



## Resumen Ejecutivo

---

### Memoria y Estados Contables de AySA al 31 de Diciembre de 2016

---

#### I. Informes Contables de Auditoria

Los Informes de Auditoria de los Estados Contables de Agua y Saneamientos Argentinos SA contaron con la intervención de la Auditoria General de la Nación (AGN) como auditor Externo y la Sindicatura General de la Nación (SGN) como Auditores Interno del Sector Público, así como del Auditor Externo de la sociedad, Bértora y Asociados S.R.L. del sector Privado, señalando que presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial, económica y financiera al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas vigentes.

Además en los Informes Contables de Auditoria, sin modificar la opinión, destacan que las Transferencias recibidas del Estado Nacional, han sido aplicadas para financiar Gastos Corrientes (operativos) y para financiar gastos de capital (obras), aclarando que las citadas transferencias contribuyeron al financiamiento necesario para las actividades de la Sociedad.

#### II. Resultados de las Operaciones

A continuación se detalla la Información resumida correspondiente a la situación patrimonial y de resultados de la Concesión.

---

- Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior

(en miles de pesos)

	2016	2015
Activo Corriente	5.018.268	2.569.474
Activo No Corriente	34.206.228	25.898.563
<b>Total</b>	<b>39.224.496</b>	<b>28.468.037</b>
Pasivo Corriente	5.804.547	6.175.643
Pasivo No Corriente	3.766.295	3.428.726
<b>Subtotal</b>	<b>9.570.842</b>	<b>9.604.369</b>
Patrimonio Neto	29.653.654	18.863.668
<b>Total</b>	<b>39.224.496</b>	<b>28.468.037</b>

- Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior

Ventas Devengadas	7.903.503	2.816.574
Gastos de Explotación	-5.061.411	-3.361.121
<b>Resultado Bruto</b>	<b>2.842.092</b>	<b>-544.547</b>
Resultado Operativo	-3.731.612	-4.727.600
Resultado Financiero y por Tenencia	-904.320	-1.627.786
Otros Ingresos y Egresos	-23.470	11.656
<b>Resultado Neto</b>	<b>-4.659.402</b>	<b>-6.343.730</b>
Transferencias del Estado Nacional	5.092.240	3.000.000
<b>Resultado Neto (ganancias / pérdida)</b>	<b>432.838</b>	<b>-3.343.730</b>

- Estructura de los principales rubros de gastos

Sueldos y Cargas Sociales	5.289.790	3.626.854
Reparaciones y Mantenimiento de Bs.de Uso	1.467.862	1.050.125
Consumo de Insumos Químicos	906.479	652.991
Energía y Combustible	806.731	392.944
Impuestos y Tasas	803.356	389.390

### III. Análisis de los Estados Contables mediante indicadores

Del análisis de los Estados Contables mediante indicadores, se destacan el de *liquidez inmediata*.

La **liquidez general** o también denominado Capital Trabajo o liquidez financiera, relacionando el Activo Corriente con el Pasivo corriente en el año 2016 ha comenzado una recuperación paulatina respecto del año 2015, la que podría tender con el transcurso del tiempo.

La formula para determinar el capital de trabajo en equilibrio se logra entre el activo corriente y el pasivo corriente, de manera que el neto contable, tenga relación como mínimo de  $1 = 1$ , puesto que significa que por cada peso que tiene la empresa, debe un peso.

Se destaca una significativa mejora en relación con el capital de trabajo respecto del ejercicio 2015

Esta mejora, que se refleja en el índice de liquidez corriente, de 0.42 a 0.86 en diciembre del 2016, ha sido principalmente al incremento tarifario aprobado en el 2016 y a las transferencias aprobadas por parte del Estado Nacional, lo que ha permitido contar con una suficiente liquidez para cubrir las deudas comerciales.

En consecuencia de no contar con las transferencias, los Activos a corto plazo no alcanzan con la cobertura de las obligaciones a pagar de corto plazo.

#### **IV. Adecuación de los niveles tarifarios de acuerdo a lo/ establecido en el Marco Regulatorio e Instrumento de Vinculación**

Teniendo en cuenta los criterios de sustentabilidad económico-financiera, resultaría conveniente que AySA cuente con una adecuación de los ingresos tarifarios, a los efectos de mejorar el resultado bruto de la operación, antes de amortizaciones, provisiones, resultados financieros y por tenencia.

Al respecto con posterioridad al cierre del presente ejercicio, fue promulgada el 28 de Abril con vigencia el 3 de Mayo del 2017 una importante modificación tarifaria mediante la Disposición SSRH 19/17.

Tal norma dispone un incremento del coeficiente de modificación "K" del 23%, del 16,1937 a 19,9183. Respecto de los subsidios establecidos mediante Disposición SSRH 4/14 continua la prórroga para los usuarios Residenciales.

#### **V. Evolución Histórica de la Concesión**

Mediante los Estados Contables de presentación de AySA (2006/2016) se ha procedido al análisis de la Evolución Histórica de la situación Patrimonial y de Resultados.

- 
- Activo
  - Pasivo
  - Patrimonio neto
  - Resultado de la actividad

- Activo

Se destaca dentro del Activo societario expuesto al 31/12/2016 en miles de millones de \$ 39.224, las Inversiones en Activos Fijo (transferidos, adquiridos y/o construidos), conformado por los Bienes de Uso y Activos Intangibles, que representan el 77,12% del activo total, que en su mayoría se encuentran financiados a lo largo de los ejercicios de la Concesión por las Transferencias de Fondos del Estado Nacional.

- Pasivo

La Concesionaria desde 2008 ha incrementado el Pasivo Societario, producto de préstamos en Moneda Nacional con el ANSES y en Moneda Extranjera con BNDES hasta el ejercicio 2015, permaneciendo constante el 2016.

- Patrimonio Neto

El Patrimonio de la Concesionaria se compone del Capital Social suscrito e integrado al comienzo de sus actividades, establecido por el Decreto PEN N° 304/06 en \$150,0 millones representado por 150.000 acciones ordinarias nominativas no endosables, de las cuales 135.000 corresponden a la Clase A, ejerciendo la titularidad el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios y 15.000 de las acciones de Clase B, corresponden a los trabajadores de AySA a través del Programa de Participación Accionaria.

A partir de los ejercicios económicos 2006 / 2016 se producen modificaciones en el Patrimonio Neto por transferencias de Fondos del Estado Nacional, destinados para obras de expansión del servicio y gastos corrientes.

Las transferencias para obras, tienen para AySA el carácter de no reembolsables y son para ser aplicadas a la adquisición y/o construcción de bienes afectados al servicio, y teniendo en cuenta que a la finalización del plazo de concesión dichos bienes deberán ser restituidos al Estado Nacional sin cargo alguno, es que AySA optó por reconocerlas como ingreso en la medida que se reconozcan en el resultado del ejercicio los costos de la adquisición o construcción de los bienes afectados..."

La Concesionaria entiende que el saldo no utilizado por dicho ingreso, hasta que la obra no se encuentre finalizada, integra el Patrimonio Neto, como "ingreso diferido", asemejándola a una Reserva, hasta su completa desafectación del Patrimonio por incorporación del bien al activo de la concesión.

De esta forma el saldo conformado por transferencia es de \$ 34.877 millones, integra el Patrimonio Neto al 31/12/2016, semejante a una reserva como "ingreso diferido".

#### - Resultado de la actividad

Con el objeto de brindar continuidad con la actividad de la Concesionaria, el Tesoro Nacional ha transferido fondos a la Concesionaria desde el ejercicio 2008/2016 para gastos corriente de operación, pudiendo equilibrar el resultado económico en el año 2016, pese a las distintas recomposiciones tarifarias.

En resumen la Evolución Histórica Económico-Financieros de la concesión respecto del período en análisis 2006/2016 evidencian una leve recuperación, pero continua la situación crítica del desempeño financiero de la empresa, con una liquidez prácticamente nula, una pequeña rentabilidad y una solvencia patrimonial excesivamente dependiente de los aportes de fondos del Estado Nacional.

El Cuadro a continuación se expone la Evolución Histórica de los rubros patrimoniales del Activo, Pasivo y Patrimonio Neto como de los resultados anuales de la actividad.

EVOLUCION HISTORICA DE LA CONCESION											
<i>(Expresado en miles de millones)</i>											
CONCEPTO	AÑO										
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo	410,50	698,20	2.092,67	3.972,91	5.985,99	9.179,57	12.914,06	17.109,49	22.609,24	28.468,04	39.224,50
Pasivo	222,02	294,48	1.048,06	2.081,55	2.931,73	3.953,98	4.393,01	4.961,13	5.841,34	9.604,37	9.570,84
Patrimonio Neto	188,48	403,72	1.044,61	1.891,36	3.054,26	5.225,59	8.521,05	12.148,36	16.767,90	18.863,67	29.653,66
Resultado del Ejercicio	0,49	13,47	-124,09	0,96	-279,62	-56,99	-351,40	-527,84	-1.137,40	-3.343,73	432,84
<b>Bienes de Uso</b>											
Saldo al Inicio	37,00	-37,00	-282,00	-844,00	-2.427,00	-4.309,00	-6.878,00	-9.943,00	-13.263,00	-17.555,00	-22.721,00
Saldo al Cierre	-	282,00	844,00	2.427,00	4.309,00	6.878,00	9.943,00	13.263,00	17.555,00	22.721,00	30.252,00
Incremento Anual	37,00	245,00	562,00	1.583,00	1.882,00	2.569,00	3.065,00	3.320,00	4.292,00	5.166,00	7.531,00
<b>TRANSFERENCIA DEL ESTADO NACIONAL</b>											
- Obras	25,00	214,75	640,00	971,00	1.220,00	2.450,00	3.647,00	4.155,00	5.758,00	5.439,00	10.357,00
- Gastos Operativos	-	-	300,00	403,00	780,00	1.345,00	1.691,00	2.800,00	2.917,00	3.000,00	5.092,00





## Análisis de la Memoria y Estados Contables de AySA al 31 de Diciembre de 2016

El contenido del presente informe consta de:

1. Aspectos relacionados con los Estados Contables
2. Información Complementaria de los Estados Contables

### 1. Aspectos relacionados con los Estados Contables

La empresa Agua y Saneamientos Argentinos SA presentó la Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre de 2016, juntamente con la nominas del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora. Esta Memoria cuenta con la intervención de la Auditoría General de la Nación, la Sindicatura General de la Nación y del auditor externo de la Concesionaria BERTORA y Asociados S.R.L..

