

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2008

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	2008	2007		Notas	2008	2007
ACTIVO				PASIVO			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Disponibilidades				Deudas comerciales			
Caja y bancos	3	761.376.744	555.074.149	Proveedores por Importaciones		33.964.126	5.456.522
Inversiones temporarias				Proveedores locales		912.396.610	536.720.618
Depósitos a plazo fijo		25.117	205.350			<u>946.360.736</u>	<u>542.177.140</u>
Letras de regulación monetaria		74.438.841	-	Deudas financieras	11		
		<u>74.463.958</u>	<u>205.350</u>	Préstamos		323.456.591	420.624.504
Créditos por ventas	4			Intereses a vencer		<u>(28.692.982)</u>	<u>(30.895.128)</u>
Deudores por ventas y servicios		2.833.988.203	757.544.994			<u>294.763.609</u>	<u>389.729.376</u>
Deudores por Leasing		-	6.051.050	Deudas diversas			
Servicios prestados no facturados		285.133.352	305.597.934	Haber del personal		90.737.433	89.688.025
Previsión deudores incobrables		<u>(2.213.623.532)</u>	<u>(319.381.783)</u>	Cargas sociales a pagar		46.303.119	44.322.441
		<u>905.498.023</u>	<u>749.812.195</u>	Provisiones beneficios al personal	12	350.191.736	321.281.809
Otros créditos				Acreedores por convenio		345.333	367.536
Anticipos a proveedores		145.601.677	242.040.985	Acreedores fiscales	17	701.598.734	756.246.903
Anticipos al personal		5.962.150	3.266.127	Otras deudas		<u>20.390.941</u>	<u>33.987.405</u>
Adelantos a cuenta de impuestos	17	673.485.595	673.677.957			<u>1.209.567.296</u>	<u>1.245.894.119</u>
Dividendos a cobrar		5.454.385	5.463.314	Previsiones			
Diversos		61.510.580	94.056.158	Previsión para contingencias	13	192.299.117	162.681.015
Previsión deudores incobrables		<u>(24.095.781)</u>	<u>-</u>				
		<u>867.918.606</u>	<u>1.018.504.541</u>	Total pasivo corriente		<u>2.642.990.758</u>	<u>2.340.481.650</u>
Bienes de cambio				Pasivo no corriente			
Materiales en almacenes	5	512.549.601	471.330.035	Deudas Comerciales			
Importaciones en trámite		188.867.078	84.449.844	Proveedores locales		38.434.176	36.402.078
		<u>701.416.679</u>	<u>555.779.879</u>	Deudas financieras	11		
Total activo corriente		<u>3.310.674.010</u>	<u>2.879.376.114</u>	Préstamos		1.934.426.347	1.756.852.442
Activo no corriente						<u>1.934.426.347</u>	<u>1.756.852.442</u>
Bienes de uso	Anexo			Deudas diversas			
Bienes de uso - neto	6	24.490.790.520	23.908.208.100	Provisiones beneficios al personal	12	149.414.623	131.718.898
Valor llave	7	-	(394.719.191)			<u>149.414.623</u>	<u>131.718.898</u>
		<u>24.490.790.520</u>	<u>23.513.488.909</u>	Total pasivo no corriente		<u>2.122.275.146</u>	<u>1.924.973.418</u>
Inversiones	8			Total pasivo		<u>4.765.265.904</u>	<u>4.265.455.068</u>
Inversión al valor patrimonial		84.481.982	84.616.838	PATRIMONIO			
Valor Llave		<u>42.574.172</u>	<u>44.939.404</u>	Capital y aportes recibidos	14	1.817.486.201	1.809.265.049
		<u>127.056.154</u>	<u>129.556.242</u>	Ajustes al patrimonio			
Créditos por ventas	4			Reexpresiones contables		18.523.244.942	18.523.417.469
Deudores por ventas y servicios		-	2.009.914.987	Reservas		1.023.770.035	906.150.218
Previsión deudores incobrables		-	<u>(2.009.914.987)</u>	Resultados acumulados			
		<u>-</u>	<u>-</u>	Resultados de ejercicios anteriores		1.168.576.726	272.206.071
Otros Créditos				Resultado del ejercicio		880.397.173	1.013.783.272
Impuesto diferido	18	250.220.297	267.855.882			<u>2.048.973.899</u>	<u>1.285.989.343</u>
Diversos	10	-	25.645.010	Total patrimonio		<u>23.413.475.077</u>	<u>22.524.822.079</u>
Previsión deudores incobrables		-	<u>(25.645.010)</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>28.178.740.981</u>	<u>26.790.277.147</u>
		<u>250.220.297</u>	<u>267.855.882</u>				
Total activo no corriente		<u>24.868.066.971</u>	<u>23.910.901.033</u>	Cuentas de Orden	21	2.298.009.658	2.183.972.404
Total activo		<u>28.178.740.981</u>	<u>26.790.277.147</u>				
Cuentas de Orden	21	2.298.009.658	2.183.972.404				

Las notas y los anexos que se adjuntan son parte integrante de estos estados contables.

Cr. Gustavo Goeckler
Sub Gerente Financiero

Cra. Liliana Camarott
Sub Gerente Contable

Ing. Danilo Rios
Gerente General

Dr. Daoiz Uriarte
Secretario General

Ing. Martín Ponce de León
Presidente

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por venta de agua potable		4.533.523.012	5.129.287.413
Ingresos por servicios de alcantarillado		570.294.943	637.985.938
Otros ingresos operativos	15	120.592.772	129.145.571
Ingresos por Leasing y Cannon UPAS representantes		5.984.043	5.233.122
		<u>5.230.394.770</u>	<u>5.901.652.044</u>
COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS			
Gastos de personal		(769.832.734)	(860.543.585)
Energía y fluidos		(456.163.977)	(499.330.244)
Materiales y suministros		(323.931.521)	(299.769.911)
Servicios contratados		(283.595.865)	(276.590.660)
Amortizaciones y bajas		(800.864.678)	(804.124.373)
Otros		(77.730.553)	(79.200.665)
		<u>(2.712.119.328)</u>	<u>(2.819.559.438)</u>
RESULTADO BRUTO		<u>2.518.275.442</u>	<u>3.082.092.606</u>
Gastos de administración y ventas			
Gastos de personal		(738.160.724)	(858.139.302)
Energía y fluidos		(14.241.994)	(20.131.906)
Materiales y suministros		(69.404.017)	(48.643.289)
Servicios contratados		(403.141.736)	(398.217.974)
Amortizaciones y bajas		(39.249.197)	(36.789.558)
Otros		(347.919.970)	(719.481.729)
		<u>(1.612.117.638)</u>	<u>(2.081.403.758)</u>
Resultados diversos			
Otros ingresos diversos		28.164.771	32.503.842
Amortización valor llave		392.353.959	22.634.117
Otros gastos diversos		(59.098.725)	(91.676.306)
		<u>361.420.005</u>	<u>(36.538.347)</u>
Resultados financieros			
Intereses ganados		22.159.407	8.138.911
Otros ingresos financieros	16	116.814.231	113.547.880
Diferencias de cambio		(124.009.285)	639.229.565
Intereses perdidos		(82.040.385)	(121.388.200)
Resultado por inversión		10.100.663	15.919.521
Gastos financieros	16	(19.845.678)	(6.625.444)
Resultado por desvalorización monetaria		(43.303.797)	(191.837.455)
		<u>(120.124.844)</u>	<u>456.984.778</u>
Resultado antes de impuestos		<u>1.147.452.965</u>	<u>1.421.135.279</u>
Impuesto a la renta	18	(267.055.792)	(407.352.007)
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>880.397.173</u>	<u>1.013.783.272</u>

Las notas y los anexos que se adjuntan son parte integrante de estos estados contables.

