

1 Análisis de los aspectos Económicos Financieros de la Memoria y Estados Contables de AySA al 31 de Diciembre de 2009

El análisis se realizó sobre la base de la Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre de 2009 de la empresa Agua y Saneamientos Argentinos SA, remitido mediante Nota Nº 125.068/10 fechada el 23 de agosto (fs. 1-125) del Exp. Eras 1073/10.

1.1 Aspectos relacionados con el Balance

La empresa Agua y Saneamientos Argentinos SA presentó la Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre de 2009, conjuntamente con un análisis de la situación patrimonial e información complementaria.

La información presentada contó con la intervención de la Auditoría General de la Nación y la Sindicatura General de la Nación y del auditor externo de la concesionaria Roberto Quian y Asociados.

El análisis comprende: el estado de resultados, la situación patrimonial y el estado de evolución del patrimonio neto, entre otros asuntos.

1.1.1 Estado de Resultados

Durante el año 2009 los ingresos por servicios alcanzaron en miles de \$ 653.507 que sumado a los ingresos por intereses cobrados por la mora en el pago de los servicios por miles de \$16.685, suman el total de miles de \$ 670.193 que constituyen los ingresos brutos por servicios. Descontado la provisión por deudores de cobro dudoso de miles de \$ 13.537, se arriba al monto de los ingresos netos por miles de \$ 656.655.

Por su parte los costos operativos netos sumaron miles \$ 1.144.581, de lo que se observa la baja cobertura de los Costos Operativos Netos que se logra con Ingresos Netos por servicios.

Esto determina un EBITDA (Beneficio antes de impuestos, intereses y amortizaciones), negativo en miles de \$492.408.

Computando las contingencias, los beneficios correspondientes al convenio colectivo de trabajo y otros créditos, el EBIT resulta negativo en miles de \$529.673.

El resultado del Ejercicio Económico al 31 de Diciembre de 2009 de la Concesionaria, resultó negativo en miles de \$ 124.090, pudiendo haber resultado con mayor pérdida de no haberse computado:

Los resultados financieros en miles de \$ 7.285 como los resultados por tenencia en miles de \$ 20.092 generados por activos y pasivos

- ◆ Las amortizaciones sobre activos en miles de \$ 2.421
- ◆ Las Transferencias del Estado Nacional, conformado para hacer frente a los gastos operativos en miles de \$ 403.440

Cuadro 1

128

ESTADO DE RESULTADOS AL 31/12/2009 (en miles de pesos)	Cuadro 1
Ingresos	
Servicios	653.507
Otros Ingresos	16.685
Previsión deudores de cobro dudoso	(13.537)
Ingresos Neto de Previsión	656.656
Egresos	
Personal	533.176
Compras	264.594
Servicios Contratados	273.679
Honorarios	14.906
Tasas, Contribuciones y otros impuestos	58.226
Costos Operativos Netos	(1.144.581)
Otros Egresos / Ingresos	4.482
EBITDA - Resultado antes de Provisiones y Depreciaciones	(492.407)
Contingencias	21.323
Beneficio Convenio Colectivo de Trabajo	6.715
Otros	9.380
Amortización de Intangibles	2.268
Depreciación de Activos	(2.421)
EBIT - Resultado antes de Resultados Financieros	(529.672)
Intereses	3.477
Otros Resultados Financieros	(7.285)
Resultado por Tenencia	(20.092)
Diferencia de Cambio	19.837
Resultado antes de Impuestos y Transferencias	(525.609)
Impuesto a las Ganancias	(1.918)
Aplicación de Transferencia del Estado Nacional	403.440
Resultado Neto	(124.088)

Nota: el rubro "Otros ingresos" corresponde a "Intereses cobrados a clientes" que en el "Estados de Resultados" de publicación se incluye dentro del rubro "Resultados financieros y por tenencia - Generados por Activos (Nota 3.k)

Cabe señalar que el Estado Nacional, durante el año 2009, ha transferido fondos del Tesoro Nacional a la Concesionaria en miles de \$ 403.440, para equilibrar los *gastos por operación* de servicio respecto a sus ingresos, con el objeto de brindar continuidad a sus actividades.

Respecto de los egresos se destaca el tratamiento contable dispensado a las amortizaciones de activos adquiridos o construidos, mediante transferencias de origen monetario.

Dichos ingresos por Transferencias del Estado Nacional, la Concesionaria lo aplica para la realización de obras en la medida que se reconozcan los costos de adquisición o construcción de los bienes afectados.

La aplicación de dicho ingreso, se verá reflejado contablemente en la medida que se reconozcan los costos asociados en un mismo periodo de un bien incorporado y afectado al servicio.