El análisis comprende: la Situación Patrimonial, el Estado de Resultados y el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

#### 1.1 Estado de Situación Patrimonial

El Estado de Situación Patrimonial (**ESP**) nos permite exponer, de acuerdo con la legislación vigente, entre otras, Resoluciones Técnicas de la FACPCE, el resultado estático de la situación patrimonial, económica y financiera de un ente, para este caso de Agua y Saneamientos Argentinos S.A., a un momento determinado.

Al respecto se elaboró el Cuadro 1 "*Variaciones de Cuentas Patrimoniales*", en base a la evolución de las Disponibilidades (Caja y Bancos) de la Empresa generada por la Actividad, así como el producido por otras fuentes de financiación.

##### 1.1.1 Variaciones de Cuentas Patrimoniales

El estado pretende explicar las variaciones producidas en el flujo de efectivo, a través de la comparación de los saldos finales de las cuentas patrimoniales entre dos ejercicios contables a moneda histórica, para este caso los años 2016 y 2015, lo cual permite determinar en que han sido aplicados o utilizados los fondos.

  
Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMÍA

## Cuadro 1. Variaciones de Cuentas Patrimoniales

CONCEPTO	AÑOS		(en miles de pesos)
	2015	2016	CAMBIOS Incrementos / Disminuciones
<b>ACTIVO</b>			
Caja y Bancos	107.402	1.013.687	906.285
Inversiones	2.525	1.411.616	1.409.091
Inventario	283.672	363.568	79.896
Otros Activos	-	-	-
Créditos por Servicios Brutos	797.052	2.052.271	1.255.219
Creditos con AASA	-	-	-
Otros Créditos	1.939.286	1.454.769	- 484.517
Saldo de Fondo Fiduciario ANSeS	-	-	-
Bienes de Uso	22.721.412	30.251.649	7.530.237
Previsión para Incobrables	- 345.341	- 669.265	- 323.924
Créditos Fiscales	2.781.187	3.135.456	354.269
Intangibles	180.842	210.745	29.903
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28.468.036</b>	<b>39.224.496</b>	<b>10.756.460</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas a Pagar	3.654.665	2.991.135	- 663.530
Anticipos a Clientes	79.035	260.800	181.765
Remuneraciones y Cargas Sociales	953.886	1.044.020	90.134
Deudas Fiscales	259.531	193.760	- 65.771
Otros Pasivos	287.548	556.755	269.207
Previsiones para contingencias	634.222	888.698	254.476
Deudas con AASA/Estado Nacional	34.168	33.763	- 405
Deuda Financiera	3.701.314	3.601.911	- 99.403
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.604.369</b>	<b>9.570.842</b>	<b>- 33.527</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Social	150.000	150.000	-
Transferencias	20.049.571	27.861.895	7.812.324
Transferencias BID	2.545.376	3.619.574	1.074.198
Transferencias BIRF y BIRF en especie	1.384.013	2.783.140	1.399.127
Transferencias CAF	540.856	612.357	71.501
Reservas	14.926	14.926	-
Resultados No Asignados	- 2.477.345	- 5.821.075	- 3.343.730
Resultado del Ejercicio	- 3.343.730	432.837	3.776.567
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>18.863.667</b>	<b>29.653.654</b>	<b>10.789.987</b>
<b>TOTAL PASIVO y PATRIMONIO NETO</b>	<b>28.468.036</b>	<b>39.224.496</b>	<b>10.756.460</b>

### 1.1.2 Estado de Origen y Aplicación de Fondos

El Cuadro a continuación expone los cambios del flujo de efectivo de AySA entre el inicio y cierre del ejercicio al 31/12/2016 identificados por Orígenes y Aplicaciones en base a las variaciones patrimoniales.

Una de las herramientas más utilizadas, para desarrollar el Análisis Económico – Financiero, entre otras, es el “Estado de Origen y Aplicación de Fondos” (Cuadro 2), cuya Información permite conocer si los recursos generados en la actividad resultaron suficientes para atender la financiación requerida o si, por el contrario, la Empresa AySA ha tenido que recurrir a fuentes adicionales de financiación.

Cuadro 2. Estado de Origen y Aplicación de Fondos

(en miles de pesos)

Rubros	Orígenes		Aplicaciones		TOTALES
	Saldo al Inicio 01/01/2016				107.402
Resultado Neto (Ganancia)	432.837	-			
Previsión para Incobrables	323.924	-			
Previsiones para contingencias	254.476	-			
<b>Resultado después de Previsiones (Ganancias)</b>	<b>1.011.237</b>	-			
<b>Orígenes</b>					
Otros Activos	-				
Otros Créditos	484.517				
Inversiones	-				
Creditos con AASA	-				
Cuentas a Pagar	-				
Anticipos de Clientes	181.765				
Remuneraciones y Cargas Sociales	90.134				
Deudas Fiscales	-				
Otros Pasivos	269.207				
Transferencias	10.357.150				
Deuda Financiera	-				
<b>Total Orígenes</b>	<b>12.394.010</b>				<b>12.394.010</b>
<b>Inversiones</b>			1.409.091		
<b>Inventario</b>			79.896		
<b>Cuentas a Pagar</b>			663.530		
<b>Créditos por Servicios Brutos</b>			1.255.219		
<b>Bienes de Uso</b>			7.530.237		
<b>Créditos Fiscales</b>			354.269		
<b>Otros Créditos</b>			-		
<b>Deudas Fiscales</b>			65.771		
<b>Deuda Financiera</b>			99.403		
<b>Bienes Intangibles</b>			29.903		
<b>Deudas con AASA / ESTADO NACIONAL</b>			405		
<b>Total Aplicaciones</b>			<b>11.487.724</b>		<b>11.487.724</b>
	Saldo al Cierre 31/12/2016				1.013.687
	Diferencia de saldos al Inicio y el Cierre del Ejercicio 2016				906.285

Dicho Cuadro 2 se construye a través de las variaciones patrimoniales del Estado de Situación Financiera de un ente, para nuestro caso AySA, compuesta por los pilares fundamentales, el Activo, el Pasivo y el Patrimonio Neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan las diferentes elementos patrimoniales.

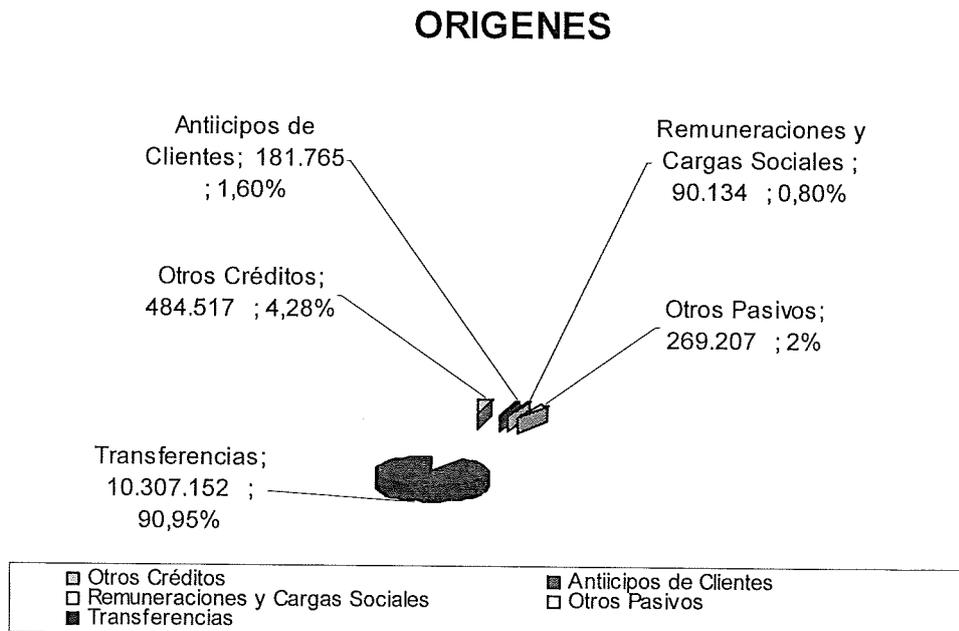
### Origenes de Fondos

El Resultado Neto del ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2016 arrojó una Ganancia de \$432,84 millones, afectada por cargos que no requieren desembolso de efectivo, como el computo de las Provisiones del Activo para Deudores Incobrables que se incrementaron en \$323,92 millones y las del Pasivo para contingencias que aumentaron en \$254,48 millones.

Además de las provisiones contables sobre hechos futuros de resultado incierto, que influye sobre el resultado económico se ha visto influenciado significativamente por el efecto de otras estimaciones ocurridas con anterioridad como las Provisiones para planes de Gratificación y Jubilación y el efecto neto de las diferencias de cambio, con el de proteger el recurso.

En consecuencia la ganancia neta operativa (Resultado después de Provisiones) resultaría de \$1.011,24 millones, que es el monto que se computa como un origen de fondos.

Se destacan como Origen de Fondos las Transferencias en \$ 10.357,15 millones proveniente del Estado Nacional por miles de \$ 7.812,32 y de miles de \$ 2.544,83 de organismos internacionales como el BID- Banco Interamericano de Desarrollo, BIRF - Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento y la CAF-Banco de Desarrollo de América Latina.

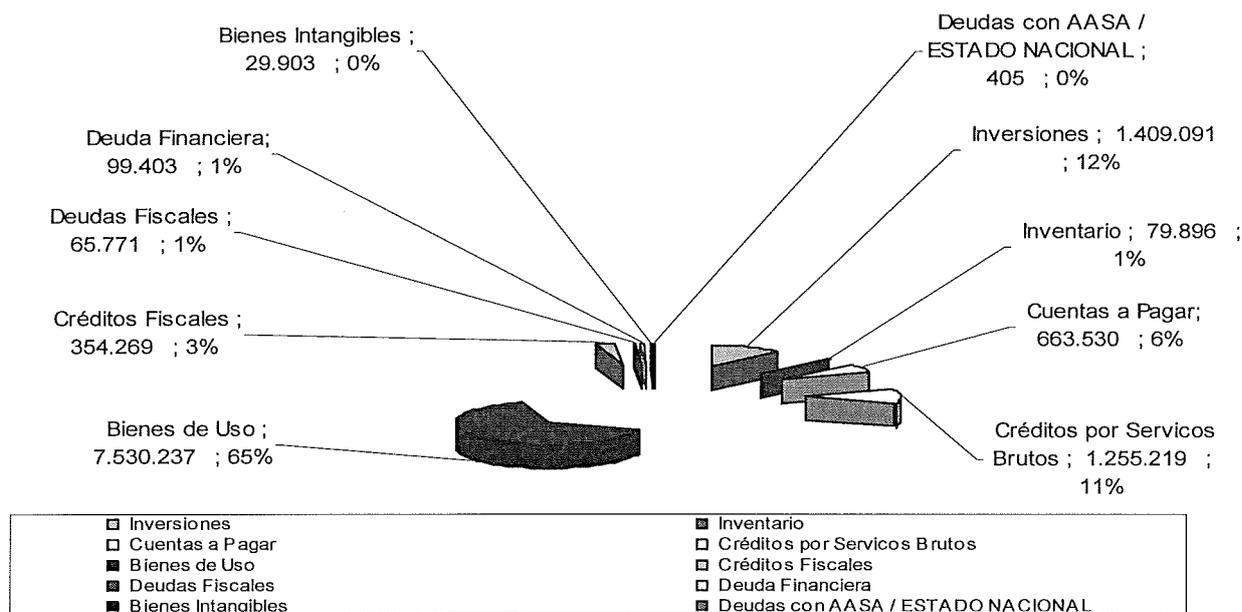


Aplicaciones de Fondos

Se destaca dentro de las Aplicaciones de Fondos un incremento de Inversiones en Activos Fijo, de largo plazo, conformado por los Bienes de Uso y Activos Intangibles, que en su mayoría se encuentran financiados por las Transferencias de Fondos del Estado Nacional y por Capital Ajeno (Cuentas a Pagar de los Orígenes de Fondos), neto de amortizaciones miles de \$ 7.560,14 (Ver Cuadro 5 - Seguimiento de Inversiones).