Cr. Gustavo Goeckler
Sub Gerente Financiero

Cra. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable

Ing. Danilo Rios
Gerente General

Dr. Daoiz Uriarte
Secretario General

Ing. Martín Ponce de León
Presidente

Estado de flujo de efec por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio	880.397.173	1.013.783.272
<i>Ajustes</i>		
Amortizaciones	848.219.718	852.155.133
Activación de amortizaciones	(8.105.843)	(11.241.202)
Amortización valor llave	(392.353.959)	(22.634.117)
Resultado por inversión Aguas de la Costa	(10.100.663)	(15.919.521)
RDM y diferencia de cambio real de disponibilidades	7.219.600	72.472.893
RDM rubros no operativos	(9.461.009)	(1.216.901)
Ingresos devengados no facturados	9.928.313	15.109.172
Impuesto diferido	17.635.585	(20.324.174)
Impuestos a la renta e Impuesto al patrimonio	441.824.484	560.778.278
Deudores incobrables	76.922.189	429.772.043
Diferencia de cambio real de deudas financieras	114.759.534	(725.884.106)
Intereses de préstamos	82.040.385	128.013.645
Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos	<u>2.058.925.507</u>	<u>2.274.864.415</u>
<i>Variaciones de rubros operativos</i>		
Créditos por ventas	(218.440.549)	(219.940.235)
Otros créditos	126.481.204	(278.353.202)
Bienes de cambio	(145.636.800)	6.516.382
Deudas comerciales	406.215.694	(141.925.187)
Deudas diversas	(421.376.471)	(514.000.054)
Efectivo proveniente de actividades operativas	<u>1.806.168.585</u>	<u>1.127.162.119</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión		
Cobranza de dividendos	10.449.225	17.944.331
Incorporación neta de activo fijo	(1.422.696.294)	(869.913.684)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	<u>(1.412.247.069)</u>	<u>(851.969.353)</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento		
Aportes tuberías económicas	6.075.993	3.606.146
Otros aportes	1.975.075	14.524.472
Pagos de Intereses	(90.685.372)	(148.235.084)
Cancelación neta de deudas financieras	(23.506.409)	(261.085.439)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento	<u>(106.140.713)</u>	<u>(391.189.905)</u>
Variación neta de disponibilidades	287.780.803	(115.997.139)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	555.279.499	743.749.531
Fondos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes	(7.219.600)	(72.472.893)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	<u><u>835.840.702</u></u>	<u><u>555.279.499</u></u>

Las notas y los anexos que se adjuntan son parte integrante de estos estados contables.

Cr. Gustavo Goeckler
Sub Gerente Financiero

Cra. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable

Ing. Danilo Rios
Gerente General

Dr. Daoiz Uriarte
Secretario General

Ing. Martín Ponce de León
Presidente

Estado de evolución del patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Capital	1.792.250.546				1.792.250.546
Reserva por exoneración art. 447 Ley 15.903			866.333.166		866.333.166
Reserva por autoseguro			5.451.707		5.451.707
Resultados no asignados				299.328.127	299.328.127
Reexpresiones contables		18.520.124.609			18.520.124.609
Saldos iniciales al 1° de enero de 2007	1.792.250.546	18.520.124.609	871.784.873	299.328.127	21.483.488.155
Movimientos en Aguas de la costa		(32.762)		9.452.796	9.420.034
Capitalizaciones Reserva por exoneración art. 447 Ley 15.903		2.209.507	34.365.345	(36.574.852)	-
Aportes	17.014.503	1.116.115			18.130.618
Resultado del ejercicio				1.013.783.272	1.013.783.272
Reexpresiones contables					-
Saldos al 31 de de diciembre de 2007	1.809.265.049	18.523.417.469	906.150.218	1.285.989.343	22.524.822.079
Movimientos en Aguas de la costa		(2.447)		207.200	204.753
Capitalizaciones Reserva por exoneración art. 447 Ley 15.903			117.619.817	(117.619.817)	-
Aportes	8.221.152	(170.080)			8.051.072
Resultado del ejercicio				880.397.173	880.397.173
Capital	1.817.486.201				1.817.486.201
Reserva por exoneración art. 447 Ley 15.903			1.018.318.328		1.018.318.328
Reserva por autoseguro			5.451.707		5.451.707
Resultados no asignados				2.048.973.899	2.048.973.899
Reexpresiones contables		18.523.244.942			18.523.244.942
Saldos al 31 de de diciembre de 2008	1.817.486.201	18.523.244.942	1.023.770.035	2.048.973.899	23.413.475.077

Las notas y los anexos que se adjuntan son parte integrante de estos estados contables.

Cr. Gustavo Goeckler
Sub Gerente Financiero

Cra. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable

Ing. Danilo Rios
Gerente General

Dr. Daoiz Uriarte
Secretario General

Ing. Martín Ponce de León
Presidente

Cuadro de Bienes de Uso - Amortizaciones
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Rubro	Valores al principio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias y Ajustes(2)	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Transferencias y Ajustes(2)	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación											
Usinas y plantas	5.812.814.114	51.781.950	2.602.389	(17.874.792)	5.844.118.883	1.829.821.467	2.235.806	125.733.562	(767.883)	1.952.551.340	3.891.567.543
Perforaciones y captaciones	1.276.247.493	42.068.047	7.689.967	1.859.715	1.312.485.288	503.625.092	6.191.321	49.801.987	(614.312)	546.621.446	765.863.842
Recalques de agua	437.948.266	1.027.134	1.506.686	3.854.720	441.323.434	172.935.094	1.150.211	11.133.502	61.915	182.980.300	258.343.134
Bienes de distribución	376.313.493	19.918.901	6.794.530	5.937.028	395.374.892	148.366.820	5.905.597	14.595.337	1.156.202	158.212.762	237.162.130
Tuberías	15.229.735.048	130.868.858	-	-	15.360.603.906	6.645.770.335	-	305.891.967	-	6.951.662.302	8.408.941.604
Conexiones de agua	3.856.881.071	67.999.981	-	-	3.924.881.052	2.482.105.879	-	90.535.039	-	2.572.640.918	1.352.240.134
Medidores	792.018.182	40.081.700	16.934.633	-	815.165.249	647.951.398	16.845.714	47.050.758	-	678.156.442	137.008.807
Depósitos reg y distribución	1.368.806.597	24.658.523	16.492.681	-	1.376.972.439	757.097.937	15.618.671	29.714.695	-	771.193.961	605.778.478
Colectores	3.072.978.240	96.363.293	-	-	3.169.341.533	1.101.389.107	-	71.022.532	-	1.172.411.639	1.996.929.894
Conexiones de desagüe	628.195.183	72.970.821	-	-	701.166.004	249.108.204	-	15.666.993	-	264.775.197	436.390.807
Estaciones de depuración	1.557.409.992	1.419.221	7.867.861	692.049	1.551.653.401	225.321.331	7.856.899	30.690.161	(8.552)	248.146.041	1.303.507.360
Recalques de aguas servidas	180.883.234	24.466.090	42.128	997.453	206.304.649	16.726.924	-	7.188.315	1.759	23.916.998	182.387.651
Bienes de administración	1.209.216.920	32.302.760	21.998.934	4.533.827	1.224.054.573	579.765.333	21.141.124	43.723.836	170.871	602.518.916	621.535.657
Unidades de transporte	303.089.669	17.807.041	401.600	-	320.495.110	219.121.280	385.459	9.406.449	-	228.142.270	92.352.840
Sub-total	36.102.537.502	623.734.320	82.331.409	-	36.643.940.413	15.579.106.201	77.330.802	852.155.133	-	16.353.930.532	20.290.009.881
Aj. Activacion Amort. (1)	-	-	-	-	-	-	-	(11.241.202)	11.241.202	-	-
TOTAL BS .EXPLORACION	36.102.537.502	623.734.320	82.331.409	-	36.643.940.413	15.579.106.201	77.330.802	840.913.931	11.241.202	16.353.930.532	20.290.009.881
Inversiones en Curso	3.111.437.738	931.324.991	597.339.001	-	3.445.423.728	-	-	-	-	-	3.445.423.728
Obras Mevir a capitalizar(3)	190.132.427	12.433.006	29.790.942	-	172.774.491	-	-	-	-	-	172.774.491
TOTAL INV.CURSO-MEVIR	3.301.570.165	943.757.997	627.129.943	-	3.618.198.219	-	-	-	-	-	3.618.198.219
TOTAL	39.404.107.667	1.567.492.317	709.461.352	-	40.262.138.632	15.579.106.201	77.330.802	840.913.931	11.241.202	16.353.930.532	23.908.208.100