Para el caso del año 2009 la aplicación de dicho tratamiento ha generado que el rubro amortizaciones del ejercicio se encuentre con saldo acreedor en miles de \$

2.421, producto de haber adoptado el criterio contable de vincular los ingresos por aplicación de transferencia en miles de \$ 26.256, con lo expuesto en los gastos operativos como Depreciaciones de Bienes de Uso en miles de \$ 23.835, por incorporación del bien al activo de la concesión una vez finalizada la obra.

El saldo no utilizado de las Transferencias, la Concesionaria, lo refleja contablemente como una partida de Patrimonio Neto, semejante a una reserva, desafectando dicha partida con crédito a una cuenta de resultado positivo (Ganancias), por el mismo importe.

Este procedimiento se sustenta en que el ingreso por Transferencias de Capital recibidas por parte de Tesoro Nacional, tienen carácter de no reembolsable, con asignación específica para la incorporación de obras o bienes al activo, ya que estos deberán ser restituidos al Estado Nacional sin cargo alguno.

En el Cuadro 2 se presenta una exposición del Estado de Resultados detallando conceptos de ingresos y gastos extraídos de las notas y anexos de la Memoria y Estados Contables de AySA.

Cuadro 2

ESTADO DE RESULTADOS al 31/12/2009 (en miles de pesos) DETALLE DE INGRESOS y GASTOS	Cuadro 2
--	----------

CONCEPTO	
INGRESOS	
Operativos	653.507
Otros Ingresos	
- Intereses cobrados a clientes en mora	16.685
- aplicación de transferencias del Estado Nacional Año 2009	403.440
A - Total de Ingresos	1.073.632
EGRESOS	
Personal	
- remuneraciones y otros gastos de personal	533.176
Compras	
Bienes de Cambio	
- energía y combustibles	124.743
- consumo de insumos químicos	131.473
- otros insumos	8.378
Servicios Contratados	
- reparación y mantenimiento de bienes de uso	164.823
- publicidad	10.422
- com. bancarias	9.274
- alquileres	17.039
- distribución y correspondencia	10.486
- trabajos y servicios de terceros	56.561
- comunicaciones	5.074
Honorarios	
- retribuciones por servicios	14.420
- síndico	486
Impuestos	
- directos IIBB	58.226
- directos sobre débitos y créditos	-
- Municipales	-
- Patentes y Otros	-
Gratificación jubilable	6.715
Otros Ingresos / (egresos)	4.482
Otros gastos	9.380
Amortizaciones	
- bienes de uso	23.836
- intangibles	2.267
Previsiones	
- contingencias y desvalorización de materiales	21.323
- deudores incobrables	13.537
Otros Créditos - Aplicación de transferencias y depreciación fidelcomiso	-26.257
Subtotal de Gastos Operativos	1.199.865
Resultados Financieros y por tenencia	
Generados por Activos	
- tenencia	-20.092
- otros ingresos financieros netos	-7.285
Generados por Pasivos	
- intereses perdidos	3.476
- diferencia de cambio	19.838
B - Total de Egresos	1.195.803
Resultado Antes de Impuestos a las Ganancias	-122.172
Impuesto a las Ganancias	-1.918
Resultado Neto - Pérdida del Ejercicio 2009	-124.088

1.1.2 Estado de Situación Patrimonial

Se ha preparado un "Estado de Origen y Aplicación de Fondos", analizando los Orígenes y Aplicaciones históricas, tomando el Estado de Situación Patrimonial a moneda histórica del Informe Anual año 2009 y del año 2008, para utilizarlo como base de comparación.

131

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos es una herramienta más del Análisis Económico – Financiero, a través del cual se obtienen las variaciones que han ocurrido en las cuentas patrimoniales de una empresa, mediante la comparación de las mismas entre dos ejercicios contables, con el fin de determinar cuales han sido las fuentes que se han generado en dicho periodo de tiempo como resultado del ciclo de explotación de la empresa y en que han sido aplicadas o usadas las mismas.

Para ello se tomó como base fondos/recursos igual a Caja y Bancos, dado que la variación de caja es específicamente un episodio "financiero", donde permite conocer los cambios en la posición financiera de una empresa, en este caso, el de Agua y Saneamientos Argentinos S.A.