Otros incrementos entre el año 2016 y 2015 se produjeron en los "Créditos por Servicios Bruto" en miles de \$ 1.255,22 y en las Inversiones a corto plazo en miles de \$1.409,00.

**APLICACIONES**



Además de las provisiones contables sobre hechos futuros de resultado incierto, que influye sobre el resultado económico se ha visto influenciado significativamente por el efecto de otras estimaciones ocurridas con anterioridad como las Provisiones para planes de Gratificación y Jubilación y el efecto neto de las diferencias de cambio, con el de proteger el recurso.

### 1.1.3 Crédito Fiscal - IVA Devolución Anticipada

Créditos Fiscales proveniente del Impuesto al Valor Agregado por la realización de obras de infraestructura

En este sentido, la Concesionaria se incorporó al Régimen de Promoción de Inversiones en Bienes de Capital y Obras de Infraestructura a fin de recuperar el Crédito Fiscal facturado mediante Resolución MPFIPyS N° 316 del 22/03/2011 por la cual se le asignó el "beneficio fiscal de devolución anticipada en el Impuesto al Valor Agregado (IVA) para los proyectos de inversión Planta Berazategui de Pretratamiento de Líquidos Cloacales y Planta Potabilizadora Paraná de la Palmas"

Al 31/12/13 AySA ha realizado quince (15) presentaciones ante la AFIP, sobre devolución anticipada en el Impuesto al Valor Agregado (IVA) de acuerdo a lo establecido por la RG 2885 (AFIP)

Sobre un total presentado de \$634,5 millones la AFIP procedió a autorizar la devolución la suma de \$457,7 millones. A su vez, mediante distintas resoluciones dicho Ente recaudador en el mes de marzo de 2016 se hizo lugar a la devolución de los 175,7 millones restantes para totalizar el beneficio otorgado, los que finalmente fueron cobrados en los meses de setiembre y octubre del 2016, dando así por finalizados los actuaciones sobre el particular.

### 1.1.4. Inversiones en Activos Societarios

El Cuadro a continuación expone el incremento entre al año 2015 y año 2016, de las Inversiones en Activos Fijo, conformado por los Bienes de Uso y Activos Intangibles, neto de amortizaciones de \$ 7.560.140.

  
Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA



Cuadro 3. Detalle de Inversiones en Activos

(en miles de pesos)

CUENTA PRINCIPAL	AÑOS		MOVIMIENTO DEL PERIODO
	2015	2016	
<b>BIENES DE USO y BIENES INTANGIBLES</b>			
Red de Distribución de Agua y Pozos de Agua	2.913.503	3.737.937	824.434
Red de Saneamiento de Cloacas	3.886.592	32.066	-3.854.526
Planta de productos quimicos	12.195	4.572.333	4.560.138
Planta Potabilizadora de Agua	1.496.583	275.099	-1.221.484
Planta de Bombeo de agua	189.073	4.833.558	4.644.485
Planta de Tratamiento de Efluentes Cloacales	1.398.375	1.972.201	573.826
Planta de Bombeo de Efluentes Cloacales	298.927	490.040	191.113
Instalaciones	93.378	169.363	75.985
Maquinarias	91.580	143.752	52.172
Muebels y Utiles	26.342	42.652	16.310
Equipos de Informatica	135.343	189.587	54.244
Rodados	225.328	180.981	-44.347
Inmuebles y Terrenos	95.715	482.759	387.044
Obras en Curso	10.446.191	11.852.916	1.406.725
Costo Financieros de obras a distribuir	-	-	-
Anticipo a Proveedores	1.412.287	1.276.405	-135.882
Bienes Intangibles	180.842	210.745	29.903
<b>Total Neto de Amortizaciones y Depreciaciones</b>	<b>22.902.254</b>	<b>30.462.394</b>	<b>7.560.140</b>

## 1.2 Estado de Resultados

Dado que el Estado de Resultados es un Estado Financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de como se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado, expuesto en cuentas de Pérdidas y Ganancias,

Respecto del total de **Ingresos Devengados** de AySA durante el año 2016 por la prestación de servicios de Agua y Cloaca, alcanzaron la suma en \$ 7.903,50 millones, neto de recargos e intereses y de los subsidios establecidos por Disposiciones de la SSRH, Nros. 4,45,46 y 1 de año 2011, la Nro. 3 del año 2012, la Nro. 4 del 2014 y la Disposición SSRH 62/169 aprobando una importante modificación tarifaria el 31 de marzo de 2016 e ingresos no regulados. Tal norma dispone un incremento del coeficiente de modificación "K" del 216,67%, el que pasa de 5,1138 a 16,1937 y la eliminación parcial de los subsidios establecidos mediante Disposiciones de la SSRH desde 2011 al 2014.

A continuación se expone la **composición de los Ingresos Devengados** de AySA al 31 de Diciembre de 2016.

Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

<b>INGRESOS DEVENGADOS AÑO 2016</b>	
<b>EMISION 2016</b>	<b>AÑO 11</b>
General	9.728.758,51
Pérd. Cuota Fija	-5.561,80
Consumo	102.987,32
MEDICION	97.425,52
RECATEGORIZACION	0,00
CATASTRO	7.809,31
EXPANSION	4.227,30
INCREMENTO K	0,00
CAMBIO R. T. QUILMES	0,00
BASE LIBRE	0,00
OTROS AJUSTES	-2.437.914,42
<b>TOTAL EMISION GENERAL 2016</b>	<b>7.400.306,22</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>AÑO 11</b>
Reg. No Medido	4.327.207,06
Reg. Medido	3.073.099,16
<b>EM. GRAL. BRUTA</b>	<b>7.400.306,22</b>
Descuento Barrios Carenciados	-6.117,78
Descuento por falta de servicio	0,00
Descuento Tarifa Social	-114.893,00
AUD	1.335.356,10
AUD FM	376.297,56
Cargo por titularidad no informada	1.159,99
Ajustes del Ej.	-16.910,35
Ajuste por Crédito Medidas Cautelares Res. 62/16	-68.023,74
<b>EM. GRAL. NETA</b>	<b>8.907.175,01</b>
Retroactivos	9.101,47
C.I.S.	0,00
S. Especiales	127.553,28
Agua y Desag. en Bloque	2.883,47
Agua + Trabajo (A)	35.347,45
Otros	127.781,64
<b>TOTAL INGRESOS REGULADOS</b>	<b>9.209.842,31</b>
<b>RECARGOS e INTERESES POR DE PAGO</b>	<b>AÑO 11</b>
Recargo por Mora (Resarcitorios y Punitorios)	164.491,06
Recargo por Acción Judicial	1.503,74
Recargo por Acción Extrajudicial	14.292,75
<b>INGRESOS REGULADOS NETO INTERESES POR MORA</b>	<b>9.029.554,76</b>
<b>Subsidios al Servicio</b>	<b>-1.126.470,03</b>
<b>TOTAL INGRESOS SIN SUBSIDIO REGULADOS</b>	<b>7.903.084,73</b>
Ingresos No Regulados	418,70
<b>TOTAL INGESOS DEVENGADOS 2016</b>	<b>7.903.503</b>

Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA



De manera de equilibrar los gastos por operación de servicio respecto a sus ingresos devengados, se realizó un análisis contemplando la **Aplicación de transferencias de fondos** del Estado Nacional, como "**Regularizadora de Resultados**" y como "**Otros Ingresos**"

**1.2.1 " Regularizadora de Resultados" (Ver Cuadro 4)**

**1.2.2 " Otros Ingresos" (Ver Cuadro 5)**

### **1.2.1 Aplicación de Transferencia de Fondos como "Regularizadora de Resultados"**

Cabe destacar que la primera forma de exposición (Cuadro 4) es la que surge de la Memoria y Estados Contables de AySA. al 31 de diciembre de 2016.

#### *Transferencias de Ingresos no tarifarios como regularizadora de Resultados*

En esta exposición las transferencias se encuentran expuestas en el estado de resultados antes de transferencias como regularizadora del resultado del ejercicio.

Así los ingresos devengados, durante el año 2016 por servicios de AySA alcanzaron \$ 7.903,3 millones que sumado a los ingresos por intereses cobrados por la mora en el pago de los servicios \$ 180,3 millones, suman el total de \$ 8.083,6 millones que constituyen los ingresos brutos por servicios.

Se observa que los Ingresos Totales por servicios regulados y no regulados, absorben solo el 77,1% por sobre los Costos Operativos Netos, que sumaron \$ 10.483 millones.

Si se analiza el desempeño operativo para saber la capacidad de la empresa si la gestión ha sido rentable y puede generar beneficios mediante indicadores financieros como el EBITDA (Beneficio antes de impuestos, intereses y amortizaciones) el resultado de las operaciones es negativo en \$ 2.400 millones.

Mientras que el indicador EBIT (Beneficio antes de los resultados financieros e impuestos), que contempla las provisiones para contingencias, los beneficios correspondientes al convenio colectivo de trabajo y las amortizaciones y depreciaciones de activos y otros créditos, incrementa la pérdida a \$ 3.561 millones.

Sin tener en cuenta estos dos principales Indicadores, al computar los resultados financieros y la aplicación de las transferencias de fondos del Estado Nacional de \$ 5.092 millones del año 2016, un 69,73% mayor al ejercicio 2015, para cubrir los costos corrientes y brindar continuidad a las actividades, alcanzado un resultado neto positivo de la sociedad al 31 de Diciembre de 2016 en \$ 432,8 millones.