(1) Se expone en forma separada el ajuste por la incorporación al costo de las obras de la amortización de los bienes afectados a las distintas Unidades Ejecutoras

(2) Ajustes al Activo y a la Amort.Ac. : corresponden a cambios en los saldos iniciales de UGD

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

Cr. Gustavo Goeckler
Sub Gerente Financiero

Cra. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable

Ing. Danilo Rios
Gerente General

Dr. Daoiz Uriarte
Secretario General

Ing. Martín Ponce de León
Presidente

Cuadro de Bienes de Uso - Amortizaciones
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Rubro	Saldo Inicial reexpresado a moneda de cierre	Aumentos	Disminuciones	Transferencias y Ajustes(2)	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Amortización del ejercicio	Transferencias y Ajustes(2)	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valores netos
Bienes en explotación											
Usinas y plantas	5.844.118.883	82.042.350	6.410.576	(14.830.011)	5.904.920.646	1.952.551.340	6.183.675	130.335.337	(4.802.262)	2.071.900.740	3.833.019.906
Perforaciones y captaciones	1.312.485.288	5.267.041	1.431.249	443.678	1.316.764.758	546.621.446	1.483.781	49.617.600	531.554	595.286.819	721.477.939
Recalques de agua	441.323.434	16.797.716	1.080.196	12.260.208	469.301.162	182.980.300	-	10.739.571	3.903.213	197.623.084	271.678.078
Bienes de distribución	395.374.892	12.116.936	2.785.124	1.756.135	406.462.839	158.212.762	2.734.549	12.143.236	(322.990)	167.298.459	239.164.380
Tuberías	15.360.603.906	272.225.865	-	-	15.632.829.771	6.951.662.302	-	304.010.654	-	7.255.672.956	8.377.156.815
Conexiones de agua	3.924.881.052	79.892.481	-	-	4.004.773.533	2.572.640.918	-	91.728.907	-	2.664.369.825	1.340.403.708
Medidores	815.165.249	61.694.985	12.066.372	-	864.793.862	678.156.442	12.057.622	40.968.942	-	707.067.762	157.726.100
Depósitos reg y distribución	1.376.972.439	3.586.039	7.579.732	-	1.372.978.746	771.193.961	5.505.910	22.879.527	-	788.567.578	584.411.168
Colectores	3.169.341.533	686.941.847	-	393.318	3.856.676.698	1.172.411.639	-	74.888.521	-	1.247.300.160	2.609.376.538
Conexiones de desagüe	701.166.004	37.188.233	-	-	738.354.237	264.775.197	-	18.327.712	-	283.102.909	455.251.328
Estaciones de depuración	1.551.653.401	365.829.018	49.259	93.834	1.917.526.994	248.146.041	61.732	29.161.797	24.283	277.270.389	1.640.256.605
Recalques de aguas servidas	206.304.649	18.910.596	70.272	(493.828)	224.651.145	23.916.998	17.347	8.429.923	(46.380)	32.283.194	192.367.951
Bienes de administración	1.224.054.573	40.094.541	15.834.640	376.666	1.248.691.140	602.518.916	15.086.998	44.146.098	712.582	632.290.598	616.400.542
Unidades de transporte	320.495.110	4.391.728	359.263	-	324.527.575	228.142.270	152.632	10.841.893	-	238.831.531	85.696.044
Sub-total	36.643.940.413	1.686.979.376	47.666.683	-	38.283.253.106	16.353.930.532	43.284.246	848.219.718	-	17.158.866.004	21.124.387.103
Aj. Activacion Amort. (1)	-	-	-	-	-	-	-	(8.105.843)	8.105.843	-	-
TOTAL BS .EXPLORACION	36.643.940.413	1.686.979.376	47.666.683	-	38.283.253.106	16.353.930.532	43.284.246	840.113.875	8.105.843	17.158.866.004	21.124.387.103
Inversiones en Curso	3.445.423.728	1.382.694.501	1.630.138.157	-	3.197.980.072	-	-	-	-	-	3.197.980.072
Obras Mevir a capitalizar(3)	172.774.491	8.890.940	13.242.086	-	168.423.345	-	-	-	-	-	168.423.345
TOTAL INV.CURSO-MEVIR	3.618.198.219	1.391.585.441	1.643.380.243	-	3.366.403.417	-	-	-	-	-	3.366.403.417
TOTAL	40.262.138.632	3.078.564.817	1.691.046.926	-	41.649.656.523	16.353.930.532	43.284.246	840.113.875	8.105.843	17.158.866.004	24.490.790.520

(1) Se expone en forma separada el ajuste por la incorporación al costo de las obras de la amortización de los bienes afectados a las distintas Unidades Ejecutoras

(2) Ajustes al Activo y a la Amort.Ac. : corresponden a cambios en los saldos iniciales de UGD

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

Cr. Gustavo Goeckler
Sub Gerente Financiero

Cra. Liliana Camarotta
Sub Gerente Contable

Ing. Danilo Rios
Gerente General

Dr. Daoiz Uriarte
Secretario General

Ing. Martín Ponce de León
Presidente

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

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

Regulación de precios

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

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006 se fijó un incremento tarifario del 3% vigente a partir del 1° de febrero de 2007 (en el ejercicio 2007 se fijó un incremento tarifario a partir del 1° de febrero del 6,06% y un decremento tarifario a partir del 1° de junio de 2007 del 3,4%)

Principales efectos de la Reforma Tributaria para OSE

- Tributación sobre la renta

Al entrar en vigencia la liquidación por IRAE (en sustitución del IRIC), la tasa de dicho tributo pasó del 30% al 25%.

La Reforma Tributaria prevé, para los ejercicios iniciados con anterioridad al 1° de julio de 2007, mantener las normas tributarias de liquidación propias de IRIC, correspondiendo la liquidación por IRAE a aquellas empresas con inicio de su ejercicio fiscal posterior a dicha fecha. Por lo tanto OSE, en el ejercicio 2007, liquidó sus resultados fiscales aplicando la normativa del IRIC. En el ejercicio 2008 liquidó sus resultados fiscales aplicando normativa de IRAE.

Nota 2- Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de los presentes estados contables son los siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados contables

A partir del ejercicio 2003, OSE presenta sus estados contables siguiendo las normas y criterios establecidos para las unidades contables del sector público por la Ordenanza No. 81 del Tribunal de Cuentas de la República. La Ordenanza N° 81 establece que las normas contables que deben aplicarse para la formulación y presentación de los estados contables son, por orden de prioridad, las siguientes

- las establecidas por dicha Ordenanza y las que se dicten en el futuro por el Tribunal de Cuentas de la República,
- el Decreto 103/91 del 27 de febrero de 1991 y

- las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

En consecuencia, los presentes estados contables fueron preparados en moneda nacional, expresados en moneda de poder adquisitivo del cierre de cada ejercicio en base a un método de ajuste integral y se presentan en forma comparativa con el ejercicio anterior.

2.2 Criterio general de valuación

Los estados contables han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

Los importes históricos han sido corregidos para reexpresarlos en moneda de poder adquisitivo de la fecha del cierre del ejercicio de acuerdo con los procedimientos detallados en los párrafos siguientes.

