diferencia de cambio asociada a deudas financieras		126.306.482	148.384.155
Intereses de préstamos		281.947.156	178.636.372
Resultado por provisión de litigios		(7.799.143)	(18.120.870)
Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos		3.576.889.139	2.465.001.487
<i>Variaciones de rubros operativos</i>			
Cuentas comerciales por cobrar		(380.783.418)	(331.954.559)
Otras cuentas por cobrar		33.357.394	5.710.107
Inventarios		18.089.163	3.256.613
Cuentas comerciales a pagar		(112.715.347)	(134.744.924)
Otras cuentas a pagar		242.034.343	105.882.854
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta		3.376.871.274	2.113.151.578
Impuesto a la renta pagado		(126.000)	(115.920)
Efectivo proveniente de actividades operativas		3.376.745.274	2.113.035.658
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión			
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo		183.039.138	-
Cobranza de dividendos		34.158.206	19.826.908
Aportes Fideicomiso Financiero OSE I		(2.281.922)	-
Aportes pendientes de capitalizar en subsidiarias		-	(1.500.000)
Pago de obras en curso realizadas en ejercicios anteriores		(108.845.148)	(69.237.287)
Incorporaciones de propiedad, planta y equipos y obras en curso		(2.378.048.744)	(3.250.302.219)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(2.271.978.470)	(3.301.212.598)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Pagos de Intereses		(724.359.778)	(480.385.689)
Obtención (cancelación) neta de deudas financieras		(147.850.446)	1.189.161.710
Recupero Maldonado y aporte de Rentas Generales		-	689.019.519
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(872.210.224)	1.397.795.540
Variación neta de disponibilidades		232.556.580	209.618.600
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		989.630.820	769.718.999
Efectos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes		(7.611.338)	10.293.221
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	4.21	1.214.576.062	989.630.820

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


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

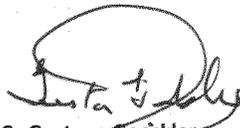
Administración Nacional de Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

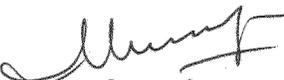
Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

(en pesos uruguayos)

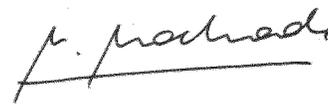
	Nota	Capital	Reservas por reexpresiones	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2015		1.910.256.547	25.092.855.428	2.256.018.171	3.340.776.931	32.599.907.077
Movimientos del ejercicio						
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso		-	2.102.775.663	-	-	2.102.775.663
Aportes	5.10	531.850.824	-	-	-	531.850.824
Movimientos en Aguas de la costa		-	10.104.804	-	-	10.104.804
Resultado del ejercicio		-	-	-	1.264.028.115	1.264.028.115
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016		2.442.107.371	27.205.735.895	2.256.018.171	4.604.805.046	36.508.666.483
Modificaciones a los saldos iniciales	4.22		(52.951.358)		(22.327.173)	(75.278.531)
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2016		2.442.107.371	27.152.784.537	2.256.018.171	4.582.477.873	36.433.387.952
Movimientos del ejercicio						
Ajuste por valuación y existencia de bienes de uso		-	53.304.442	-	-	53.304.442
Aportes	5.10	11.104.297	-	-	-	11.104.297
Movimientos en Aguas de la costa		-	8.866.936	-	-	8.866.936
Resultado del ejercicio		-	-	-	1.914.542.313	1.914.542.313
Saldos finales al 31 de de diciembre de 2017		2.453.211.668	27.214.955.915	2.256.018.171	6.497.020.186	38.421.205.940

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


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

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

Cuadro de propiedad, planta y equipo y obras en curso separado al 31 de diciembre de 2017