Cuadro 3

Variaciones de Cuentas Patrimoniales (En miles de pesos)			Cuadro 3
CONCEPTO	AySA - Estado de Situación Patrimonial		CAMBIOS Incrementos / Disminuciones
	2008	2009	
ACTIVO			
Caja y Bancos	33.051	32.874	177
Inversiones	723.737	46.214	677.523
Inventario	30.801	-	30.801
Otros Activos	21.649	104.867	83.218
Clas a cobrar brutas	87.793	96.867	9.074
Creditos con AASA	76.175	-	76.175
Otros Créditos	272.909	998.978	726.069
Saldo de Fondo Fiduciario	6.585	-	6.585
Bienes de Uso	858.443	2.451.753	1.593.310
Créditos Fiscales	-	241.358	241.358
Previsión para Incobrables	18.469	-	18.469
TOTAL ACTIVO	2.092.674	3.972.911	1.880.237
PASIVO			
Cuentas a Pagar	189.611	635.162	445.551
Anticipos a Clientes	16.215	-	16.215
Remuneraciones y Cargas Sociales	70.303	96.963	26.660
Cargas Fiscales	37.732	57.069	19.337
Otros Pasivos	23.828	24.054	226
Previsiones	18.063	32.465	14.402
Deudas con AASA/Estado Nacional	36.387	36.290	97
Préstamos	655.923	1.199.544	543.621
TOTAL PASIVO	1.048.062	2.081.547	1.033.485
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	150.000	150.000	-
Transferencias	879.685	1.850.526	970.841
Reservas	13.961	14.926	965
Resultado del Ejercicio	966	124.088	125.054
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.044.612	1.891.364	846.752
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO NETO	2.092.674	3.972.911	1.880.237

De ahí su importancia, para conocer si los resultados económicos obtenidos responden a los objetivos y estrategias económico – financiera que se haya trazado la Concesionaria.

Por lo expuesto, se ha preparado el Cuadro 3 "Variaciones de Cuentas Patrimoniales", con la comparación de ambos Estados de Situación Patrimonial y el Cuadro 4, correspondiente al "Estado de Origen y Aplicación de Fondos", en base a disponibilidades (flujo de efectivo)

Cont. ALBERTO SCOZZATTI
ANALISTA
GERENCIA DE ECONOMIA

Del mismo se desprende del presente Cuadro los orígenes de recursos, observándose un Aumento de Pasivos conformados por Cuentas a Pagar con un 17.76 %, Prestamos con un 21,66 % y fundamentalmente las Transferencias de Fondos del Estado Nacional de un 38.69%, del total.

En cuanto a las Aplicaciones se destacan el Aumento de Activos, conformado por los Bienes de Uso (63.49 %) y Otros Créditos (28.93%).

Como conclusión de la situación patrimonial se puede observar que el incremento del activo ocurrido en el año 2009 en miles de \$ 1.880.237 (Ver Cuadro 3), se explica entre otros por los Bienes de Uso y otros créditos, que en su mayoría se encuentra financiado u originado en el incremento del pasivo fundamentalmente por las Transferencias de Fondos, Prestamos y las Cuentas a Pagar .

De esta forma el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2009, en miles de \$ 1.891.364, compuesto por el Capital Social al comienzo de la concesión en miles de \$ 150.000, Transferencias de Fondos del Estado Nacional en miles de \$ 1.850.526, Reservas y Resultado del Ejercicio (pérdida) por \$ 14.926 y \$ 124.088, respectivamente en miles de pesos

Cuadro 4

Estado de Origen y Aplicación de Fondos - (en miles de pesos)				Cuadro 4	
Rubros	Orígenes	%	Aplicaciones	%	TOTALES
Saldo al Inicio 01/01/2009					33.051
Resultado del ejercicio	124.088				
Previsión para Incobrables	18.469				
provisiones	14.402				
Resultado	128.155	-5,11%			
Inversiones	677.523	27,00%			
Prestamos	543.621	21,66%			
Cuentas a Pagar	445.551	17,76%			
Transferencias	970.841	38,69%			
Total Orígenes	2.509.381	100			2.509.381
Inventario			30.801	-1,23%	
Creditos con AASA			76.175	-3,04%	
Otros Activos			83.218	3,32%	
Ctas. a cobrar brutas			9.074	0,36%	
Créditos Fiscales			241.358	9,62%	
Otros Créditos			726.069	28,93%	
Bienes de Uso			1.693.310	63,49%	
Saldo fondo fiduciario			6.585	-0,26%	
Anticipos de clientes			16.215	0,65%	
Remuneraciones			26.660	-1,06%	
Cargas Fiscales			19.337	-0,77%	
Deudas AASA/Estado Nacional			98	0,00%	
Otros Pasivos			226	-0,01%	
Total Aplicaciones			2.509.558	100	2.509.558
Saldo al Cierre 31/12/2009					32.874
Diferencia entre el saldo al Inicio y el Cierre					177

1.1.3 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 miles de \$150.000 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 ME y P, la Concesionaria recibió una transferencia de la Tesorería General de la Nación en

miles de \$ 25.000 teniendo el carácter de no reembolsable al Estado Nacional, ya que es para ser aplicada a la adquisición de bienes a afectar 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 en miles de \$ 13.465 alcanzando un saldo al cierre en miles de \$188.465

A partir de dicho saldo se producen modificaciones dentro de los ejercicios económicos 2008 y 2009, fundamentalmente por transferencia de Fondos del Estado Nacional destinados para obras de expansión del servicio y para gastos corrientes.