2.3 Corrección monetaria

Los estados contables han sido ajustados para reflejar la variación en el poder adquisitivo del peso uruguayo. Dicho ajuste ha sido realizado de acuerdo con la metodología indicada en la NIC 29.

Para la realización de dicho ajuste se ha utilizado el “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN) publicado por el Instituto Nacional de Estadística. Dicho índice tuvo un incremento del 6,4% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 (un incremento del 16,07% durante el ejercicio 2007).

Procedimientos utilizados

A efectos de reexpresar los valores originales en moneda de la fecha de cierre del ejercicio se han utilizado los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos monetarios se muestran a valores nominales. Los activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados al tipo de cambio bancario comprador vigente al 31 de diciembre de cada año.
- Los saldos en Unidades Reajustables se valúan al valor establecido al 31 de diciembre de cada año dictado por el Banco Hipotecario del Uruguay.

Los tipos de cambio y el valor de la Unidad Reajutable vigentes al cierre de los ejercicios se presentan a continuación:

	2008	2007
Dólar	24,362	21,50
Euros	34,42	31,59
Unidad reajutable	379,45	340,68

- Los bienes de cambio fueron valuados siguiendo el criterio de anticuación, por antigüedad media ajustados por la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales desde su fecha de incorporación.
- Los bienes de uso e inversiones en curso, a excepción de las inversiones MEVIR, fueron valuados a sus costos de adquisición ajustados por la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales entre la fecha de su incorporación y el cierre del ejercicio.
- Las inversiones en curso de MEVIR se contabilizan en unidades reajustables de la fecha de incorporación al Organismo. Al cierre de los respectivos ejercicios económicos están valuadas al importe de la unidad reajutable a dicha fecha.
- El resto de los rubros no monetarios, han sido ajustados considerando la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales desde la fecha de la transacción original hasta el cierre del ejercicio.

- Los aportes efectivos de fondos incluidos en Capital, aportes por Quinta Línea de Bombeo, Tuberías económicas, MEVIR y Reservas se muestran a valores históricos. La diferencia entre dichos valores y los que les correspondería como consecuencia de ajustar sus valores originales a moneda del cierre del ejercicio, se muestra en Ajustes al patrimonio (Reexpresiones contables).
- Los ingresos y egresos del Estado de Resultados se muestran reexpresados en moneda de cierre por la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales desde su fecha de otorgamiento.
- En Resultados financieros se incluye el resultado del ajuste por inflación "Resultado por desvalorización monetaria". Este surge de comparar el resultado del ejercicio calculado como la diferencia entre los valores del patrimonio al inicio menos el patrimonio al cierre, con la utilidad del ejercicio resultante de ajustar las restantes partidas del estado de resultados. Se integra fundamentalmente por el resultado proveniente del mantenimiento de pasivos monetarios durante el ejercicio.

Exposición

Todas las cifras incluidas en los estados contables, sus notas explicativas y anexos (incluidas las correspondientes al ejercicio 2007) se muestran expresadas en términos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2008. En especial, los saldos iniciales en el Estado de Evolución del Patrimonio, en el Estado de Flujos de Efectivo y en el Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones surgen de la reexpresión de los saldos finales al cierre del ejercicio anterior, en base a la variación en el ejercicio del índice antes referido.

Teniendo en consideración las opciones establecidas por el Decreto N° 103/91 y a efectos de contemplar la necesidad de mantener en los estados contables información referida a decisiones que pueden tener efecto de orden jurídico en relación a los rubros componentes del patrimonio para expresar los mismos se han adoptado los siguientes criterios:

Capital integrado

Está expresado en los valores nominales de aportes realizados que constan en las actas correspondientes.

Ajustes al patrimonio

Incluye la diferencia entre los valores de capital aportes y reservas expresados en moneda de cierre del ejercicio y los valores nominales mostrados por las respectivas partidas.

Reservas

Corresponden a las constituidas en función de requerimientos fiscales y de decisiones institucionales y expresan por los importes nominales

Resultados acumulados

Incluye los resultados generados hasta el cierre del ejercicio, que no hayan sido objeto de asignación (distribución en efectivo, en especie, constitución de reservas, etc.) por parte del Directorio.

2.4 Concepto de Capital

Para la determinación del resultado la empresa adoptó el concepto de capital financiero.

2.5 Definición de Fondos

A los efectos de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, se ha considerado el concepto de fondos como efectivo y equivalentes (Disponible e Inversiones temporarias.)

2.6 Estimaciones contables

La preparación de Estados Contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Institución realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en cada ejercicio.

El Organismo ha efectuado diversas estimaciones y supuestos relativos a la valuación y presentación de los activos y pasivos a efectos de preparar los estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81, tales como estimaciones relacionadas con la previsión para deudores incobrables, la vida útil de los bienes de uso y las provisiones para contingencias,

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

2.7 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de OSE, los instrumentos financieros son los siguientes: caja y bancos, inversiones temporarias, cuentas por cobrar y pagar y créditos a largo plazo.

Los saldos que se presentan en disponibilidades, inversiones temporarias, cuentas por cobrar y pagar y créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no difieren significativamente de sus valores razonables de mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

2.8 Principio de lo devengado

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado. Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de los servicios efectivamente prestados en dicho período. El costo de ventas representa los importes que el Organismo ha pagado o comprometido pagar para adquirir dichas mercaderías, productos y servicios, más la variación de inventarios. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados han sido computados siguiendo dicho criterio.

2.9 Estados contables UGD

Los estados contables incluyen los saldos provenientes de UGD (Unidad de Gestión Desconcentrada). Esta unidad abarca las actividades que antes realizaba la empresa Uruguaya SA, el resultado de lo que se indica en las Notas 1 y 7.

2.10 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado de cada ejercicio, son coincidentes con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.11 Provisiones

Las provisiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos a la actividad de la empresa. Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período a efectos de reflejar las variaciones en las estimaciones.

2.12 Impuesto a la renta

El gasto de impuestos representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente a pagar se basa en la ganancia fiscal del año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia neta del estado de resultados ya que incluye partidas de ingresos y gastos que son imponibles o deducibles en otros años, así como partidas que nunca serán imponibles o deducibles. Los pasivos corrientes de tipo fiscal, son valorados por las cantidades que se espera pagar a la autoridad fiscal, siguiendo la normativa y tipos impositivos que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, a la fecha del balance.

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre

el importe en libros de un activo o un pasivo, y el valor que constituye la base fiscal de los mismos. El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible. Los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que sea probable que la empresa cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión a la fecha de cada balance. La empresa debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir pagar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que comporta el activo por impuestos diferidos. Esta reducción deberá ser objeto de reversión, siempre que la empresa recupere la expectativa de suficiente ganancia fiscal futura, como para poder utilizar los saldos dados de baja.

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. El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

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 empresa pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 12, el saldo por impuesto diferido, se presenta a su valor nominal, con independencia de que las reversiones de las diferencias ocurran en el largo plazo.

2.13 Impuesto al patrimonio

El "Impuesto al Patrimonio" se incluye en el Estado de Resultados dentro del capítulo "Otros" del rubro "Gastos de Administración y Ventas", y se ha calculado como el 1.5% del patrimonio fiscal estimado por el Organismo al cierre del ejercicio.

2.14 Aporte Tuberías Económicas

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 OSE. El costo histórico de los aportes del ejercicio, se muestra en el Estado de Evolución del Patrimonio en la columna "Aportes recibidos", y su ajuste por inflación está incluido en el capítulo reexpresiones acumuladas de dicha columna.

2.15 Inversiones

La participación en otras sociedades se presenta considerando el método del valor patrimonial proporcional.

Nota 3 - Disponibilidades

El detalle de su composición es el siguiente:

	2008	2007
Caja	54.142.893	44.330.715
Bancos (*)	707.233.851	510.743.434
Total	761.376.744	555.074.149

(*) Al cierre del ejercicio, el Organismo mantenía aproximadamente US\$ 500.000 depositados en el Banco de la República Oriental del Uruguay como autoseguro para hacer frente a posibles siniestros en bienes de su propiedad.