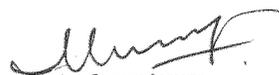
Anexo

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubro	Valores al principio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajustes (Nota 4.7)	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Ajustes (Nota 4.7)	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación												
Bienes de uso general												
Terrenos	1.603.637.418	980.524	72.232.380	10.903.002	-	1.543.288.564	-	-	-	-	-	1.543.288.564
Edificios, Construcciones y Mejoras	16.500.209.391	3.117.854	53.424.961	927.921.335	-	17.377.823.619	6.687.658.405	35.445.736	457.020.051	-	7.109.232.720	10.268.590.899
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	203.381.958	4.059.505	12.567.052	2.798.239	-	197.672.650	131.862.296	9.687.586	9.583.687	-	131.758.397	65.914.253
Equipos de Transporte	633.136.423	2.012.406	163.632.463	1.090.821	-	472.607.187	363.211.170	145.465.049	30.844.760	-	248.590.881	224.016.306
Maquinarias y Herramientas Mayores	579.007.395	5.434.144	4.824.098	43.295.455	-	622.912.896	254.560.023	3.561.577	26.269.783	-	277.268.229	345.644.667
Otros												
Otros-Equip.de Procesamiento de Info	433.775.090	2.004.633	29.008.738	32.698.361	-	439.469.346	354.840.033	28.672.956	22.910.945	-	349.078.022	90.391.324
Otros-Equip.de Bombeos	1.035.547.451	8.461.211	1.416.061	34.328.711	-	1.076.921.312	681.151.231	907.028	43.490.546	-	723.734.749	353.186.563
Otros -Equipos de Laboratorios	155.508.326	2.210.084	13.073.955	5.233.318	-	149.877.773	79.030.334	10.064.977	6.547.242	-	75.512.599	74.365.174
Otros -Equipos Varios	836.030.461	5.292.074	5.030.663	572.877.144	-	1.409.169.016	467.178.516	3.883.101	30.085.998	-	493.381.413	915.787.603
Instalaciones específicas												
Instalaciones específicas Perforaciones	1.309.715.347	-	-	121.864.299	-	1.431.579.646	667.339.928	-	54.740.494	-	722.080.422	709.499.224
Instalaciones específicas- Tuberías	12.329.290.560	-	216.771.123	561.913.687	-	12.674.433.124	707.389.795	96.238.157	295.021.736	-	906.173.374	11.768.259.750
Instalac. espec.- Conex de agua y Postes	5.510.663.391	-	-	167.994.459	-	5.678.657.850	4.190.364.460	-	115.465.987	-	4.305.830.447	1.372.827.403
Instalaciones específicas- Medidores	624.939.037	139.977	-	25.408.755	-	650.487.769	360.127.050	-	77.670.556	-	437.797.606	212.690.163
Instalaciones específicas- Colectores	13.282.742.887	-	-	281.020.664	-	13.563.763.551	5.965.483.670	-	347.822.767	-	6.313.306.437	7.250.457.114
Instalaciones específicas- Conex.desague	1.932.664.193	-	2.049.000	54.791.394	163.810.153	2.149.216.740	585.179.787	193.607	46.235.543	114.938.667	746.160.390	1.403.056.350
TOTAL BS .EXPLOTACION	56.970.249.328	33.712.412	574.030.494	2.844.139.644	163.810.153	59.437.881.043	21.495.376.698	334.119.774	1.563.710.095	114.938.667	22.839.905.686	36.597.975.357
Inversiones en Curso	8.672.392.765	3.012.041.858	7.136.436	(2.844.139.644)	-	8.833.158.543	-	-	-	-	-	8.833.158.543
Obras Mevir a capitalizar (*)	412.586.271	20.033.625	-	-	-	432.619.896	-	-	-	-	-	432.619.896
TOTAL INV.CURSO-MEVIR	9.084.979.036	3.032.075.483	7.136.436	(2.844.139.644)	-	9.265.778.439	-	-	-	-	-	9.265.778.439
TOTAL	66.055.228.364	3.065.787.895	581.166.930	-	163.810.153	68.703.659.482	21.495.376.698	334.119.774	1.563.710.095	114.938.667	22.839.905.686	45.863.753.796

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


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

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

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

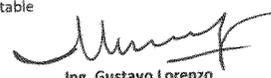
Anexo

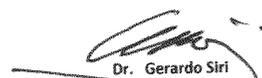
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubro	Valores al principio del ejercicio				Ajustes (Nota 4.7)	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Ajustes (Nota 4.7)	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
	Aumentos	Disminuciones	Transferencias									
Bienes en explotación												
Bienes de uso general												
Terrenos	1.618.681.848	8.293.136	46.291	15.430.861	(38.722.136)	1.603.637.418	-	-	-	-	6.687.658.405	1.603.637.418
Edificios, Construcciones y Mejoras	16.349.028.194	3.265.658	2.808.979	150.724.517	-	16.500.209.391	6.244.552.184	2.201.451	445.307.672	-	131.862.296	9.812.550.986
Mobiliario y Equipamiento de Oficina	200.123.088	3.950.045	4.644.944	3.953.768	-	203.381.958	125.832.315	3.697.128	9.727.109	-	363.211.170	269.925.253
Equipos de Transporte	620.502.284	2.196.574	6.916.846	17.354.412	-	633.136.423	335.350.471	2.650.059	30.510.757	-	254.560.023	324.447.372
Maquinarias y Herramientas Mayores	509.412.863	7.725.538	10.197.320	72.066.313	-	579.007.395	242.045.157	6.977.529	19.492.395	-	-	-
Otros												
Otros-Equip.de Procesamiento de Info	416.815.643	15.577.719	4.752.544	6.134.272	-	433.775.090	336.207.240	3.220.403	21.853.196	-	354.840.033	78.935.057
Otros-Equip.de Bombeos	1.022.278.496	9.824.710	13.684.114	17.128.358	-	1.035.547.451	643.929.759	8.494.845	45.716.317	-	681.151.231	354.396.220
Otros -Equipos de Laboratorios	145.385.948	1.317.169	1.152.329	9.957.538	-	155.508.326	71.891.708	774.712	7.913.338	-	79.030.334	76.477.993
Otros -Equipos Varios	824.815.106	3.920.707	6.606.522	13.901.170	-	836.030.461	442.945.862	4.872.526	29.105.180	-	467.178.516	368.851.945
Instalaciones específicas												
Instalaciones específicas Perforaciones	1.274.845.539	-	5.956.822	40.826.629	-	1.309.715.347	619.784.680	2.402.452	49.957.700	-	667.339.928	642.375.419
Instalaciones específicas- Tuberías	12.687.264.683	-	700.970	23.070.006	(380.343.158)	12.329.290.560	433.057.168	-	274.332.627	-	707.389.795	11.621.900.765
Instalac. espec.- Conex de agua y Postes	5.408.986.027	-	21.610	101.698.975	-	5.510.663.391	4.076.950.788	21.610	113.435.283	-	4.190.364.460	1.320.298.931
Instalaciones específicas- Medidores	587.935.056	262.094	4.829.690	33.642.024	7.929.553	624.939.037	288.887.304	3.004.539	74.244.284	-	360.127.050	264.811.987
Instalaciones específicas- Colectores	7.292.574.775	-	927.695	287.732.256	5.703.363.551	13.282.742.887	2.631.402.626	21.646	228.344.717	3.105.757.974	5.965.483.670	7.317.259.216
Instalaciones específicas- Conex.desague	1.222.804.314	-	9.422.090	79.654.500	639.627.468	1.932.664.193	530.555.391	659.546	36.068.099	19.215.843	585.179.787	1.347.484.406
TOTAL BS. EXPLOTACION	50.181.453.864	56.333.352	72.668.765	873.275.599	5.931.855.277	56.970.249.328	17.023.392.653	38.998.445	1.386.008.674	3.124.973.817	21.495.376.698	35.474.872.630
Inversiones en Curso												
Obras Mevir a capitalizar (*)	6.395.414.065	3.157.301.350	-	(880.322.649)	-	8.672.392.765	-	-	-	-	-	8.672.392.765
	366.230.631	39.308.590	-	7.047.050	-	412.586.271	-	-	-	-	-	412.586.271
TOTAL INV.CURSO-MEVIR	6.761.644.696	3.196.609.940	-	-873.275.599	-	9.084.979.036	-	-	-	-	-	9.084.979.036
TOTAL	56.943.098.560	3.252.943.292	72.668.765	-	5.931.855.277	66.055.228.364	17.023.392.653	38.998.445	1.386.008.674	3.124.973.817	21.495.376.698	44.559.851.666