Cuadro 4. "Regularizadora de Resultados"

CONCEPTO	(en miles de pesos)	
	AÑO	
	2016	
<b>INGRESOS</b>		
Régimen no medido		4.355.300
Régimen medido		3.073.100
Notas de débito / crédito		-17.100
Servicios especiales y otras ventas		131.400
Otros cargos		1.486.783
Efecto Disposición SSRRH 11/2011 y modificatorias		-1.126.400
Facturación por Servicios Devengados		<b>7.903.083</b>
Otros Ingresos		
- por operación - Intereses cobrados a clientes		180.288
- rentas de la propiedad		
- otros ingresos no regulados		420
Ingresos Totales		<b>8.083.791</b>
<b>EGRESOS</b>		
Gastos de Personal		5.482.348
Compras		1.998.020
Servicios Contratados		2.047.704
Honorarios		174.656
Otros Insumos		250.671
Gastos directos a Inversiones		-192.558
Tasas, Contribuciones y otros Impuestos		712.952
Otros Egresos / Ingresos		9.637
Costos Operativos Netos		<b>-10.483.430</b>
EBITDA - Resultado antes de Previ., Depre. y Res. Financieros		<b>-2.399.639</b>
Provisión Contingencias y Desvalorización materiales		269.047
Provisión para deudores de dudoso cobro		325.991
Beneficio Convenio Colectivo de Trabajo		381.597
Créditos Impositivos / Otros Créditos		90.456
Depreciaciones transferencia de para obras / fideicomiso		-488.080
Amortización de intangibles		42.742
Depreciación de Bienes de Uso		539.452
EBIT - Resultado antes de Resultados Financieros		<b>-3.560.844</b>
Intereses Pérdidos y Comisiones sobre préstamos		264.852
Descuento de Créditos		220.985
Otros Intereses		103.595
Intereses Ganados		-9.980
Resultado por tenencia		-596.748
Diferencia de Cambio		1.115.855
Resultado antes Transferencias		<b>-4.659.403</b>
Aplicación de Transferencia del Estado Nacional		5.092.240
Resultado Neto - Ganancia del Ejercicio 2016		<b>432.837</b>

### 1.2.2 Aplicación de Transferencia de Fondos como "Otros Ingresos"

Con la finalidad de diferenciar en forma clara los ingresos (tarifarios y no tarifarios) con respecto de los gastos, se efectuó un reordenamiento de las cuentas del Estado de Resultados incluyendo las Transferencias de Fondos del Estado Nacional como "Otros Ingresos". en el Cuadro 5.



## Cuadro 5. "Otros Ingresos"

(en miles de pesos)

C O N C E P T O		AÑO
		2016
<b>INGRESOS</b>		
Por Servicios Devengados		7.903.083
Otros Ingresos		
- por intereses cobrados a clientes en mora		180.288
- por aplicación de transferencias del Estado Nacional Año 2016		5.092.240
- por otros ingresos no regulados		420
<b>Total de Ingresos</b>		<b>13.176.031</b>
<b>EGRESOS</b>		
Personal		
- por remuneraciones y otros gastos de personal		5.482.348
Compras		
Bienes de Cambio		
- por energía y combustibles		806.731
- por consumo de insumos químicos		899.502
- por otros insumos		291.787
Servicios Contratados		
- por reparación y mantenimiento externo de Bienes de Uso		1.236.592
- por publicidad y comunicación institucional externa		50.583
- por comisiones bancarias por Cobranzas y Otros servicios diversos		96.303
- por alquileres		264.734
- por distribución facturas, correspondencia, general		76.794
- por servicios de terceros		546.378
- por comunicaciones internas y telefonía		26.991
Honorarios		
- por retribuciones por servicios		157.869
- por los directores a al síndico		16.787
Impuestos		
- directos IIBB		402.554
- directos sobre Debitos y Créditos		202.308
- municipales		78.978
- otros		29.112
Otros ingresos / (egresos)		9.637
<b>Costos Operativos Totales de la Actividad</b>		<b>10.675.988</b>
Gastos Directos a Inversiones		-192.558
<b>Costos Operativos Regulatorios de la Actividad</b>		<b>10.483.430</b>
<b>RBE - Resultado Bruto de la Explotación</b>		<b>2.692.601</b>
Previsiones y Provisiones al Personal		
- por contingencias y desvalorización de materiales		269.047
- por deudores incobrables		325.991
- por gratificación prejubilable		381.597
- por contingencias y desvalorización de materiales		90.456
Amortizaciones y Depreciaciones		
- por intangibles		42.742
- por bienes de uso		539.452
- por depreciaciones para obras		-488.080
Resultados Financieros y por Tenencia		
Generados por Activos		
- por tenencia		-9.980
- por tenencia		-596.748
- por descuentos de créditos		220.985
Generados por Pasivos		
- por intereses perdidos y comisiones sobre préstamos		264.852
- por otros intereses		103.595
- por diferencia de cambio		1.115.855
<b>Previsiones, Provisiones, Amortizaciones y Resultados Financieros</b>		<b>2.259.764</b>
<b>RNE - Resultado Neto de la explotación</b>		<b>432.837</b>

Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

De acuerdo a lo expuesto en el Cuadro 5, al incluir las transferencias del Estado Nacional del año 2016 de \$5.092 millones como "otros ingresos", el Resultado Bruto de la Explotación o RBE de \$ 2.693 millones es una clara representación dinámica de la realidad de la empresa.

Al efectuar el desarrollo mediante el reordenamiento de las cuentas del Estado de Resultados, la Concesión se encontraría en Equilibrio Económico y Financiero establecido en el Marco Regulatorio e Instrumento de Vinculación, lo cual permitiría recuperar los Costos Regulatorios de la Actividad como, los Operativos, de Inversión, Mantenimiento, Administración y Comerciales.

De este modo, se desprende que las adecuaciones de los niveles tarifarios desde el año 2011 a la fecha que se detallan a continuación, no pudieron absorber dichos costos, para financiar sus operaciones, recuperar las inversiones en bienes, cancelar sus pasivos, ejecutar y finalizar las obras.

#### *Adecuación de los Ingresos por Servicios de Agua y Saneamiento a los niveles tarifarios del Marco Regulatorio*

*En relación a los Ingresos por Servicios de AySA, en el mes de noviembre del año 2011 el Poder Ejecutivo Nacional inició un proceso de eliminación de subsidios a las tarifas de los servicios públicos de electricidad, gas y agua y saneamiento, a un grupo de usuarios no residenciales y residenciales, que se considera que poseen capacidad de pago para abonar los valores de las tarifas sin subsidios.*

*La Subsecretaría de Recursos Hídricos dictó las Disposiciones N° 44/11, 45/11, 46/11, 1/11 y 3/12 para implementar esta política en el ámbito de AySA.*

*En particular, mediante la Disposición N° 44/11 se aprobó la modificación del coeficiente de modificación K cuyo valor era 0,9572 pasando a 3,7331, la cual implicó un incremento del 290 %. Este aumento tarifario se aplicó a los usuarios a los cuales se les quitó el subsidio.*

*Los usuarios que mantuvieron el subsidio continuaron pagando igual monto de factura, por los servicios de agua y cloaca, lo que significó que estarían una reducción del 74,36% respecto a los valores que hubieran resultado con el nuevo coeficiente K.*

*La SSRH dictó la Disposición N° 4/2014, mediante la cual, entre otros aspectos, se modificó a partir del 1 de Abril de 2014 el esquema de subsidios otorgados por el Estado Nacional y determinó el valor actual del coeficiente K en 5,1138.*

Con fecha 31 de marzo de 2016 fue aprobada una importante modificación tarifaria mediante la Disposición SSRH 62/169. Tal norma dispone un incremento del coeficiente de modificación "K" del 216,67%, el que pasa de 5,1138 a 16,1937 y la eliminación de los subsidios establecidos mediante Disposición SSRH 4/14.

Al respecto con posterioridad al cierre del presente ejercicio, fue promulgada el 28 de Abril con vigencia el 3 de Mayo del 2017 una importante modificación tarifaria mediante la Disposición SSRH 19/17.

Tal norma dispone un incremento del coeficiente de modificación "K" del 23%, del 16,1937 a 19,9183. Respecto de los subsidios establecidos mediante Disposición SSRH 4/14 continua la prórroga para los usuarios Residenciales.

### 1.2.3 Morosidad de las Cuentas a Cobrar

A los efectos de la valuación de los créditos por servicios facturados, se utiliza el principio contable de Prudencia en las estimaciones y valoraciones a realizar en condiciones de incertidumbre de acuerdo a los índices de incobrabilidad y métodos utilizados para justificar la incobrabilidad de los malos créditos.

Par lo cual se constituye una "Previsión para créditos de dudoso cobro y ajustes de recaudación", como cuenta regularizadora del rubro créditos del activo societario, en base a los usuarios que registran deuda con antigüedad mayor a los dos años, quedando adecuadamente expuesto el monto de la cartera a recuperar.

A continuación se expone el Estado de Situación de los usuarios en mora de la empresa:

(en miles)

<b>ESTADO DE SITUACION de DEUDORES</b>	
<b>Clasificación del Activo</b>	<b>TOTAL</b>
Deudores Comunes	296.432
Deudores Morosos	1.359.723
Deudores en Gestion Pre-Judicial	288.174
Deudores en Gestion Judicial	107.942
<b>subtotal</b>	<b>2.052.271</b>
Prevision para Deudores de dudodo Cobro/Ajustes	
Corto Plazo	-326.506
Largo Plazo	-342.759
Total Previsión	-669.265
<b>Total de creditos a Cobrar</b>	<b>1.383.006</b>

Por lo expuesto se desprende que las **cuentas a cobrar** a recuperar por la empresa tomando como parámetro la facturación neta de subsidio de AySA en 2016 de \$7.903 millones, es de \$1.383 millones a que en promedio alcanza a un bimestre de facturación neto de la previsión para deudores de dudoso cobro y ajuste de facturación.

#### **1.4 Estado de Evolución del Patrimonio Neto**

El Patrimonio de la Concesionaria se compone del Capital Social al comienzo de sus actividades, establecido por el Decreto PEN N° 304/06 en \$150,0 millones representado por 150.000 acciones ordinarias nominativas no endosables, de las cuales 135.000 corresponden a la Clase A, ejerciendo la titularidad el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios y 15.000 de las acciones de Clase B, corresponden a los trabajadores de AySA a través del Programa de Participación Accionaria.

Con fecha 26 de Diciembre de 2006 mediante Resolución N° 1000/06 del MEyP, la Concesionaria recibió una transferencia de la Tesorería General de la Nación por \$ 25,0 millones teniendo el carácter de no reembolsable al Estado Nacional, ya que está destinada a la adquisición de bienes afectados al servicio.