Nota 4- Créditos por ventas

4.1 Deudores por ventas y servicios

Incluye los siguientes conceptos:

	2008	2007
Deudores particulares- Metropolitana	1.296.967.461	1.209.948.756
Deudores particulares- Interior	567.739.704	591.450.668
Deudores oficiales	550.629.449	551.373.050
Deudores oficiales por convenio	6.951.415	12.805.775
Deudores particulares transferencias	28.876.051	26.876.989
Deudores por Convenios Especiales	183.685.027	198.664.344
Deudores Fodo Credimat	4.543.264	6.633.650
Deudores en gestión	24.115.935	-
Otros	4.000.148	4.078.766
Plan de emergencia	68.110.795	65.305.270
Deudores UGD	98.368.954	100.322.713
Total	2.833.988.203	2.767.459.981
Deudores corrientes	2.833.988.203	757.544.994
Deudores no corrientes	-	2.009.914.987
Total de deudores	2.833.988.203	2.767.459.981

En virtud de la recomendación recibida del Tribunal de Cuentas de la República en el dictamen de auditoría del Ejercicio 2007, se modificó el criterio de la exposición de los créditos por ventas incluyendo la totalidad de los créditos dentro del activo corriente.

4.2 Servicios prestados no facturados

La facturación de los servicios prestados está dividida en ciclos, los que se corresponden a los tipos y a las zonas geográficas en que están ubicados los clientes.

La toma de consumo se realiza mensualmente por ciclos una vez que el servicio se ha prestado. Esto genera que a la fecha de cierre del ejercicio existan servicios prestados y aún no facturados. Por lo tanto, en este rubro, se incluyen los importes correspondientes al consumo de agua, alcantarillado y otros, devengados y no facturados a fecha de cierre de ejercicio. El importe que se ha estimado, asciende a las siguientes sumas:

	2008	2007
Deudores particulares a facturar	175.797.883	183.646.596
Deudores oficiales a facturar	41.852.054	44.170.597
Deudores de UGD a facturar	67.483.415	77.780.741
Total	285.133.352	305.597.934

4.3 Deudores por leasing y comercialización de UPAS

La Administración ha firmado un convenio marco con el Comando General del Ejército el 19 de julio de 2001, a través del cual OSE suministra Plantas Potabilizadoras Transportables (UPAS) en régimen de leasing financiero. Hasta el ejercicio 2003, OSE suministró seis plantas ya instaladas en la República del Congo.

Dicho convenio surge como respuesta a la necesidad de Naciones Unidas de contar con agua potable para las Misiones de Paz. OSE suministró dos UPA en el ejercicio 2004, una en el ejercicio 2005 y una en el ejercicio 2006 para su instalación en Haití.

4.4 Previsión para deudores incobrables

A efectos de considerar la pérdida derivada de la incobrabilidad de las cuentas a cobrar, se contabilizó una previsión para deudores incobrables. Para su cuantificación se ha considerado la antigüedad de las cuentas, así como el comportamiento histórico de los clientes.

El monto imputado a resultados del ejercicio 2008 para hacer frente a las posibles pérdidas por incobrables ascendió a \$ 76.922.189 pesos uruguayos setenta y seis millones novecientos veintidós mil ciento ochenta y nueve), (\$428.520.131, pesos uruguayos cuatrocientos veintiocho millones quinientos veinte mil ciento treinta y uno en el ejercicio 2007) los que se incluyen en "Gastos de Administración – Otros".

En función de estudio realizado durante el ejercicio 2008 sobre la cobrabilidad de los usuarios, se realizó un ajuste en los porcentajes de castigo de los deudores oficiales para constituir la previsión ya que sobre dichos rubros se espera menos incobrabilidad en función de los convenios de compensación de deuda suscriptos y comprometidos entre el organismo y las Intendencias Municipales.

Nota 5- Bienes de cambio

Existencia de almacenes	2008	2007
Acopio Licitación 10761112	1.594	-
Almacén Generales	173.362.525	132.138.198
Almacén Aguas Corrientes	26.966.033	37.495.847
Almacén Cuchilla Pereyra	26.988.772	33.666.805
Almacén Transporte	39.223	98.711
Almacén Región oeste Montevideo	2.519.269	1.806.616
Almacén Región .centro Montevideo	3.310.747	3.769.493
Almacén Región .este Montevideo	16.391.138	14.726.941
Almacén Paso Severino	-	295.863
Almacén Medidores	11.302.623	15.583.803
Almacén Líneas Aducción	12.349.413	13.562.805
Almacén Mant. Edificio	3.232.911	4.200.932
Almacén Pantas Modulare	4.575.809	2.316.087
Almacenes del interior	134.442.180	140.974.625
Almacén Aguas subterráneas	6.041.725	6.825.501
Almacén UGD	36.417.597	30.428.602
Almacén Informática	16.209.081	3.028.272
Vales combustibles	5.777.260	277.749
Sub total	479.927.900	441.196.850

Mercaderías en transferencia

Sistema Montevideo- interior	1.284.268	773.775
Sistema interior- Montevideo	726.385	506.908
Sistema Montevideo- Montevideo	(422.721)	(1.281.324)
Sistema interior- interior	287.320	455.975
Almacenes	21.037.432	9.421.629
Ajuste de precios	(76.418)	-

Materiales prestados a terceros	2.145	4.452
Materiales prestados a UGD	9.783.290	20.251.770
Sub total	32.621.701	30.133.185
Total general	512.549.601	471.330.035

Nota 6 - Bienes de uso

Los bienes de uso valuados según se indica en la Nota 2 se exponen en "Bienes en Explotación" con sus correspondientes amortizaciones acumuladas y en inversiones en curso.

Las amortizaciones se determinan linealmente en base a las vidas útiles estimadas de cada bien y se comienzan a computar a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación sobre los respectivos valores ajustados por inflación deducidos los valores residuales.

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al resultado del ejercicio.

Nota 7 - Acuerdo con Uragua S.A.

De acuerdo con el resultado de la Licitación Pública Internacional N° 1131 en el año 2000, el Consorcio Aguas Bilbao Bizkaia, Berdola Energía S.A. y Kartera 1 S.A. (Uragua S.A.) se adjudicó la concesión de Obra Pública para el Suministro de Agua Potable, la Prestación del Servicio de Saneamiento y la Realización de Obras en el Departamento de Maldonado.

Teniendo en cuenta el resultado del Plebiscito constitucional llevado a cabo el 30 de octubre de 2004 (ver Nota 1), el Directorio de OSE acordó con la empresa URAGUA S.A. durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, la finalización del contrato de concesión. Como resultado de dicho acuerdo OSE:

- recibió los bienes de uso que Uragua S.A. había construido y/o adquirido
- dio por canceladas deudas que Uragua S.A. mantenía con OSE
- se hizo cargo de ciertos pasivos
- recibió cuentas a cobrar a clientes de Uragua S.A.

Asimismo OSE liberó la garantía que había recibido de Uragua S.A. por concepto de fiel cumplimiento del contrato de concesión por un importe de US\$ 20.000.000 (dólares americanos veinte millones), (aproximadamente \$180.000.000, pesos uruguayos cuatrocientos ochenta millones).

El acuerdo, contabilizado según lo indicado por las NIC's, determinó un valor llave negativo (ganancia diferida) cuyo valor neto al 31 de diciembre de 2007 es de \$ 370.873.985, que se presenta dentro del capítulo Bienes de Uso, el cual se comenzó a amortizar a partir del año 2006, en un período similar al de la vida útil promedio estimada de los bienes de uso recibidos (5,621% anual). El importe amortizado durante el ejercicio 2007 fue de \$ 23.489.249.