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


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable


Ing. Gustavo Lorenzo
Gerente General


Dr. Gerardo Siri
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente

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

Nota 1 - Información básica sobre la entidad

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

Cometidos y facultades

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

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

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

Efectos de la Reforma constitucional del año 2004

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

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

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

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

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

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

Regulación de precios

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

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

Nota 2 - Estados financieros

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

Nota 3 - Adopción de normas contables adecuadas en el Uruguay

3.1 Bases contables

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

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

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

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

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

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

Las nuevas normas y/o normas revisadas emitidas que entraron en vigencia durante el ejercicio 2017 son las siguientes:

- Modificaciones a NIC 7: iniciativa de revelaciones en relación a cambios en pasivos financieros.
- Modificaciones a NIC 12: reconocimiento de activos por impuesto diferido derivado de pérdidas fiscales acumuladas.
- Mejoras anuales del ciclo 2014 – 2016 en NIIF 12: aclaración de la única excepción donde no se requiere proporcionar información financiera resumida de la participación en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos.

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

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

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

- NIIF 9 - Instrumentos financieros.
- NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes.
- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Modificaciones a NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.
- NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión.
- Modificaciones a las NIIFs – Mejoras anuales a las NIIFs Ciclo 2014 – 2016.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado.

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

Nota 4 - Principales políticas contables

4.1 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos excepto los rubros denominados en moneda extranjera y las inversiones en subsidiarias tal como se expresa en las

Notas 4.2, 4.9 y 4.10. Las principales políticas contables adoptadas son presentadas a continuación.

4.2 Saldos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

4.3 Corrección monetaria

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

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

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

4.4 Definición de capital a mantener

El concepto de capital adoptado es el de capital financiero.

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

4.5 Inventarios

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

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

4.6 Cuentas comerciales por cobrar

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

4.7 Propiedad, planta y equipo

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

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

A continuación se expone un cuadro con las vidas útiles:

Clase de bien	Vida útil (en años)
Tuberías fundición dúctil y hierro fundido	100
Tuberías de hormigón	100
Redes de cloacas de hormigón	60
Conexiones de desagüe de hormigón	60
Ingeniería civil	50
Edificios	50
Unidad potabilizadora fija	50
Construcciones , depósitos y estructuras de hormigón y metálicas	50
Tuberías de acero	50
Tuberías de P.V.C.	50
Unidad potabilizadora transportable	30
Mejoras edilicias mayores	30
Tuberías de fibrocemento	50
Conexiones de agua de plomo	30
Subestaciones eléctricas	30
Perforaciones	25
Conexiones de agua de HO.GALV	30
Redes de cloacas de plástico	50
Conexiones de desagüe PVC	25
Equipo de bombeo monoblock eléctrico	20
Construcciones y mejoras menores	10
Equipos de transporte	10
Medidores	7

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

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

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

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

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

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

- Vehículos

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

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

Para realizar dicho procedimiento se consideró la existencia y estado de dichos bienes y se definieron dos situaciones:

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

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

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

- Conexiones de Saneamiento de UGD Maldonado

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

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

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

110mm	160mm
\$6.830	\$7.619

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

De la aplicación de los criterios mencionados anteriormente, el ajuste a realizar derivado de la diferencia entre el valor determinado por el proyecto y el valor contable de los bienes analizados, representa un incremento de los valores de activo de \$ 48.871.486 (neto de impuesto diferido asciende a \$ 36.635.615).

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

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

4.8 Activos financieros

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

Método del interés efectivo

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

Baja en cuentas de un activo financiero

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

Deterioro de activos financieros

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

4.9 Inversiones en subsidiarias

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

4.10 Combinaciones de negocios

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

Los activos, pasivos y pasivos contingentes que cumplen las condiciones de reconocimiento bajo la

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

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

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

4.11 Pérdidas por deterioro de activos tangibles e intangibles

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

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

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

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

4.12 Previsiones

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

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

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

4.13 Pasivos financieros e instrumentos de capital emitidos por la Entidad

Clasificación como pasivos o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos financieros

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

4.14 Instrumentos financieros derivados

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

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

4.15 Beneficios sociales

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

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

4.16 Impuesto a la renta

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

4.16.1 Impuesto a pagar

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

4.16.2 Impuesto diferido

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

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

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

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

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

En la Nota 5.5 se expone el detalle de la estimación realizada.