El Patrimonio Neto al 31 de Diciembre de 2007 de la Concesionaria se conforma con el saldo al año 2006 y la utilidad Neta del Ejercicio de \$13,5 millones alcanzando un saldo al cierre de \$188,5 millones.

A partir de dicho saldo se producen modificaciones en el Patrimonio Neto dentro de los ejercicios económicos 2008 / 2016 por transferencias de Fondos del Estado Nacional, destinados para obras de expansión del servicio y gastos corrientes.

De esta manera, queda determinado en el Cuadro 6 la evolución del Patrimonio Neto de AySA, durante el año 2016 de acuerdo a su valor de origen.

  
Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

Cuadro 6. Estado de Evolución del Patrimonio Neto

(en miles de pesos)

2016	Capital Social	Reservas			Resultados No Asignados	Total
		Para Obras	Legal	Especial		
Saldo al Inicio del Ejercicio	150.000	24.519.816	746	14.181	-5.821.075	18.863.668
Trans. del Estado Nacional 2016	-	10.844.826				10.844.826
Aplicación a Resultados Año 2016	-	-487.677				-487.677
Constitución de Reserva						
Constitución de Reserva Especial						
Resultados No Asignados						
Utilidad Neta del Ejercicio					432.837	432.837
<b>Total Patrimonio Neto al 2016</b>	<b>150.000,00</b>	<b>34.876.965</b>	<b>746</b>	<b>14.181</b>	<b>-5.388.238</b>	<b>29.653.654</b>

Los valores transferidos entre el 31/12/2006 y el 31/12/2016 por transferencias del Estado Nacional, el BID y otros Organismos para Obras es de \$36.490 millones, habiéndose aplicado transferencia para obras a resultados \$1.613 de los cuales de \$487,7 millones corresponden al presente periodo según se indica en Nota 14.b)

De esta forma el saldo conformado por transferencia es de \$34.877 millones que se expone en el Cuadro 6, integra el Patrimonio Neto al 31/12/2016, semejante a una reserva como "ingreso diferido", integrado por las cuentas de "Obras en Curso" y "Anticipos a Proveedores".

#### 1.4.1 Impuesto a las Ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta

Mediante la sanción de la Ley de Presupuesto General del año 2014, Nro. 26.895 (BO 22/10/2013) en su art. 34 se ha declarado a la empresa AySA, exenta de los Impuestos a las ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta.

#### 1.4.2 Transferencias realizadas por el Estado Nacional y Otras Fuentes

Como fuera señalado respecto de años anteriores, la Concesionaria ha optado por vincular las Transferencias del Estado Nacional para la realización de obras, como una partida de Patrimonio Neto.

Así en las NOTAS a los Estados Contables que forman parte integrante de los Estados Básicos de AySA al 31 de Diciembre de

2016, punto 14 inc. b Recursos por Transferencia del Estado Nacional, menciona entre otras, el carácter de las transferencias para obras:

*"...Dado que estas transferencias para obras, tienen para AySA el carácter de no reembolsables y son para ser aplicadas a la adquisición y/o construcción de bienes afectados al servicio, y teniendo en cuenta que a la finalización del plazo de concesión dichos bienes deberán ser restituidos al Estado Nacional sin cargo alguno, es que AySA optó por reconocerlas como ingreso en la medida que se reconozcan en el resultado del ejercicio los costos de la adquisición o construcción de los bienes afectados..."*

*"...En ese sentido, hasta tanto ocurra lo mencionado en el párrafo precedente, el saldo no utilizado se registra como un ingreso diferido en el patrimonio neto..."*

De esta manera el devengamiento de los fondos transferidos es ingresado contablemente por la Concesionaria en la cuenta Caja con contrapartida en Patrimonio Neto.

Una vez finalizada la obra, la Concesionaria amortiza los bienes a los cuales están aplicados dichos fondos, desafectando la cuenta Patrimonio Neto con contrapartida a una cuenta de Resultado Positivo que netea las amortizaciones del ejercicio.

La Concesionaria entiende que el saldo no utilizado por dicho ingreso, hasta que la obra no se encuentre finalizada, integra el Patrimonio Neto, como "ingreso diferido", asemejándola a una Reserva, hasta su completa desafectación del Patrimonio por incorporación del bien al activo de la concesión.

En este sentido corresponde señalar los aspectos normativos relacionados con el procedimiento arriba descripto:

A.- La ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, que regula el control de legalidad de los distintos tipos de constitución de sociedades en la Republica Argentina.

El Art. 63 inc.2 II, de dicha ley, determina cómo debe estar compuesto el *Patrimonio Neto Societario*:

*El capital, con distinción, en su caso, de las acciones ordinarias y de otras clases y los supuestos del Artículo 220.*

*Las reservas legales, contractuales o estatutarias, voluntarias y las provenientes de revaluaciones y de primas de emisión.*

*Las utilidades de ejercicios anteriores y, en su caso, para deducir las pérdidas.*

*Todo otro rubro que por su naturaleza corresponda ser incluido en las cuentas de capital, reservas y resultados”.*

A su vez dicha ley define en el 64 inc II., que "El Estado de Resultados deberá complementarse con el Estado de Evolución del Patrimonio Neto"

*En él se incluirán las causas de los cambios producidos durante el ejercicio en cada uno de los rubros integrantes del patrimonio neto.*

B.- Resoluciones Técnicas reglamentarias de la profesión Contable en nuestro país.

La Resolución Técnica 9, de la FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas) y CPCECABA (Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires), Capítulo V, determina las partidas integrantes del patrimonio neto que deben clasificarse y resumirse de acuerdo con el origen de los fondos en dos secciones.

La Sección A, hace mención a los Aportes de los Propietarios, compuesto por el Capital Suscripto, Aporte Irrevocable y Prima de Emisión y la Sección B sobre los Resultados Acumulados, las Ganancias Reservadas, Resultados Diferidos y los Resultados No Asignados.

Cabe aclarar que la FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas), incorporó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como Resolución Técnica N° 26 de fecha 20/03/2009, con vigencia para la confección de Estados Contables, correspondientes a ejercicios anuales que se inicien a partir del 01/01/2011.

En dicha resolución, para la preparación de los estados contables previstas en el "Anexo A" de la 2ª parte de la reciente normativa, se encuentra la NIC 20<sup>1</sup>, sobre la Contabilización de las Subvenciones del Gobierno, Ayuda Pública e Información a revelar sobre ayuda gubernamental, **contemplando el tratamiento contable de las subvenciones oficiales, a partir del método del capital; según el cual las subvenciones se contabilizan directamente en las cuentas de patrimonio neto; y el método de la renta, según el cual las subvenciones se imputan a los resultados de uno o más ejercicios.**

<sup>1</sup> NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno, Ayuda Pública e Información a revelar sobre ayuda gubernamental,

Al respecto con fecha 03/12/2010 la FACPCE,<sup>2</sup> aprueba la RT 29 modificatoria de la RT 26, sobre la adopción de las NIIF<sup>3</sup>. El nuevo texto de la RT 26, en cuanto a la fecha de vigencia y transición, punto 12 modifica la vigencia para la presentación de los estados financieros correspondientes a ejercicios anuales que se inicien a partir del 01/01/2012

Los cambios en las NIIF y las nuevas normas emitidas con posterioridad a la emisión de la resolución técnica 26 han sido adoptados por la FACPCE mediante la emisión de las circulares<sup>4</sup> de adopción de la NIIF, de modo de incorporarlas y mantener la concordancia normativa.

Dada la vigencia de dicha Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), en especial la NIC 20 en la Argentina a partir del 01/01/2012, la Concesionaria podría haber adoptado dicha norma a los efectos de adecuar la normativa vigente de ayuda gubernamental *contemplando el tratamiento contable de las subvenciones oficiales, a partir del método del capital; según el cual las subvenciones se contabilizan directamente en las cuentas de patrimonio neto; y el método de la renta.*

Si bien es optativa la aplicación de dicha norma por no encontrarse bajo las normas de la CNV, dicha adopción en su sistema contable, la Concesionaria regularizaría el criterio contable adoptado desde el inicio de las operaciones, a los efectos de poder comparar los estados financieros del año de presentación con el anterior, adecuando la aplicación de las normas internacionales referidos a los criterios alternativos de valuación y exposición<sup>5</sup>, sobre ayuda pública, contemplada en la norma.

En consecuencia, la Concesionaria se encuentra aplicando para el Ejercicio Económico 2015 y 2016, un criterio que difiere con lo establecido en la ley Sociedades Comerciales N° 19.550 de los cambios producidos en el patrimonio neto, vinculadas con las transferencias de recursos en subsidio a la recaudación por parte del gobierno o ayuda pública, cuando el concedente realiza transferencias de capital para ser aplicadas a la adquisición y/o construcción de bienes, los que serán afectados al servicio.

<sup>2</sup> FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas)

<sup>3</sup> NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

<sup>4</sup> MECANISMOS DE ADOPCION aprobados por las Circulares 1,2,3 y 4 esta última con fecha 17/05/2013)

<sup>5</sup> Normas Contables de Exposición y Valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la FACPCE del CPCE CABA

En cuanto a las transferencias para gastos corrientes siguiendo el criterio utilizado para las transferencias para obras, las mismas se registran contablemente en el patrimonio neto de AySA y se aplican al resultado del ejercicio en el cual son aplicadas a los gastos para los cuales fueron otorgados.

Las citadas transferencias contribuyeron al financiamiento necesario para las actividades de AySA, generando con su efecto un resultado positivo, pero no logrando equilibrar el déficit de capital que exponen los estados contables al 31/12/16.

Las pérdidas acumuladas han insumido al capital social y a las reservas, no arribando a un patrimonio neto negativo por efecto de la Transferencias del Estado Nacional.

En consecuencia la capacidad de la Empresa para mantener los servicios, financiar sus operaciones, recuperar las inversiones en bienes, cancelar sus pasivos, ejecutar y finalizar las obras, se encuentra supeditada a la adecuación de los niveles tarifarios o los recursos aportados por el Estado Nacional.

### **1.5 Análisis de los Estados Contables mediante indicadores**

En el análisis de los Estados Contables de AySA se debe advertir sobre algunas distorsiones que se observan tanto en la exposición de los principales rubros contables como en los indicadores que se obtiene de ellos. Estas distorsiones se generan por los ingresos vinculados con las transferencias del Estado Nacional para financiar los gastos operativos y las inversiones en adquisición y construcción de bienes de uso.

El siguiente Cuadro 7 muestra los indicadores Patrimoniales, de Liquidez y de Rentabilidad, comparados con el ejercicio anterior.



Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

## Cuadro 7 . Indicadores

PATRIMONIALES - FINANCIEROS - RENTABILIDAD
--

COMPARADO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
-------------------------------------

ESTADO PATRIMONIAL	
31/12/2015	31/12/2016

Ratios Patrimoniales		
- Solvencia ( Patrimonio Neto / Pasivo Total )	1,96	3,10
- Endeudamiento ( Pasivo total / Patrimonio Neto )	0,51	0,32
- Financiación de la Inversión ( Patrimonio Neto / Activo No Corriente )	0,73	0,97

Ratios de Liquidez		
- Liquidez General ( Activo Corriente / Pasivo Corriente )	0,42	0,86
- Liquidez Acida ( Activo Corriente - Otros Activos-Inventarios / Pasivo Cte. )	0,37	0,80

Ratios de Rentabilidad		
- Margen Neto ( Resultado del ejercicio / Ventas )	-1,15	0,05

### 1.5.1 Indicadores Patrimoniales

Aportan información en relación con la situación patrimonial referidos a la solvencia a corto y largo plazo de la Concesionaria.

Estos indicadores miden el respaldo patrimonial entre:

- el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores)
- el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas / generado la propia empresa).

a.- El ratio de solvencia patrimonial mide la capacidad de una empresa para hacer frente al pago de sus deudas, relacionado con el capital propio.

Al relacionar las cifras del Patrimonio Neto conformado por el Capital Social y las Traslaciones del Estado Nacional con respecto al Pasivo Total para el año 2016, el indicador muestra

Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

que por cada \$1 de pasivo total AySA cuenta con \$3,10 del Patrimonio Contable.

Esta solvencia resulta aparente, ya que su capital social integrado de \$150 millones puede afrontar solamente el 3,10 % de su pasivo total de \$9.570 millones, sin poder hacer frente a lo largo de su vida útil societaria el resto de sus obligaciones financieras que alcanzan el 96,9%.

Si bien respecto del año 2015 la situación de solvencia se encuentra en leve alza, AySA no posee la independencia financiera necesaria para hacer frente a sus pagos a corto y largo plazo, encontrándose en una situación delicada de inestabilidad, dado que el Patrimonio Neto se conforma casi en su totalidad con fondos provenientes por Transferencias del Estado Nacional.

- b.- Indicador de endeudamiento total es un referente financiero cuyo objetivo es evaluar el grado y la modalidad de participación de terceros (acreedores) de una empresa en su provisión monetaria. Se trata de precisar los riesgos en los cuales incurren la participación de esos acreedores como de los tenedores de acciones y participaciones sociales de la empresa en el nivel de endeudamiento societario.

Para el análisis del índice de endeudamiento de AySA entre otros factores, se considero conveniente relacionar el Pasivo Total con el Patrimonio Neto, lo cual surge una leve participación de terceros, representados por las Transferencias del Estado Nacional en el capital de la concesionaria entre el año 2015 (0,51%) respecto del año 2016 (0,32%)

- c.- El ratio de Financiación sobre la Inversión, se construyen en base al Activo No Corriente, relacionado con el Patrimonio societario, conformado por Capital propio como de terceros a largo plazo.
- En el caso particular de AySA, el ratio en la actualidad es menor a 1. Esto se debe a que los cocientes de activos sobre el Patrimonio Neto, indican qué porción de los activos son financiados con el Patrimonio Societario, conformado casi en su totalidad por fondos provenientes de Transferencias del Estado Nacional. Para financiar la totalidad de los Activos no corrientes, la Concesionaria ha recurrido al financiamiento por Capital de terceros a largo plazo, representado por el Estado Nacional.

### 1.5.2 Indicadores de Liquidez

Miden la capacidad de la empresa para satisfacer o cubrir sus obligaciones a corto plazo, en función a la tenencia de activos líquidos y no a la capacidad de generación del de liquidez llamada razón corriente, la cual se determina dividiendo el efectivo.

- a.- La **liquidez general** o también denominado Capital Trabajo, relacionando el Activo Corriente con el Pasivo corriente en el año 2016 ha comenzado una recuperación paulatina respecto del año 2015, la que podría tender con el transcurso del tiempo.

La formula para determinar el capital de trabajo en equilibrio se logra entre el activo corriente y el pasivo corriente, de manera que el neto contable, tenga relación como mínimo de  $1 = 1$ , puesto que significa que por cada peso que tiene la empresa, debe un peso.

Se destaca una significativa mejora en relación con el capital de trabajo respecto del ejercicio 2015

Esta mejora, que se refleja en el índice de liquidez corriente, de 0.42 a 0.86 en diciembre del 2016, ha sido principalmente al incremento tarifario aprobado en el 2016 y a las transferencias aprobadas por parte del Estado Nacional, lo que ha permitido contar con una suficiente liquidez para cubrir las deudas comerciales.

En consecuencia de no contar con las transferencias, los Activos a corto plazo no alcanzan con la cobertura de las obligaciones a pagar de corto plazo.

- b.- La liquidez ácida fue de 0,37 en 2015 y 0,80 en 2016 Implica cuantas unidades monetarias en activos líquidos se disponen por cada unidad monetaria de las obligaciones a pagar en el plazo inmediato, lo cual la sociedad solo puede afrontar sus deudas a corto plazo hasta el 0,80%, continuando con los niveles bajos que registra desde 2011, en año 2016 presenta un aumento leve de liquidez.

### 1.5.3 Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad se relacionan con la utilidad neta o resultado neto que se expone en el Estado de Resultados.

El guarismo de este indicador se ha visto influenciado por la relación costos operativos / tarifas que posee la empresa, cuestión que ya ha

sido reiteradamente señalada en el presente informe por encontrarse directamente relacionado con las utilidades de la Concesionaria.

- a.- El indicador del margen neto relaciona el resultado del ejercicio con los ingresos o ventas por servicios, Indicando la rentabilidad que se obtiene por cada peso de ingreso o venta por servicio. Al Relacionar el Resultado con los Ingresos por Servicios de la Concesionaria arroja una rentabilidad positiva 0,05 para el ejercicio año 2016, revertiendo la tendencia desde el año 2007. Dicho cambio se ve reflejado debido a la recuperación en el nivel tarifario ocurrido a partir de marzo 2016.

En resumen la evolución de los Indicadores Económico-Financieros del período 2016 evidencian una leve recuperación, pero continua la situación crítica del desempeño financiero de la empresa, con una pequeña rentabilidad, con una liquidez prácticamente nula y una solvencia patrimonial excesivamente dependiente de los aportes de fondos del Estado Nacional.

## 1.6 Informes de Auditoría

Los Informes de Auditoria emitidos por la AGN, la Comisión Fiscalizadora de la Sindicatura General de la Nación así como el "Informe de los Auditores", a cargo del estudio Roberto Quian & Asociados en virtud de la forma societaria establecida en el Decreto 304/06, han procedido a examinar y emitir una opinión de los Estados Contables de AySA al 31/12/16

Los informes de la Comisión Fiscalizadora como cuerpo colegiado de la Sindicatura, al igual que la AGN, resultan, en términos generales, coincidentes con la opinión del auditor Bértora y Asociados S.R.L..

### 1.6.1 Control Externo e Interno de la Sociedad del Sector Público:

- Auditoria General de Nación (AGN) y
- Sindicatura General de la Nación (SGN)
  
- Auditoria General de Nación (AGN)

La Constitución Nacional establece en el artículo 85 el control externo de la Administración Pública Nacional cualquiera fuera su modalidad de organización, juntamente con la Ley N° 24.156, de Administración Financiera y de los Sistemas de Control del Sector Público Nacional, donde determina que la Auditoría General de la Nación (AGN) y la Sindicatura General de la Nación (SGN) como órganos rectores de los sistemas de control externo e interno del sector público.

Dichos organismos, han producido sendos Informes referido cada uno a la Auditoría practicada sobre los Estados Contables de AySA por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

El Informe del Auditor correspondiente a la AGN, en el **apartado 4. Opinión con Salvedades** realiza su juicio profesional, mediante un DICTAMEN en el que expresa que *"Los estados contables, considerados en su conjunto, excepto por los posibles efectos que podrán derivarse de la limitación descrita en el apartado 3.a) y por lo señalado en 3.b), presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial, económica y financiera al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con sus normas contables profesionales argentinas vigentes."*

En dicho apartado 3. *la AGN*, realiza Fundamentos de la Opinión con Salvedades, con relación a: 3.a) "Créditos Fiscales del Activo No Corriente donde incluye el saldo del Impuesto al valor agregado- DDJJ -1º párrafo- por un importe de \$4.354 millones valuado a su valor descontado de acuerdo a la estimación de su utilización en función al flujo de fondos futuros, arrojando un valor neto de \$2.994, basado en proyecciones de Ingresos y Costos para los próximos 5 años, cuya principal variable, los ingresos tarifarios anuales por el periodo 2018/2021, no se encuentran convalidadas por la SSRH y el Plan de Inversiones no cuenta con su financiamiento aprobado, por lo cual la AGN no ha obtenido los elementos de juicios suficientes para corroborar los valores utilizados.

Respecto del apartado 3.b) La aplicación de las transferencias recibidas del Estado Nacional para financiar gastos corrientes (operativos) se expone como última línea del Estado de Resultados, en lugar de exponer en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto las operaciones con los propietarios, si bien no se ve afectado el valor final del patrimonio neto por tratarse de una reclasificación entre cuentas.

Cabe destacar la observación de la AGN enfatizando la información contenida en las NOTAS 14b) y 17a) , que describen las incertidumbres relacionadas con las Transferencias del Estado Nacional y las Demandas colectivas entabladas por la Asociación de Consumidores por montos indeterminados, en donde se cuestiona el régimen de intereses por mora aplicado por AySA que surge del Marco Regulatorio (Ley 26221), invocando su incompatibilidad con las previsiones de la ley de Defensa del Consumidor (LDC) solicitando el reintegro a cada uno de los usuarios afectados de todo lo percibido de más respecto del tope permitido por la LDC más intereses y una multa del 25%

Al respecto AySA ha estimado y previsionado al cierre del ejercicio la suma de \$ 453 millones.

De las mismas resultan salvedades del tipo "Sujeto a", causado por incertidumbre o sujeción de una parte de la información contenida en los Estados Contables a hechos futuros cuya concreción no puede ser evaluada en forma razonable en el presente.

En consecuencia, a la fecha de la emisión de dicho Informe se hallaban las situaciones precedentemente indicadas pendientes de resolución, las que constituyen salvedades al dictamen emitido por la AGN. Conforme la Resolución N° 49/12 de la AGN y la Resolución CD N°77/11 Anexo B.II.-, del CPCE de CABA la AGN ha aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo.