En el ejercicio 2008 por aplicación de las Normas Internacionales Financieras (NIIF 3) vigencia en el presente ejercicio, se contabilizó como ganancia el saldo del referido valor llave negativo por un importe de \$ 384.719.191 (pesos uruguayos trescientos noventa y cuatro millones setecientos diecinueve mil ciento noventa y uno).

Nota 8 - Inversión en Aguas de la Costa S.A.

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. Este acuerdo permite al Ente controlar a dicha sociedad y dar cumplimiento a lo establecido en la Reforma constitucional indicada en la nota 1.

La inversión fue contabilizada al Valor patrimonial proporcional a la fecha de la enajenación. Se ha estimado que el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la sociedad a esa fecha no difieren sustancialmente de los respectivos valores contables. Al 31 de diciembre de 2008 el valor llave neto es de \$ 42.574.172, el cual se amortiza en 20 años (período presumido por la NIC 22), a partir del ejercicio 2007. El importe amortizado durante el ejercicio 2007 fue de \$ 2.365.232.

Al cierre del ejercicio 2008 se contabilizó el resultado por inversión en dicha sociedad por un monto de \$10.100.663, así como el correspondiente crédito por los dividendos aprobados por la Asamblea de Accionistas (\$ 15.919.521 en el ejercicio 2007).

Nota 9- Aporte MEVIR

Las obras construidas en el marco del "Convenio O.S. MEVIR" de fecha 11 de agosto de 1994 ejecutadas por el Organismo, 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 10km; de lo contrario el porcentaje pasa a ser el 30%).

El total de obra realizada, ascendió al 31 de diciembre de 2008 a \$ 168.423.345, pesos uruguayos ciento sesenta y ocho millones cuatrocientos veintitrés mil trescientos cuarenta y cinco (\$172.774.491, pesos uruguayos ciento setenta y dos millones seiscientos setenta y cuatro mil cuatrocientos noventa al 31 de diciembre de 2007). Estos importes se incluyen en el capítulo de Bienes de uso.

Nota 10 - Otros créditos

Al 31 de diciembre de 2007, el rubro "Otros Créditos Diversos" del Activo no Corriente, incluye el saldo pendiente de cobro contra la Intendencia Municipal de Maldonado (Nota 4.4- PEC) por un monto de \$25.645.010 (pesos uruguayos veinticinco millones seiscientos cuarenta y cinco mil dólares) originado en aportes que la misma se comprometió a realizar para financiar estudios y obras respecto al Plan Saneamiento Ambiental en dicho Departamento, los que están provisionados. La contrapartida original se incluye dentro del rubro "Aportes de Terceros" del Patrimonio.

En el ejercicio 2008 se modificó el criterio de exposición de dichos saldos según expresa en la Nota 4.1 de créditos por ventas.

Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente al 31 de diciembre de 2009

Detalle	Institución	Corriente	No Corriente	Total
Préstamo 4556	BIRF	71.549.038	394.664.400	466.213.438
Préstamo 7475	BIRF	6.549.560	316.383.348	322.932.908
Préstamo 609	BID	12.617.916	78.321.270	90.939.186
Préstamo 785	BID	80.344.886	716.426.687	796.771.573
Préstamo 948	BID	11.811.560	157.533.174	169.344.733
Plan Saneamiento	BNDES	60.634.458	96.065.561	156.700.019
Otros préstamos				
	CAF	789.903	53.596.400	54.386.303
	CITI L.A.I.B.	57.558	-	57.558
	MEF	50.321.792	94.833.850	145.155.643
Programa Credimat	CREDIMAT	86.938	26.601.657	26.688.595
Total		294.763.609	1.934.426.347	2.229.189.956

Información sobre las condiciones de los préstamos

Institución	Moneda	Monto **	Tasa de interés	Cuotas	Próximo vencimiento	Vto. última cuota
BIRF 4556	US\$	19.136.912	Libor + tasa fija	Semestral	15.02.09	15.08.15
BIRF 7475	US\$	13.255.599	Libor + 0,5	Semestral	15.04.09	15.04.22
BID 609	US\$	3.732.829	3,4%	Semestral	21.04.09	21.04.16
BID785	US\$	32.705.507	4,0%	Semestral	27.06.09	27.12.18
BID948	US\$	6.951.183	5,35%	Semestral	12.05.09	12.05.21
BNDES	US\$	6.432.149	Fija	Semestral	10.01.09	01.08.12
CAF	US\$	2.232.424	Libor + 0,9	Semestral	11.03.09	11.03.17
CITI L.A.I.B.	US\$	2.363	Libor + 1,4	Semestral	28.08.09	28.02.11
MEF *	US\$	5.958.281		Semestral	01.03.09	01.09.13
Credimat	\$	26.688.595		Mensual	31.01.09	

MEF *- Ministerio de Economía y Finanzas

Monto** - capital e intereses hasta el próximo vencimiento

El detalle de las deudas financieras al 31 de diciembre de 2008 expresados a valores 2008 es el siguiente:

Institución	Moneda	Total	SalDOS en \$		
			Corriente	No corriente	Total
BROU	US\$	267.148	6.112.964	-	6.112.964
BROU	US\$	104.174	2.383.757	-	2.383.757
CITIBANK	US\$	4.045.371	92.567.543	-	92.567.543
BIRF 4556	US\$	22.059.837	72.304.452	432.476.124	504.780.576
BIRF 7475	US\$	3.008.647	197.854	68.647.004	68.844.858
BID 609	US\$	4.230.522	11.922.329	84.881.901	96.804.230
BID 785	US\$	33.855.731	70.491.122	704.207.032	774.698.154
BID 948	US\$	8.278.371	30.931.454	158.497.004	189.428.458
BNDES	US\$	8.834.115	57.497.964	144.647.218	202.145.182
MEF	US\$	7.681.616	40.589.138	135.184.159	175.773.297
CREDIMAT	\$	26.988.012	411.196	28.312.000	28.723.196
BBVA I	UI	1.053.278	1.943.587	-	1.943.587
BBVA II	UI	1.287.623	2.376.016	-	2.376.016
Total			389.729.376	1.756.852.442	2.146.581.818

Nota 12 - Provisiones para beneficios del personal

Incluye los siguientes conceptos:

	2008	2007
Provisión para aguinaldo	9.016.668	11.413.958
Provisión para licencia	288.310.072	279.580.882
Provisión quebrantos a liquidar	3.147.217	3.243.466
Provisión para incentivo retiro del personal	199.132.402	158.762.401
Total	499.606.359	453.000.707
Provisión corto plazo	350.191.736	321.281.809
Provisión largo plazo	149.414.623	131.718.898
Total	499.606.359	453.000.707

En el ejercicio 2008 se expresó esta provisión discriminándose la composición entre los componentes de corto y largo plazo.

Nota 13 - Previsión para contingencias

Corresponde a la estimación realizada para cubrir las eventuales responsabilidades futuras por juicios iniciados contra O.S.E. y para cubrir gastos por expropiaciones. El importe es una estimación realizada con el asesoramiento jurídico de los técnicos del Ente, sobre las indemnizaciones que podría corresponder pagar por los juicios pendientes y expropiaciones sobre un importe total reclamado al Ente por aproximadamente \$ 192:000.000 (pesos uruguayos ciento noventa y dos millones).