4.17 Tributos

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

1. OSE es contribuyente del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en virtud de lo establecido en el Título 10 del Texto Ordenado de 1996 y el Decreto 207/007 de 18/06/2007.
2. En cuanto al Impuesto a la renta, el Organismo es contribuyente del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE) a partir del 01/01/2008 en aplicación de la Ley 18.083 del 27/12/2006. La tasa del impuesto es del 25%. Asimismo, se aplica el método del Impuesto a la Renta Diferido, según la Norma Internacional de Contabilidad N° 12. Las revelaciones requeridas por dicha norma se presentan en la Nota 5.5.
3. La Entidad es contribuyente del Impuesto al Patrimonio (IP) en aplicación del Título 14 del Texto Ordenado de 1996 y de su decreto reglamentario (Decreto 600/988 de 21/09/1988).
4. La Ley N° 16.853 del 14 de agosto de 1997 facultó al Tribunal de Cuentas de la República a fijar una tasa de hasta el 1,5 ‰ (uno con cincuenta por diez mil) sobre los ingresos brutos de las empresas industriales y comerciales del Estado, por la intervención que le compete en los estados financieros de éstas.
5. A partir de la promulgación del Decreto N° 528/003 del 23/12/03, el Poder Ejecutivo designa a los Entes Autónomos y Servicios Descentralizados que integran el dominio industrial y comercial del Estado como agentes de retención del 60% de IVA por las adquisiciones de bienes y servicios que realicen. Los Decretos N° 363/011 y N° 364/011 del 26/10/11, establecieron cambios en el régimen de retención establecido en el Decreto N° 528/003, reduciendo el porcentaje de retención de IVA a 40% para los servicios de construcción contratados en régimen de licitación pública y la compra de energía eléctrica. En ambos casos la vigencia es a partir del 01/11/11 hasta el 31/12/12.
6. La Ley N° 17.598 del 13 de diciembre de 2002 creó la Tasa de Control del Marco Regulatorio de Energía y Agua y facultó al Poder Ejecutivo a fijar una tasa de hasta el 2‰ (dos por mil) sobre el total del ingreso por la prestación gravada. El Decreto N° 544/003 confirmó la tasa en el máximo de su tope.
7. A partir del 01/07/07 y como consecuencia de la Ley N° 18.083 de 27/12/06 y Decretos reglamentarios, OSE pasó a ser agente de retención del Impuesto a la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y del Impuesto a la Renta de los No Residentes (IRNR).
8. La Ley N° 19.009 del 22 de noviembre de 2012 de Actividades Postales, obliga a las personas jurídicas habilitadas a verter mensualmente a la Unidad Reguladora de Servicios de Comunicaciones (URSEC) el producido de la Tasa de Financiamiento del Servicio Postal Universal.

Según lo establecido en el artículo 15 de la mencionada ley, la Tasa de Financiamiento del Servicio Postal Universal que deberán pagar las personas jurídicas habilitadas será de \$3,36 por carta y \$15 por paquete. Estos montos serán adecuados con vigencia al 1° de julio de

cada año, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumo calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas.

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

El criterio contable aplicado implicó considerar que la subvención se relaciona directamente con un activo, ya que OSE se beneficia del crédito de IVA una vez que ha comprado o construido las obras de saneamiento incluidas en el Anexo al decreto, y en consecuencia se reflejó deducido de los bienes de uso del organismo por un importe de \$ 146.005.287 (\$155.130.617 al 31 de diciembre de 2016).

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

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

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

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

Anualmente OSE tiene importantes erogaciones por concepto de IVA que no puede deducir. En el ejercicio 2017 la cifra ascendió a aproximadamente \$ 536.600.000 (quinientos treinta y seis mil seiscientos millones).

4.18 Reconocimiento de ingresos

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

4.18.1 Venta de bienes

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

4.18.2 Venta de agua

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

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

A los efectos de incluir los ingresos devengados asociados a los consumos no facturados en diciembre de 2017, se considera la información de la facturación emitida con posterioridad al cierre del ejercicio realizando un análisis individual por suministro.

Dicho análisis consiste en identificar todas las facturas emitidas con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 para cuantificar la proporción de cada factura que corresponda a servicios prestados a lo largo del ejercicio. El monto cuantificado es el que se considera como la mejor estimación de los consumos no facturados.

4.18.3 Venta servicios de saneamiento y alcantarillado

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

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

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

4.18.4 Bonificaciones

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

4.18.5 Ingresos por resultados financieros

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

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

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

4.18.7 Subvenciones del gobierno

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

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

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

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

Se expresa asimismo que para el cumplimiento de lo anteriormente expuesto OSE debe enfrentar la

realización de inversiones extraordinarias en materia de agua y saneamiento en todo el territorio nacional, que redundarán en mejorar la salud y la calidad de vida de la población, y para cuyo financiamiento la actual tarifa no permite cubrir enteramente las necesidades de inversión asociadas a estos requerimientos.