#### - Sindicatura General de la Nación (SGN)

Por su parte el informe de la SGN, a través del dictamen de la Comisión Fiscalizadora, en el **apartado 4. Opinión con Salvedades** realiza su juicio profesional, mediante un DICTAMEN en el que expresa que *"Los estados contables, considerados en su conjunto, excepto por los posibles efectos que podrán derivarse de la limitación descrita en el apartas 3.a) y por lo señalado en 3.b), presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial, económica y financiera al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con sus normas contables profesionales argentinas vigentes."*

Con relación a la memoria del directorio la sindicatura ha verificado que contiene en líneas generales, la información requerida por la Ley de Sociedades y que sus datos numéricos concuerdan con los Estados Contables de la sociedad. Además, por requerimientos legales y reglamentarios los directores han dado cumplimiento al depósito en garantía requerido por el Art. N° 20 del estatuto mediante pólizas de seguro de caución y han aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCE de CABA.

**1.6.2 Control Externo de la Sociedad del Sector Privado:  
- Bértora y Asociados S.R.L.**

El "Informe del Auditor Externo", a cargo de Bértora y Asociados S.R.L., detalla situaciones pendientes de resolución que constituyen salvedades al dictamen del tipo "Sujeto a", causado por incertidumbre o sujeción de una parte de la información contenida en los Estados Contables a hechos futuros.

*Al respecto en el punto "Opinión con salvedades" de su informe señala "En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos que podrían derivarse de las limitaciones descritas en los puntos 1 a 3 de los Fundamentos de la opinión con salvedades y excepto por los afectos originados en las cuestiones enunciadas en el punto 4 de dicho párrafo, los Estados Contables indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial, económica y financiera de AGUA y SANEAMIENTOS ARGENTINOS SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con sus normas contables profesionales argentinas vigentes."*

Con relación a los requerimientos legales el Auditor Externo ha aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCE de CABA.

  
Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

## 2. Información Complementaria de los Estados Contables

Las normas Generales y Particulares de Exposición de la profesión contable, resoluciones técnicas Nros. 8 y 9, han preferido que los estados básicos presenten en forma sintética la situación de las empresas, para lograr una adecuada visión de conjunto, mediante "Información Complementaria", a través de *Notas, Anexos o Cuadros*, así como la *Memoria del Directorio*.

### 2.1 Notas

Las Notas incluyen todos los datos que resultan necesarios para una adecuada comprensión de la situación patrimonial y de resultado de la Concesionaria, formando parte integrante de los Estados Básicos.

#### 2.1.1 Bases de Presentación de los Estados Contables

Los Estados Contables se encuentran confeccionados de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en el ámbito de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, donde incluye las modificaciones al marco normativo, encontrándose auditados por la Auditoria General de la Nación y por Bértora y Asociados S.R.L., el primero en calidad de órgano de control externo y el segundo como auditor externo de los estados contables.

#### 2.1.2 Previsiones de Activos y Pasivos

Entre los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados contables se destacan la Previsiones.

Aquellas que se "*Deducen del Activo*", se diferencian de las que se "*Incluyen en el Pasivo*".

- *Previsiones de Activo*: se distinguen de las de deudores de dudoso cobro y ajustes de facturación con el objeto de regularizar y adecuar la valuación de los créditos de aquellas destinadas a identificar la obsolescencia de materiales y repuestos.
- *Previsiones de Pasivo*: encontramos las contingencias para afrontar potenciales reclamos y/o juicios y otros riesgos contingentes y/o de cuestiones interpretativas de la regulación vigente.

#### 2.1.3 Operaciones y Saldos con Accionistas

El principal accionista es el Ministerio Ministro del Interior, Obras Públicas y Vivienda El monto del saldo con los propietarios al 31 de Diciembre de 2016 es de \$ 34.876 millones.

#### **2.1.4 Capital Social**

El Patrimonio de la Concesionaria se compone del Capital Social al comienzo de sus actividades, establecido por el Decreto PEN N° 304/06 es de \$150 millones.

Está representado por 150.000 acciones ordinarias nominativas no endosables, de las cuales 135.000 corresponden a la Clase A, ejerciendo la titularidad el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios y 15.000 de las acciones de Clase B, corresponden a los trabajadores de AySA a través del Programa de Participación Accionaria. El Capital Social se encuentra totalmente Integrado y las acciones son Intransferibles tal como lo estableció el Decreto 373/06.

#### **2.1.5 Concesión de los Bienes de Uso**

Los bienes afectados al servicio y al desarrollo de las actividades complementarias que eran utilizados por la Ex Concesionaria AASA, han sido transferidos por el Estado Nacional a AySA, quien recibió la tenencia, pero no el dominio de los mismos.

De esta forma AySA tendrá a su cargo la administración y adecuado mantenimiento de los bienes afectados al servicio que reciba o que sean adquiridos por ésta para ser incorporados al servicio, lo que deberán ser mantenidos en buen estado de conservación y uso, de acuerdo a las características de cada tipo de bien y las necesidades del servicio, así como por todas las obligaciones inherentes a su operación, administración, adquisición y construcción con el alcance que se estipule en la normativa vigente y los planes aprobados.

En función a las responsabilidades y obligaciones que surgen del Marco Regulatorio y del Instrumento de Vinculación sobre los bienes recibidos o adquiridos, AySA ha contratado seguros sobre los mismos con un valor asegurado de 1.817 millones de dólares estadounidenses. Dicho monto contempla el valor de reposición a nuevo de los activos fijos utilizados para la operación de los servicios agua y cloaca.

Por último, en el caso de extinción de la Concesión, los bienes de uso transferidos al inicio o que hubieran adquirido o construido por AySA durante la vigencia, deberán ser restituidos, sin cargo, al Estado nacional.

  
Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

## 2.1.6 Seguros Contratados

AySA informa que al 31 de diciembre de 2016 mantiene contratado los seguros requeridos por el Marco Regulatorio, con el objeto de resguardar sus activos, sus operaciones comerciales y su personal.

El cuadro siguiente resume la información presentada por AySA sobre los seguros que debe mantener de acuerdo al artículo 112 del Marco Regulatorio. Asimismo presenta información relacionada con Otras Coberturas Contratadas.

La Concesionaria comunica en el Formato N° 712 sin la certificación del Auditor Contable, las coberturas de seguros establecidas en el artículo 112 del Marco Regulatorio (Ley 26.221) y el numeral XI.3 del Instrumento de Vinculación (Resolución N° 170/10), al 31.12.2014, como así también otras coberturas contratadas establecidos en las normas legales para el desarrollo de la actividad.

Ambos cuerpos legales, señalan que durante el transcurso de la Concesión, la Concesionaria deberá emitir o contratar los seguros necesarios para garantizar la operación de los servicios de acuerdo al Marco Regulatorio y demás normas aplicables.

Así, el Instrumento de Vinculación en el numeral XI.3 Seguros la Concesionaria incorporó la cobertura de daños a la propiedad, al edificio histórico denominado Gran Deposito Ingeniero Villanueva – Palacio de las Aguas Corrientes.

### Coberturas Requeridas

El Marco Regulatorio determina los seguros que debe suscribir y mantener lo cual se exponen en el cuadro a continuación:

#### DETALLE DE SEGUROS VIGENTES AL 31/12/2016

COBERTURAS REQUERIDAS POR LEY/MARCO REGULATORIO / CC

COBERTURA	INTERES ASEGURADO	RIESGOS CUBIERTOS	VIGENCIA		COMPANIA ASEGURADORA	POLIZA NRO.	BROKER	SUMA ASEGURADA	FRANQUICIA
			DESDE	HASTA					
RIESGOS DEL TRABAJO	PERSONAL	muerte, incapacidad total y permanente, salarios caídos	01/12/2013	30/11/2016	Provincia ART	149609	ninguna	ley 24557	ninguna
RESPONSABILIDAD CIVIL COMPRENSIVA	RESPONSABILIDAD CIVIL	operaciones y productos	31/12/2015	31/12/2016	Allianz	746388		USD 2.000.000,00	USD 300.000,00
			31/12/2015	31/12/2016	Allianz	746389		USD 38.000.000,00	
DAÑOS A PROPIEDADES (1)	ACTIVO FIJO Y BS. DE USO	todo riesgo	01/01/2016	01/01/2017	Allianz 65%	611137	ninguna	USD 1.817.000.000,00	USD 100.000,00
					SMG Cia. Arg. Seg. S.A. 20%	44429			
					ACE Seguros S.A. 15%	153167			
VIDA OBLIGATORIO (3)	DEC. LEY 156774	muerte	01/01/2016	01/01/2017	Caja de Seguros S.A.	38143	ninguna	\$ 33,000 por persona	sin franquicia

## Otras Coberturas Contratadas

Respecto de otras Coberturas Contratadas, como la póliza de Responsabilidad Civil para Automotores de AySA, la misma fue renovada para el año 2016 con Provincia Seguros S.A. la que mantiene la mismas condiciones de cobertura. El seguro sobre los equipos electrónicos por U\$S 12.800 millones abarca los daños materiales, incendio y robo a prorrata que pudieren sufrir. Comprende a los equipos de procesamiento de datos y/o de oficinas. La suma asegurada no ha sufrido modificaciones respecto del 2016. El cuadro a continuación detalla otras coberturas contratadas establecidas en las normas legales para el desarrollo de la actividad.

### OTRAS COBERTURAS CONTRATADAS

D&O	Responsabilidad Civil Directores	Responsabilidad Civil	31/12/2015	31/12/2016	Ace Seguros S.A.	836253	ninguna	USD 10.000.000,00	USD 25.000,00
CAUCIONES	POR TRABAJOS Y ADUANERAS				Varias	por declaración		por declaración	
ROBO DE DINERO (2)	ROBO DE VALORES EN CAJA	robo de dinero	31/12/2015	31/12/2016	Provincia Seguros	89708	ninguna	USD 108.000,00	sin franquicia
RESPONSABILIDAD CIVIL AUTOMOTORES	AUTOMOTORES	responsabilidad civil R. 22167 - SSN	01/01/2016	01/01/2017	Provincia Seguros	7891926	ninguna	\$ 4.000.000 (coches y pick-up) \$ 13.000.000 (camiones)	sin franquicia
SEGURO TECNICO Desobstructores	Equipos Desobstructores	Seguro Técnico	01/01/2016	01/01/2017	Provincia Seguros	110506	ninguna	\$ 86.151.924	varias
IMPORTACIONES	MAQUINARIAS, REPUESTOS							por declaración	
EQUIPOS ELECTRONICOS	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	todo riesgo	01/01/2016	01/01/2017	SMG Cia. Arg. Seg. S.A.	9392	ninguna	USD 12.800.000,00	varias

(1) DAÑOS A LA PROPIEDAD (TODO RIESGO) INCLUYE LOS SIGUIENTES SUBLIMITES

	SUMA ASEGURADA	FRANQUICIA
GASTOS EXTRAS	USD 10.000.000	USD 100.000
ROBO CONT.GENERAL	USD 1.000.000	USD 100.000
EQUIPOS ELECTRONICOS	USD 500.000	USD 150 A 50.000
SISTEMA DE DISTRIBUCIÓN (REDES)	USD 4.000.000	USD 100.000

(2) ROBO DE DINERO  
CUBRE PARA AV CORDOBA 1950  
Y TUCUMAN 752

(3) VIDA OBLIGATORIO: PERSONAL ANUAL 6658 DEPENDIENTES AL 31/12/2016

## 2.1.7 Litigios en Curso contra AySA

### - por prestación de servicio

A la fecha de emisión de los Estados Contables se han recibido 420 demandas activas, siendo 403 causas en contra de AySA, las que al 31 de Diciembre de 2016 totalizan un monto demandado de \$200 millones y U\$S 518 millones respectivamente. En las 17 causas restantes AySA actúa como actora..