Los principales reclamos en juicio y sus respectivos importes son los siguientes (importes aproximados)

Origen del reclamo	2008	2007
Por parte del personal por diferencia en remuneraciones	36.380.035	61.121.200
Por terceros por daños y perjuicios	155.919.082	101.559.815
Total	192.299.117	162.681.015

La evolución del saldo se presenta a continuación:

	2008	2007
Saldo inicial	152.853.364	131.484.516
Constitución de previsión	48.228.398	43.926.450
Previsión utilizada en el ejercicio	(5.026.619)	(12.729.951)
Otros movimientos	3.756.026	-
Total	192.299.117	162.681.015

Nota 14 - Capital y aportes recibidos

Se componen según el siguiente detalle:

	2008	2007
Capital	18.014	18.014
Aportes recibidos		
Aportes Gobierno Central		
Aporte BID plan 30 localidades	47.362	47.362
Contrato BID	1.079	1.079
Aporte BID represa Paso Severino	3.632.535	3.632.535
Aporte Gobierno Central		
Aporte nacional plan obras municipales	37.826.123	37.826.123
Aporte rentas generales POM II	4.791.545	4.791.545
Aporte M.V.O.T.M.A.	1.809.802	1.809.802
Aporte nacional represa Paso Severino	1.573.420	1.573.420
Aporte Ley 15.851 art.154 Complejo carcelario	126.490	126.490
Aporte nacional plan 30 localidades	29.637	29.637
Aportes M.T.O.P.	19.224	19.224
Aporte M.T.O.P. acceso Montevideo	6.083	6.083
Aporte nacional conexiones intradomiciliaria	3.190	3.190
Aporte gobierno P.N.U.D.	2.576	2.576
Otros aportes	300	300

Aportes de terceros		
Aporte 5a. línea R.D. 2454/94	1.312.581.459	1.313.023.617
Aportes de tuberías económicas	202.813.040	196.737.047
Aportes Decreto 73/90 tarifa adicional	134.013.316	134.013.316
Aporte MEVIR	84.179.166	83.527.374
Aporte plan saneamiento ambiental depto. Maldonado	6.485.193	6.485.193
Aporte Convenios Intendencias	16.734.201	16.117.206
Aporte Convenios Usuarios	7.987.229	6.668.699
Aportes frentistas Ley 14.497	2.136.874	2.136.874
Aporte contribución especial Ley 14.593	415.937	415.937
Aportes de contratistas	252.406	252.406
Total de capital y aportes	1.817.486.201	1.809.265.049

Nota 15 - Otros ingresos operativos

Incluye los siguientes conceptos:

	2008	2007
Conexiones agua potable	35.606.301	40.929.427
Prolongaciones	24.488.984	25.136.690
Conexiones servicio de incendio	22.413.475	27.672.215
Cortesy rehabilitaciones	14.190.921	13.243.586
Medidores retirados	7.384.136	6.506.714
Prestaciones de servicios a terceros	4.853.064	-
Conexiones de desagüe	4.646.770	4.222.679
Recargos	1.849.795	2.001.455
Venta de pliegos	1.456.757	1.049.414
Descarga bárométrica	772.536	770.709
Reparaciones	658.745	215.083
Conexiones intradomiciliarias	600.164	774.999
Medidores	589.108	243.756
Diferencia de Inventario	489.286	5.768.585
Prorratesos	374.281	344.339
Análisis de laboratorio	128.804	132.127
Remoción y reparación de pavimento	86.358	133.793
Otros	3.287	-
Total	120.592.772	129.145.571

Nota 16 - Resultados financieros

El saldo incluye los siguientes conceptos

- Otros ingresos financieros**

	2008	2007
Multas e intereses por mora facturado a clientes	116.814.231	113.547.880
Total	116.814.231	113.547.880

- **Gastos financieros**

	2008	2007
Comisiones y otros gastos bancarios	(7.567.921)	(4.658.491)
Recargos sobre deudas	(65.965)	(56.058)
Multas y recargos sobre deudas	(11.849.951)	(1.829.004)
Intereses por mora	(361.841)	(81.891)
Total	(19.845.678)	(6.625.444)

Nota 17 - Posición fiscal

Los cargos principales por concepto de impuestos nacionales son los siguientes:

	2008	2007
Impuesto al Patrimonio	229.299.597	227.285.392
Impuesto a la Renta	249.420.207	427.676.180
Imaba, Icosifi, Icome	-	21.611.847
Total	478.719.804	676.573.419

El saldo de Adelantos cuenta de impuestos se compone de:

	2008	2007
Anticipo de impuesto al Patrimonio	254.948.252	226.524.826
Anticipo de impuesto a la Renta	414.456.066	444.400.124
Otros pagos	4.081.277	2.753.007
Total	673.485.595	673.677.957

El saldo de acreedores fiscales se compone de:

	2008	2007
Impuesto a la renta a pagar	334.050.732	501.733.221
Impuesto al patrimonio a pagar	209.525.731	200.400.600
IVA ventas a pagar	41.179.310	13.431.869
Otros	84.362.573	20.835.955
Resguardos	32.480.388	19.845.258
Total	701.598.734	756.246.903

Nota 18 - Impuesto a la renta e impuesto diferido

18.1 Saldos por impuesto diferido

Los saldos por Impuesto diferido son los siguientes:

Concepto	2008	2007
Activo por impuesto diferido	250.220.297	267.855.882
Saldo neto activo (pasivo)	250.220.297	267.885.882

El saldo se presenta dentro de activo no corriente.

18.2 Composición del resultado por IR del Ejercicio

	2008	2007
Impuesto a la renta del ejercicio (estimación)	(249.420.207)	(427.676.181)
Impuesto diferido- Pérdida del ejercicio	(17.635.585)	20.324.174
Pérdida neta por impuesto a la renta	(267.055.792)	(407.352.007)

El impuesto a la renta se ha determinado como el 25% del resultado fiscal estimado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2007, el impuesto a la renta se determinó como el 30% del resultado fiscal estimado del ejercicio.

18.3 Movimiento en el resultado por impuesto diferido (pérdida)

Ciertos activos y pasivos por impuestos diferidos han sido compensados. A continuación se presentan una apertura de los saldos de las cuentas de impuesto diferido antes de la compensación.

	Saldos 31/12/07	Cargo a Resultados	Saldos 31/12/08
Previsión para deudores Incobrables	116.795.894	(48.954.881)	67.841.013
Previsión para litigios	32.199.859	15.874.920	48.074.779
Bienes de uso	118.860.129	15.444.376	134.304.505
Total - activo (pasivo)	267.855.882	(17.635.585)	250.220.297

18.4 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	2008	2007
Resultado contable antes de Impuesto a la Renta	1.147.452.965	1.421.135.279
Impuesto a la Renta a la tasa aplicable	286.863.241	355.283.820
Ajuste contable por inflación	12.294.476	(45.680.572)
Ajuste impositivo por inflación	6.642.727	-
Previsión Deudores incobrables	(56.787.904)	75.201.194
Impuestos y sanciones	57.986.750	26.780.607
Aporte de Terceros	2.055.288	3.144.034
Gastos no deducibles	6.158.097	3.679.348
Rentas no gravadas	(1.800.868)	(3.979.880)
Previsión para litigios	-	1.547.541
Exoneración por inversiones	(47.846.181)	(8.443.713)
Valor llave	485.250	-
Gastos en el exterior	873.377	-
Resultado por tenencia de acciones	(724.298)	-
Gastos asociados a rentas no gravadas	855.837	-
Otros	-	(180.372)
Total Gasto Impuesto a la Renta	267.055.792	407.352.007

La Ley 18.083, de Reforma Tributaria, de fecha 27 de diciembre de 2006, que comienza a regir a partir del 1 de julio de 2007, establece una nueva tasa del 25% para el Impuesto a la renta de las actividades económicas. Por tal motivo, se ha considerado dicha tasa, cuando corresponde su aplicación, a los efectos de la determinación del impuesto diferido.