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

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

4.19 Intereses sobre deudas

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

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

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

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

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

4.20 Cambios en políticas contables

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

4.21 Estado de flujos de efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Disponibilidades	768.839.905	841.962.787
Letras de regulación monetaria	445.736.157	147.668.033
	<u>1.214.576.062</u>	<u>989.630.820</u>

4.22 Modificaciones a las cifras correspondientes al ejercicio anterior

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

			Patrimonio	Resultado	Ref.
	Activo	Pasivo	(sin resultado del ejercicio)		
Cifras previamente emitidas	52.115.102.689	15.606.436.206	35.244.638.368	1.264.028.115	
Bajas de propiedad, planta y equipo	(92.928.984)	-	(92.928.984)	-	(1)
Impuesto diferido	17.650.453	-	17.650.453	-	(2)
Cifras modificadas al 31.12.16	52.039.824.158	15.606.436.206	35.169.359.837	1.264.028.115	

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

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

5.1 Inversiones en activos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 la Entidad mantenía inversiones en activos financieros hasta su vencimiento de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

Letras de Regulación Monetaria (BBVA) en custodia en el BCU al 31.12.2016:

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

5.2 Cuentas comerciales por cobrar

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

	2017	2016
Deudores particulares	2.295.474.160	1.892.283.507
Deudores oficiales	449.313.851	678.890.554
Deudores por convenios	1.147.340.604	1.083.593.370
Deudores en gestión judicial	1.080.090	987.905
Deudores credimat	2.961.411	2.961.411
	3.896.170.116	3.658.716.747

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 32 días. No se carga multas y recargos a las cuentas por cobrar, si los mismos se abonan dentro de su vencimiento.

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

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

	2017	2016
0 a 60 días	1.001.763.090	844.479.559
60 a 90 días	28.357.950	24.517.702
90 a 360 días	269.104.365	195.280.377
>360 días	996.248.755	828.005.869
Total	2.295.474.160	1.892.283.507

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

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

	2017	2016
Saldo inicial	(2.318.529.371)	(2.237.431.271)
Constituciones	(477.543.172)	(177.011.740)
Desafectaciones	149.799.897	95.913.640
Saldo final	(2.646.272.646)	(2.318.529.371)

5.3 Inversiones en subsidiarias

La Entidad mantiene inversiones en dos subsidiarias cuya descripción se detalla a continuación:

Aguas de la Costa S.A.

En el mes de setiembre de 2006, OSE celebró un acuerdo con Aguas de Barcelona S.A. accionista de Aguas de la Costa S.A. por el cual, el Organismo adquirió el 60% del capital accionario de esta última Sociedad y así dar cumplimiento a la reforma constitucional del año 2004.

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

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

Manantial Dorado S.A.

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

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

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

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

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

Nombre	Lugar en el que opera	Proporción de acciones y poder de voto obtenido		Valor contable	
		2017	2016	2017	2016
Aguas de la Costa S.A.	Maldonado	60%	60%	126.028.699	131.516.500
Manantial Dorado S.A.	Montevideo	0%	100%	-	(844.956)
				126.028.699	130.671.544

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

A continuación, se presenta información resumida de las subsidiarias:

	Aguas de la Costa		Manantial Dorado S.A.
	2017	2016	2016
Total de activos	238.242.359	246.606.851	4.595.688
Total de pasivos	28.194.528	27.412.685	5.440.644
Activos netos	210.047.831	219.194.166	(844.956)
Participación de OSE	60%	60%	100%
	126.028.699	131.516.500	(844.956)

	Aguas de la Costa		Manantial Dorado S.A.
	2017	2016	2016
Resultado bruto	71.659.161	64.174.209	8.911.530
Resultado antes de IRAE	48.893.354	44.967.616	1.181.186
Resultado del ejercicio	32.863.632	30.253.332	1.181.186
Participación de OSE en el resultado del ejercicio	60%	60%	100%
	19.718.179	18.151.999	1.181.186

5.4 Fideicomiso Financiero OSE

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

Previo análisis y conformidad del Área Macroeconómica y Financiera y de la Unidad de Gestión de Deuda Pública del Ministerio de Economía y 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 1:300.000 (mil trescientos millones de Unidades Indexadas), así como la emisión de la primera serie.

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

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

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

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

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

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

A continuación, se presenta información resumida del fideicomiso:

	Fideicomiso Financiero OSE
	2017
Total de activos	1.019.253.125
Total de pasivos	1.017.989.731
Activos netos	1.263.394
Participación de OSE	100%
	1.263.394

	Fideicomiso Financiero OSE
	2017
Resultado bruto	-
Resultado antes de IRAE	(1.001.688)
Resultado del ejercicio	(1.019.785)
Participación de OSE en el resultado del ejercicio	100%
	(1.019.785)

5.5 Impuesto a la renta

5.5.1 Saldos por impuesto diferido

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

Concepto	2017	2016
Activo por impuesto diferido	3.923.178.176	3.206.019.168
Pasivo por impuesto diferido	-	-
Activo neto al cierre	3.923.178.176	3.206.019.168

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

	2017	2016
Impuesto diferido (ganancia)	735.162.546	552.892.552
Impuesto corriente	(123.264.826)	(115.920)
Ganancia neta por impuesto a la renta	611.897.720	552.776.632

5.5.3 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

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

	Saldos 31/12/2016	Cargo a Resultados	Cargo en Patrimonio	Saldos 31/12/2017
Propiedad, planta y equipo	2.644.670.175	544.919.862	(17.768.147)	3.171.821.890
Previsión para litigios	41.618.205	(1.949.786)	-	39.668.419
Previsión deudores incobrables	108.283.311	47.829.227	-	156.112.538
Pérdidas fiscales acumuladas	361.499.078	131.560.225	-	493.059.303
Previsión sistema de remuneración variable	49.948.399	12.803.018	-	62.516.026
Total - activo	3.206.019.168	735.162.546	(17.768.147)	3.923.178.176

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

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

Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por la Entidad y sus movimientos durante el ejercicio 2016:

	Saldos 31/12/2015	Cargo a Resultados	Cargo en Patrimonio	Saldos 31/12/2016
Propiedad, planta y equipo	2.720.494.847	625.895.693	(701.720.365)	2.644.670.175
Previsión para litigios	46.148.422	(4.530.217)	-	41.618.205
Previsión deudores incobrables	190.428.351	(82.145.040)	-	108.283.311
Pérdidas fiscales acumuladas	334.402.802	27.096.276	-	361.499.078
Previsión sistema de remuneración variable	45.722.107	4.226.295	-	49.948.402
Total neto	3.337.196.529	570.543.007	(701.720.365)	3.206.019.168

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

	2017	2016
Utilidad contable antes de impuestos	1.302.644.593	711.251.483
Impuesto a la Renta aplicable del 25%	(325.661.148)	(177.812.871)
Ajustes que no generan diferencias temporarias		
Arrendamientos	(1.609.207)	(1.645.337)
Impuestos y sanciones	(116.103.824)	(94.505.299)
Gastos no deducibles	(12.285.217)	(11.641.077)
Ajuste por inflación fiscal de propiedades, planta y equipo	825.490.772	1.015.304.200
Aportes de terceros	(2.776.074)	(5.633.200)
Resultados por tenencia de acciones	(1.197.628)	(8.856.743)
Resultado de ejercicios anteriores	-	49.155.847
Recupero (previsión) pérdidas fiscales	254.825.051	(133.575.911)
Otros	(8.785.005)	(78.012.977)
Total ganancia Impuesto a la Renta	611.897.720	552.776.632

5.6 Cuentas comerciales a pagar

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

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

Proveedores por importación	2017	2016
Cartas de crédito a pagar	12.325	12.325
Proveedores por importación	10.498.673	45.625.802
Total	10.510.998	45.638.127
Proveedores locales	2017	2016
Proveedores comerciales	1.050.315.008	1.188.833.972
Proveedores oficiales	256.050.368	253.682.399
Previsión MEVIR	203.448.080	194.844.267
Garantías depositadas	114.830.167	87.000.414
Proveedores varios	1.074.306	1.473.298
Total	1.625.717.929	1.725.834.350

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 31/12/2017			Saldo en moneda original al 31/12/2017		
		Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
BIRF7475	UYU	164.541.988	508.286.362	672.828.350	164.541.988	508.286.362	672.828.350
BIRF8183	USD	57.138.620	839.266.020	896.404.640	1.983.498	29.134.100	31.117.598
BID785	USD	93.500.346	-	93.500.346	3.245.751	-	3.245.751
MEF(BID948)	USD	20.097.372	68.814.299	88.911.671	697.656	2.388.805	3.086.461
BID2095	USD	63.097.687	898.678.772	961.776.459	2.190.360	31.196.542	33.386.902
BID2785	USD	12.488.253	223.908.954	236.397.207	433.515	7.772.727	8.206.242
BID2790	USD	41.554.615	745.741.212	787.295.827	1.442.518	25.887.500	27.330.018
BID3258	USD	6.656.477	697.129.400	703.785.877	231.072	24.200.000	24.431.072
BID3259	USD	2.362.405	316.877.000	319.239.405	82.008	11.000.000	11.082.008
CAFMalonado	USD	218.021.512	144.035.000	362.056.512	7.568.352	5.000.000	12.568.352
CAF8018	USD	142.983.031	1.147.092.832	1.290.075.863	4.963.482	39.819.934	44.783.416
CAFFASEII	USD	474.943	261.458.612	261.933.555	16.487	9.076.218	9.092.705
FONPLATA	USD	698.596	92.571.295	93.269.891	24.251	3.213.500	3.237.751
BROU	USD	87.733.684	316.877.000	404.610.684	3.045.568	11.000.000	14.045.568
BROU	UI	153.625.585	727.275.111	880.900.696	41.214.107	195.110.694	236.324.801
BBVA	USD	96.388.456	111.695.719	208.084.175	3.346.008	3.877.381	7.223.389
BBVA	UI	180.247.427	315.868.220	496.115.647	48.356.117	84.739.965	133.096.082
HSBC	UYU	25.137.696	-	25.137.696	25.137.696	-	25.137.696
SANTANDER	UI	410.496.164	916.072.702	1.326.568.866	110.126.402	245.760.618	355.887.020
CITIBANK	UI	27.641.908	27.586.563	55.228.471	7.415.669	7.400.822	14.816.491
CITIBANK	UYU	49.152.515	83.726.613	132.879.128	49.152.515	83.726.613	132.879.128
ITAÚ	UI	350.102.634	653.130.510	1.003.233.144	93.924.248	175.219.453	269.143.701
SCOTIABANK	UI	65.264.694	21.746.164	87.010.858	17.508.972	5.833.981	23.342.953
SCOTIABANK	USD	44.730.836	-	44.730.836	1.552.777	-	1.552.777
FIDEICOMISO FINANCIERO OSE	UI	84.627	931.978.468	932.063.095	22.703	250.027.758	250.050.461
FIDEICOMISO FINANCIERO OSE	UI	5.875.705	70.509.936	76.385.641	1.576.313	18.916.146	20.492.459
Total endeudamiento bancario		2.320.097.776	10.120.326.764	12.440.424.540			
Instrumentos financieros derivados (*)		(860.966)	-	(860.966)			
Total deudas financieras		2.319.236.810	10.120.326.764	12.439.563.574			

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

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

Información sobre las condiciones de los préstamos.