### - por acciones legales de índole laboral.

Además, existen 175 acciones legales de índole laboral abiertas en las que AySA se encuentra como codemandada en 159 de ellas por un monto de \$40 millones y en las 16 causas restantes han sido demandada por \$9,1 millones.

Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

### - por reclamos administrativos

Los reclamos administrativos alcanzaron a 4.292 de terceros por daños, por un total de \$80 millones

En los estados contables se incluye la estimación de la Dirección de AySA acerca del impacto económico que podría derivarse de la resolución de las cuestiones mencionadas, el que incluye los gastos de gestión judicial.

### Principales demandas

- La Nota 17 inc. a) hace referencia a como se encuentra conformada, la demanda iniciada por Distribuidora HD SRL, en la que AySA es codemanda conjuntamente con la Municipalidad de Lanús, Bomberos Voluntarios y Aguas Argentinas SA, por un monto de \$35,0 millones.
- Por otra parte, en el inc. b) de la Nota 17, las Asociaciones de Consumidores (Proconsumer y ADUCC), han demandado a AySA, en las cuales se impugna el régimen de intereses aplicados por mora establecido en la Ley 26221 (Marco Regulatorio), invocando su incompatibilidad con las previsiones de la Ley de Defensa del Consumidor, solicitando la devolución de todo lo percibido en más, respecto del tope permitido por la (Ley de Defensa al Consumidor) LDC y una multa equivalente al 25% del importe reclamado. Ambas demandas, poseen similar objeto y pretensión, aunque la iniciada por ADDUC amplía el universo de usuarios representados, abarcando también a los usuarios no residenciales, excepto aquellos que utilicen el servicio de agua prestado por AySA como insumo para el proceso industrial.

AySA ha conseguido en dos oportunidades, la suspensión de las audiencias fijadas en autos Proconsumer, difiriendo la resolución sobre producción y comunidad de pruebas a las resultas de la decisión que recarga en el planteo de acumulación oportunamente formulado.

Al respecto el párrafo 6to. de la Nota 17 inc. b) señala que "La cuestión principal y única en la que se centra la litis se delimita en determinar y precisar el alcance de normas federales cuya interpretación constituye el punto neurálgico del litigio. De tal forma, AySA se opuso a que la prueba pericial sea ejecutada con anterioridad a la sentencia, postergando su eventual realización para una vez dictada la sentencia firme que dé por finalizado el litigio en cuanto a cuestión interpretativa se refiere."

Con fecha 12/11/12 el juzgado ordena la apertura a prueba y resuelve sobre las medidas y producción de las mismas, admitiendo la oposición formulada por AySA a la producción de la prueba pericial contable en esta instancia y difiriéndose a una eventual ejecución de sentencia si así se resolviera. Al respecto la causa al 31 de diciembre de 2013 se encuentra en etapa de prueba.

Al 31/12/2015 continua en etapa de prueba para lo cual la Concesionaria, en el ultimo párrafo de la Nota 17 inc. b) señala por cuestiones de prudencia y considerando el objeto del reclamo y otros aspectos que producen una mutación permanente del importe resultante. Al 31/12/2016 la empresa ha provisionado la suma \$453 millones más costas, en función de las estimaciones hechas por la empresa.

- Otra causa sobre daños derivados de la contaminación ambiental de la Cuenca del Río Matanza - Riachuelo denominada "Beatriz Mendoza y otros c/Estado Nacional y otros" de fecha 08/07/2008. En Diciembre de 2012 la Corte dispuso que la ejecución de la sentencia estará a cargo de dos juzgados.

## 2.2 Anexos o Cuadros

Los Anexos y Cuadros que a continuación se detallan presentan la información de la situación patrimonial y financiera, como así también de aquellos gastos ordinarios de administración, comercialización, financiación y de otros que corresponda registrar en el presente ejercicio.

- Anexo I Detalle de Bienes de Uso: compuesto por el valor de origen, altas y bajas del ejercicio, neto de amortizaciones, de aquellos bienes destinados a ser utilizados en la actividad principal del ente y no para su venta.
- Anexo II Detalle de Activos Intangibles. Son aquellos que representan franquicias, privilegios u otros similares.
- Anexo III Detalle de Provisiones: representan importes estimados para hacer frente a situaciones contingentes que probablemente originen obligaciones societarias.
- Anexo IV Detalle de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: Expone los activos en moneda extranjera, materiales y/o anticipos a proveedores, así como las cuentas a pagar a Proveedores y Contratistas.
- Anexo V Detalle de Gastos: expone los distintos rubros de costos, con imputación a los Gastos de Explotación, Comercialización y Administración.

- Anexo VI Créditos y Pasivos Apertura de Créditos y Deudas por Plazos de Vencimientos al 31 de Diciembre de 2015,
- Anexo VII Detalle de Inversiones: muestra la composición de los tipos de inversiones y de otras inversiones.
- Anexo VIII Transferencias del Estado Nacional: Muestra las Transferidos de Capital para Obras y Gastos Corrientes, con sus aplicaciones.

## 2.3 Memoria

De acuerdo a la Ley de Sociedades Comerciales, los administradores deberán informar en la memoria sobre el estado de la sociedad en las distintas Actividades en que se haya operado y su juicio sobre la Proyección de las Operaciones y otros aspectos que se consideren necesarios para ilustrar sobre la situación presente y futura de la sociedad.

Asimismo la Ley de Sociedades Comerciales (Art. 66) aclara que:

*"Del informe de la Memoria, debe resultar entre otros aspectos la Propuesta del Directorio a la Asamblea de Accionistas de la distribución de los resultados del ejercicio."*

A continuación se enumeran los principales títulos contenidos en la memoria de AySA sobre el estado de la sociedad en las actividades que se describen a continuación.

### Actividad de la Empresa

#### - Operación de Servicio

##### Agua

La producción total del año 2016, librada en Plantas y Pozos ascendió a 1.913,3 millones de metros cúbicos.

##### Saneamiento

El volumen total de efluentes tratados en Plantas Depuradoras en el año 2016 fue de 147,3 millones de metros cúbicos. Efluentes pretratados fue de 674,8 millones de m<sup>3</sup>.

Las instalaciones de Saneamiento comprenden 129 Estaciones de Bombeo Cloacal, incorporándose en dicho periodo a la operación 5 nuevas Estaciones.

El caudal bombeado en toda las instalaciones de saneamiento fue de 1.023,5 millones de metros cúbicos año.

- Expansión, Mantenimiento y Mejora del Servicio

Principales Obras Ejecutadas

En cumplimiento de los planes establecidos durante el año 2016 AySA ha ejecutado obras por un monto total de 9.654 millones de pesos (IVA incluido), lo que representa un incremento aproximado del 42% con respecto a lo realizado en el año 2015.

El importe incorporado respecto al Rubro Inversiones de AySA desde su creación al cierre del presente ejercicio alcanza a \$37.686 millones (IVA incluido)

Plan Agua + Trabajo y Cloaca + Trabajo

Bajo esta modalidad desde mediados de año 2007 al 31/12/2016 el plan A + T han permitido un avance en la expansión de dicho servicio a 1.317.491 habitantes y de 93.786 habitantes en C + T.7

**Perspectivas Futuras de la Empresa**

Par el ejercicio iniciado el 1 de Enero del año 2017, AySA establece una perspectiva de continuar las acciones con el objeto de permitir alcanzar niveles de servicio en un todo de acuerdo con lo previsto en el Marco Regulatorio y el Instrumento de Vinculación.

En cuanto al desarrollo del Plan de Mejoras, Operación, Expansión y Mantenimiento de los Servicios (PMOEM) y el Plan de Inversiones, AySA menciona que por Res. 24/15, de fecha 20 de agosto 2015, fue aprobado por la Agencia de Planificación, para el quinquenio 2014/2018.

A su vez la Concesionaria aclara que el cumplimiento de dicho plan continuara sujeta a sus disponibilidades económicas financieras, lo cual dependerá de los *niveles tarifarios, de los fondos que se reciban del Estado Nacional en concepto de transferencias destinadas a inversiones de bienes de capital y gastos corrientes (operativos), como así también de los créditos con organismos multilaterales de los cuales el PEN es garante.*

**Propuesta del Directorio**

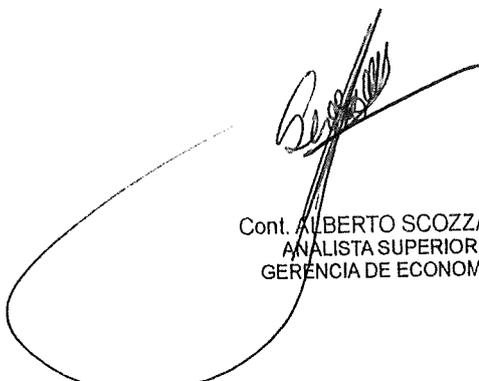
El Directorio con fecha 13/11/2017 propone a la Asamblea de Accionistas, que:

- la gestión de la Comisión Fiscalizadora y los honorarios correspondientes a sus miembros, devengados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 por la suma de \$7,7 millones.

  
Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA



- la gestión del Directorio y los honorarios correspondientes a sus miembros, devengados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 por la suma de \$9 millones.
- el resultado del ejercicio económico 2016 arrojó un resultado de \$ 432,8 millones, se destine de acuerdo a lo establecido en el Art. 70 , primer párrafo de la Ley 19.550 y lo previsto en la Resolución N° 7, Art. 272, de la Inspección General de Justicia a la constitución de una reserva legal por un monto de \$21,6 millones y el saldo remanente se destine a los Resultados No Asignados.



Cont. ALBERTO SCOZZATTI  
ANALISTA SUPERIOR  
GERENCIA DE ECONOMIA