Nota 19 - Posición en moneda extranjera

Los principales saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2008 y 2007 son los siguientes:

	2008			2007		
	Moneda de origen		Total equiv.	Moneda de origen		Total equiv.
	Euros	US\$	US\$	Euros	US\$	US\$
Activo						
<u>Activo Corriente</u>						
Disponibilidades	1.504.752	8.358.656	10.484.720	1.356.628	5.879.893	7.873.457
Inversiones Temporarias	-	1.031	1.031	-	1.031	1.031
Créditos por Ventas	-	7.769	7.769	-	272.211	272.211
Otros créditos	-	5.957.442	5.957.442	-	10.728.530	10.728.530
Total Activo Corriente	1.504.752	14.324.898	16.450.962	1.356.628	16.881.665	18.875.229
<u>Activo no Corriente</u>						
Otros créditos	-	-	-	-	1.120.734	1.120.734
Total Activo no Corriente	-	-	-	-	1.120.734	1.120.734
Total Activo	1.504.752	14.324.898	16.450.962	1.356.628	18.002.399	19.995.963
Pasivo						
<u>Pasivo Corriente</u>						
Deudas comerciales	449.834	9.780.056	10.415.627	117.560	3.620.676	3.793.430
Deudas financieras	-	12.095.750	12.095.750	-	16.825.144	16.825.144
Total Pasivo Corriente	449.834	21.875.806	22.511.377	117.560	20.445.820	20.618.574
<u>Pasivo no corriente</u>						
Deudas financieras	-	78.311.497	78.311.497	-	75.540.388	75.540.388
Total Pasivo no Corriente	-	78.311.497	78.311.497	-	75.540.388	75.540.388
Total Pasivo	449.834	100.187.303	100.822.874	117.560	95.986.208	96.158.962
Posición pasiva neta			84.371.912			76.162.999

Al cierre del ejercicio 2007 existían pasivos en unidades indexadas por un total de \$ 2.340.901 equivalente a \$4.319.604.

Nota 20 - Riesgos financieros

A continuación se detallan los principales riesgos financieros a los cuales se expone el Ente:

- Exposición al riesgo cambio

El Ente mantiene una posición pasiva de aproximadamente \$ 4.400.000 al 31 de diciembre de 2008 (US\$ 76.000.000 aproximadamente al 31 de diciembre de 2007) según se detalla en la Nota 19. En el ejercicio 2008, la cotización del dólar, sufrió un aumento de 13,31% (en el ejercicio 2007, una disminución de 11,96%).

La variación del tipo de cambio es uno de los factores que se toma en cuenta al momento de fijar por parte del Poder Ejecutivo las tarifas de los servicios que presta el Organismo.

- Exposición a riesgo de crédito

El Ente mantiene sus disponibilidades en bancos estatales de primera línea. El valor de dichos créditos no difiere en forma significativa de los valores contables. Al cierre del Ejercicio 2008 existían inversiones temporarias constituidas en letras de regulación monetaria por un monto de \$ 4.438.841 (la suma de setenta y cuatro millones cuatrocientos treinta y ocho mil ochocientos cuarenta y uno).

De acuerdo con las características de la entidad y en particular debido a su tamaño, las cuentas a cobrar se encuentran diversificadas. Las cuentas a cobrar a organismos oficiales (incluyendo Intendencias Municipales) son de aproximadamente \$ 557.600.000 (pesos uruguayos quinientos cincuenta y siete millones seiscientos mil) al cierre del ejercicio 2008 (aproximadamente \$ 564.000.000, pesos uruguayos quinientos sesenta y cuatro millones al 31 de diciembre de 2007). El resto de las cuentas a cobrar se encuentra distribuido en aproximadamente 890.000 usuarios

El ente al cierre de cada ejercicio, constituye una previsión para deudores incobrables para ajustar el valor de las cuentas a cobrar a su valor esperado de recuperación (valor just)

- Exposición al riesgo de tasa de interés

Un detalle de los pasivos financieros y las correspondientes tasas de interés se exponen en la Nota 1.

La empresa tiene como política incrementar la participación de préstamos en moneda nacional y en Unidades Indexadas (UI).

Nota 21 - Cuentas de orden

	2008	2007
Valores recibidos en garantía m/e	1.217.949.156	1.274.538.537
Cartas de crédito financiamiento interno	386.828.346	210.283.440
Valores depositados garantía	371.198.546	395.064.619
Valores recibidos en garantía m/n	319.488.728	265.180.646
Reembolsos a solicitud UTE	2.398.707	2.253.018
Bonos e intereses Bonos del Tesoro Club del Lago	146.175	155.573
Préstamos internacionales pendientes de utilización	-	36.496.571
Total cuentas de orden deudoras	2.298.009.658	2.183.972.404
Depositantes valores en garantía m/e	(1.217.949.156)	(1.274.538.537)
Cartas de crédito abiertas	(386.828.346)	(210.283.440)
Depositantes de valores en garantía	(371.198.546)	(395.064.619)
Depositantes valores en garantía. m/n	(319.488.728)	(265.180.646)
Por deuda externa de reembolso UTE	(2.398.707)	(2.253.018)
Depositantes Club del Lago	(146.175)	(155.573)
Deuda externa pendiente de utilización	-	(36.496.571)
Total cuentas de orden acreedoras	(2.298.009.658)	(2.183.972.404)

Nota 22 - Información requerida por el Art. 2° Ley 17.040

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

Año	Funcionario:	Becarios	Otros
2008	4192	56	66
2007	4161	35	21
2006	4265	0	154
2005	3975	213	18
2004	4134	258	18
2003	4308	211	20

22.2 Ingresos totales de la empresa (ajustados por inflación):

Ingresos por venta de agua potable	4.533.523.012
Ingresos por servicios de alcantarillado	570.294.943
Otros ingresos	287.731.181

* Incluye otros ingresos operativos, diversos y financieros.

22.3 Información sobre utilidades y costos desagregados por actividades de la empresa

	Agua potable	Alcantarillado	Otros	Total
Ingresos de Explotación	4.533.523.011	673.158.846	23.712.913	5.230.394.771
Costos de Explotación	3.905.174.101	449.585.042	8.268.246	4.363.027.391
Resultado de Explotación	628.348.910	223.573.805	15.444.667	867.367.380
Ingresos Financieros	20.738.332	4.095.554	426.486	25.260.372
Costos Financieros	(92.213.939)	(9.859.854)	(7.627)	(102.081.419)
RDM	(69.273.330)	20.454.860	5.504.673	(43.303.797)
Resultado Financieros	(140.748.937)	14.700.560	5.923.533	(120.124.844)
Otros Resultados	118.949.785	13.922.680	282.172	133.154.637
Resultado Neto	606.549.759	252.197.045	21.650.371	880.397.173

- Los ingresos de explotación de agua y alcantarillado incluyen los ingresos por venta de agua y alcantarillado y otros ingresos asociados a la prestación del servicio.
- La asignación de los resultados financieros a las actividades de agua y alcantarillado, es en función de los ingresos de explotación del ejercicio.
- Otros resultados incluye resultados diversos, extraordinarios y ajuste resultados de ejercicios anteriores, los mismos se distribuyen en base a los ingresos de explotación del ejercicio.

22.4 Información respecto a impuestos pagados en el ejercicio 2009

Impuesto al patrimonio	264.512.414
IRAE	341.525.968
IVA	275.595.850
Impuesto. Tribunal de Cuentas	730.593
Tasa URSEA	12.267.717

En enero 2009 se pagó:

Impuesto patrimonio	22.886.812	Anticipo 12/08
IRAE	29.066.599	Anticipo 12/08

22.5 Transferencias a Rentas Generales:

No se efectuaron transferencias a Rentas Generales.

Nota 23 - Hechos posteriores

A la fecha de la emisión de estos estados contables no existen hechos posteriores relevantes que afecten significativamente los presentes estados.

Nota 24 - Aprobación de los estados contables

Los presentes estados contables han sido aprobados por el Directorio de OSE con fecha 10 de junio de 2009. Asimismo, y de acuerdo con lo requerido por las normas vigentes, el Organismo formula y presenta por separado estados contables consolidados con Aguas de la Costa S.A.

Cra., Lilibiana Camarotta
Sub Gerente Contable

Cr. Gustavo Goeckler
Sub Gerente Financiero