Institución	Moneda	Monto*	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vto.	Vto. última cuota
BIRF7475	UYU	672.828.350	13,98%	Semestral	15.04.18	15.04.22
BIRF8183	USD	31.117.598	(2)	Semestral	15.02.18	15.02.35
BID785	USD	3.245.751	4,00%	Semestral	27.06.18	27.12.18
MEF(BID948)	USD	3.086.461	5,35%	Semestral	12.05.18	12.05.22
BID2095	USD	33.386.901	(1)	Semestral	09.05.18	09.11.33
BID2785	USD	8.206.242	(1)	Semestral	15.05.18	15.11.37
BID2790	USD	27.330.018	(1)	Semestral	15.05.18	15.11.37
BID3258	USD	24.431.072	(1)	Semestral	15.01.18	15.01.40
BID3259	USD	11.082.008	(1)	Semestral	15.01.18	15.01.40
CAFMALDONADO	USD	12.568.352	Libor 6 Meses +2,75%	Semestral	14.06.18	14.06.19
CAF8018	USD	44.783.416	Libor + 3,10%	Semestral	15.03.18	15.09.27
CAFFASEII	USD	9.092.705	Libor + 2,05%	Semestral	10.06.18	10.06.35
FONPLATA	USD	3.237.751	(3)	Semestral	12.03.18	15.11.30
BROU Capital de trabajo	UI	29.731.353	6,25%	Semestral	08.01.17	11.11.18
BROU Préstamo financiero	USD	14.045.569	6,25%	Semestral	12.02.17	22.11.22
BROU Préstamo promocional	UI	206.567.211	7,00%	Semestral	23.06.17	23.12.25
BBVA Largo plazo	USD	7.223.389	4,15%	Mensual	08.01.17	08.11.20
BBVA Largo plazo	UI	133.081.304	7,25%	Mensual	01.01.17	28.11.23
HSBC Largo plazo	UYU	25.137.696	14,30%	Mensual	16.01.17	16.12.18
SANTANDER Largo plazo	UI	355.847.509	6,85%	Mensual	05.01.17	08.06.22
ITAÚ Largo plazo	UI	269.113.820	6,90%	Mensual	04.01.17	31.08.22
CITI Largo plazo	UYU	132.879.128	16,75%	Mensual	22.01.17	28.10.21
CITI Largo plazo	UI	14.814.846	4,15%	Mensual	22.01.17	22.11.19
SCOTIABANK Largo plazo	UI	23.340.361	5,65%	Mensual	29.01.17	29.04.19
SCOTIABANK Corto plazo	USD	1.552.776	1,85%	Trimestral	03.01.17	27.03.17
FIDEICOMISO1RAEMISIÓN	UI	250.022.701	3,11%	Trimestral	30.03.18	30.06.39

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

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

(2) Libor 6 Meses + Margen de Financiamiento

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

5.8 Previsiones para contingencias

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

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

a) Procesos en trámite que pueden concluir en egresos para OSE

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

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

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

indemnizaciones que podría corresponder pagar por los juicios pendientes y expropiaciones.

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

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

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

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

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

5.9 Provisión beneficios al personal

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para aguinaldo	27.048.827	24.364.727
Provisión para licencia	527.959.146	481.854.243
Provisión quebrantos a liquidar	518.798	1.335.766
Provisión sistema de remuneración variable	250.064.106	199.793.606
Total	<u>805.590.877</u>	<u>707.348.342</u>

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 Capital

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

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

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

5.10.2 Reservas fiscales

No se constituyeron reservas fiscales en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

5.10.3 Resultados acumulados

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

5.11 Cuentas de orden

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

Nota 6 - Información referente a partidas del estado de resultados

6.1 Detalle de los ingresos por su naturaleza

Venta de agua potable	2017	2016
Ingresos por venta de agua	6.478.049.127	6.083.625.753
Ingresos por cargos fijos	3.845.581.924	2.809.363.467
Total	10.323.631.051	8.892.989.220
Otros ingresos operativos	2017	2016
Conexiones	180.837.729	133.074.425
Envío de facturas	215.094.727	19.985.581
Prolongaciones	37.970.539	35.306.156
Cortes	120.903.640	104.403.194
Servicio de incendio	22.570.867	24.018.810
Otros	121.677.497	101.982.723
Total	699.054.999	418.770.889
Otros ingresos diversos	2017	2016
Donaciones	38.995.629	19.996.841
Ingresos por indemnizaciones	8.000.402	2.458.949
Diferencia de inventario	519.417	8.293.136
Ingresos prestación de información saneamiento	1.433.400	2.396.060
Comisiones	5.792.218	6.808.016
Ingresos por venta de bienes de uso (*)	183.039.138	-
Diversos	35.470.758	28.653.892
Total	273.250.962	68.606.894

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

6.2 Detalle de los gastos por su naturaleza

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

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

Servicios contratados	Costo de los servicios prestados	Gasto de administración y ventas	Total
Otros servicios contratados	291.372.166	682.872.111	974.244.277
Servicios contratados de funcionamiento	253.110.239	593.199.841	846.310.080
Gastos de transporte	96.467.269	226.084.766	322.552.035
Reparación y mantenimiento de bienes de uso	73.344.673	171.893.672	245.238.345
Arrendamientos	61.965.431	145.224.801	207.190.232
Servicios básicos	31.596.377	74.050.604	105.646.981
Publicidad y propaganda	1.445.069	3.386.724	4.831.793
Asesoramiento	13.812.551	32.371.677	46.184.228
Total	823.113.775	1.929.084.196	2.752.197.971

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

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

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

Nota 7 - Posición en moneda extranjera

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

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

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

	Moneda de origen					Total equiv.
	US\$	€	UI	Libras inglesas	UR	\$
Activo						
Activo corriente						
Disponibilidades	17.222.534	5.732	-	-	-	505.486.203
Cuentas comerciales por cobrar	1.102.259	-	-	-	-	32.340.276
Otros cuentas por cobrar	697.088	187.390	-	-	-	26.240.580
Total activo corriente	19.021.881	193.122	-	-	-	564.067.059
Total activo	19.021.881	193.122	-	-	-	564.067.059
Pasivo						
Pasivo corriente						
Cuentas comerciales a pagar	(9.736.338)	(731.642)	-	21.150	(227.231)	(520.328.838)
Otras cuentas a pagar	(17.839)	-	-	-	(100)	(617.092)
Deudas financieras	(59.987.342)	-	(361.785.562)	-	-	(3.029.132.702)
Total pasivo corriente	(69.741.519)	(731.642)	(361.785.562)	21.150	(227.331)	(3.550.078.632)
Pasivo no corriente						
Deudas financieras	(185.117.709)	-	(770.345.619)	-	-	(8.133.641.576)
Total pasivo no corriente	(185.117.709)	-	(770.345.619)	-	-	(8.133.641.576)
Total pasivo	(254.859.228)	(731.642)	(1.132.131.181)	21.150	(227.331)	(11.683.720.208)
Posición neta pasiva	(235.837.347)	(538.521)	(1.132.131.181)	21.150	(227.331)	(11.119.653.149)

Nota 8 - Políticas de gestión del riesgo

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

8.1 Gestión de la estructura de financiamiento

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

La estructura de financiamiento se conforma por préstamos bancarios revelados en la Nota 5.7, capital aportado por el Estado, reservas y resultados acumulados sin distribuir, revelados en el Estado de evolución del patrimonio.

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda (i)	12.439.563.574	12.456.935.139
Efectivo y equivalentes	<u>(1.214.576.062)</u>	<u>(989.630.820)</u>
Deuda neta	11.224.987.512	11.467.304.319
Patrimonio (ii)	38.421.205.940	36.433.387.952
Deuda neta sobre patrimonio	29%	31%

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

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

8.2 Riesgo de mercado

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

8.2.1 Riesgo de tipo de cambio

La Entidad efectúa transacciones en moneda extranjera y por ello está expuesta ante fluctuaciones del tipo de cambio.

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

La Entidad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera de la Entidad en caso de: escenario 1 devaluación del 7,61%, escenario 2 devaluación del 10,74% del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Dirección de la Entidad como base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas de devaluación del peso uruguayo frente al dólar, corresponden al tipo de cambio máximo y mínimo esperado, respectivamente.

	<u>Ganancia</u>	<u>Pérdida</u>
Escenario 1: Devaluación	-	514.017.287
Escenario 2: Devaluación	-	724.968.294

8.2.2 Riesgo de cambios en las tasas de interés

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

Análisis de sensibilidad ante cambios en la tasa de interés

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

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

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

Swaps de tasa de interés

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

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

Swaps Citibank N.A New York:

1) BIRF 7475

- Monto nocional

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

- Tasa de interés

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

2) CAF Maldonado

- Monto nocional

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

- Tasa de interés

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

Swaps Santander:

1) CAF Maldonado ampliación

- Monto nocional

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

- Tasa de interés

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

- La Entidad paga una tasa fija 1,665%

8.2.3 Riesgo de liquidez

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

El cuadro que se presenta a continuación detalla los flujos de fondos necesarios para atender el servicio financiero generado por el stock de deuda al 31/12/17, considerando capital e intereses, expresados en moneda nacional.

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

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

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	+ 5 años	Total
Letras de regulación monetaria	-	450.000.000	-	-	-	450.000.000
Total	-	450.000.000	-	-	-	450.000.000

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

8.2.4 Riesgo crediticio

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

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

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

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

Nota 9 - Partes vinculadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Año	Funcionarios	Becarios	Otros
2017	4.271	9	91
2016	4.375	3	120
2015	4.285	21	97
2014	4.517	125	137
2013	4.180	191	439

10.2 Ingresos totales de la Entidad:

	2017
Ingresos por venta de agua potable	10.323.631.051
Ingresos por servicios de alcantarillado	1.832.128.082
Otros ingresos operativos	699.054.999
Ingresos por leasing y canon UPAS representantes	7.674.296
Bonificación asentamientos	(137.300.486)
Bonificación MIDES	(142.181.966)
Total ingresos de explotación	12.583.005.976

	2017
Intereses ganados	74.300.210
Otros ingresos financieros	334.564.019
Resultado por inversión	18.698.394
Total ingresos financieros	427.562.623

	2017
Ingresos diversos	273.250.962
Total ingresos diversos	273.250.962

10.3 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2017

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

En enero 2018 se pagó:

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

10.4 Transferencias a Rentas Generales:

No se efectuaron transferencias a Rentas Generales.

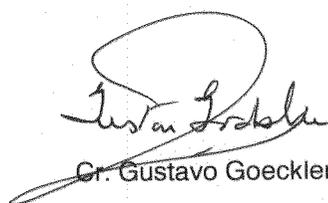
10.5 Información sobre utilidades y costos desagregados por actividades

	2017	2016
Ingresos de explotación	12.583.005.976	10.755.558.228
Costos de explotación	(11.445.956.553)	(10.139.465.027)
Resultado de explotación	1.137.049.423	616.093.201
Ingresos financieros	427.562.623	391.082.653
Costos financieros	(449.738.162)	(351.785.253)
Resultado financiero	(22.175.539)	39.297.400
Otros resultados	798.962.259	608.637.514
Resultado neto	1.914.542.313	1.264.028.115

Nota 11 - Hechos posteriores

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


Cra. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable


Cr. Gustavo Goeckler
Gerente Financiero-Contable