Así de esta manera, queda determinado en el siguiente Cuadro la evolución del Patrimonio Neto de AySA, entre el año 2006 y el total del patrimonio al 2009, valuados a su valor de origen de la siguiente forma:

Cuadro 5

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO - 2009						Cuadro 5
Saldo al Inicio 2009	Capital Social	Transferencias para Obras	Reserva Legal	Reserva Especial	Resultados No Asignados	Total
	150.000.000,00	879.685.005,00	698.064,00	13.263.211,00	965.662,00	1.044.611.942,00
Transferencias 2009		970.840.503,00				970.840.503,00
Constitucion de Reserva			48.283,00			48.283,00
Constitucion de Reserva Especial				917.379,00		917.379,00
Resultados No Asignados					-965.662,00	-965.662,00
Utilidad Neta del Ejercicio					-124.088.391,00	-124.088.391,00
Total Patrimonio Neto al 2009	150.000.000,00	1.850.525.508,00	746.347,00	14.180.590,00	-124.088.391,00	1.891.364.054,00

El saldo por transferencia en miles de \$ 1.850.526 que se expone en dicho cuadro integra el patrimonio neto al 31/12/2009, semejante a una reserva como "ingreso diferido", integrado por las cuentas "Obras en Curso" y "Anticipos a Proveedores".

Por su naturaleza económica dichas cuentas se refieren a "anticipos o adelantos de fondos a cuenta de", para lo cual se encuentran sin amortizar hasta que se produzca su desafectación una vez finalizada la obra, produciéndose en dicho momento, la incorporación del bien al activo de la concesión,

Cont. ALBERTO SCOZZATTI
ANALISTA
GERENCIA DE ECONOMIA

1.1.4 Transferencias realizadas por el Estado Nacional

Tal 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.

Asimismo 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.

Resulta importante resaltar que ley Sociedades Comerciales en el Art. 63 inc.2 II, determina como 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 reevaluaciones 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.

Por otra parte, la Resolución Técnica 9, de 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 Suscrito, 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 (NIF) 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, 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.

En consecuencia, la Concesionaria se encuentra aplicando para el Ejercicio Económico 2009, un criterio que difiere con lo establecido en las normas contables profesionales vinculadas con las transferencias de recursos en subsidio 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

1.2 Análisis de los Estados Contables mediante Indicadores

De acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados los estados contables deben presentar los resultados de las operaciones, los flujos de fondos, la situación patrimonial y financiera de una empresa.

Los indicadores son relaciones que se establecen entre las cifras de los estados contables para facilitar su análisis e interpretación.

En el análisis de los Estados Contables de AySA se debe advertir sobre la distorsión, tanto en la exposición de las principales rubros contables como en los indicadores que se obtiene de ellos, que genera 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 origen de esta situación se encuentra en la relación "costo/tarifa" que posee la Concesionaria. Los indicadores se agrupan en Patrimoniales, Liquidez y Rentabilidad.

1.2.1 Indicadores Patrimoniales

Bajo este epígrafe se van a presentar algunos ratios que aportan información en relación con la situación patrimonial referidos a la solvencia a corto y largo plazo.

La relación Pasivo/Patrimonio Neto que mide el **endeudamiento**, muestra la participación de terceros en el capital de la concesionaria, resultando en 1,00 y 1,10 para los años 2008 y 2009, respectivamente.

1.2.1.1 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 efectivo.

La **liquidez inmediata** que fue de 2,13 en 2008 y bajó a 0,05 en 2009, lo cual implica ciertas restricciones para atender las obligaciones en el corto plazo. La tendencia marcaría un deterioro en cuanto a la composición de los elementos integrantes de los activos y pasivos correspondientes.

La **prueba o razón ácida** fue de 2,94 en 2008 y 1,07 en 2009. Implica cuantas unidades monetarias en activos líquidos por cada unidad monetaria de las

obligaciones en el plazo inmediato. Esta relación también se deteriora, resultando que para el año 2009 se encuentra prácticamente en equilibrio.

La **liquidez general** pasó de 3,04 en 2008 a 1,11 en 2009, confirmando la misma tendencia de los otros indicadores de liquidez.

1.2.1.2 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 estos indicadores se ha visto influenciado por la relación costo/tarifa que posee la empresa, cuestión que ya ha sido señalada en el presente informe.

El **margen neto** relaciona el resultado del ejercicio y los ingresos o ventas por servicios. Indica la rentabilidad que se obtiene por cada peso de ingreso o venta por servicio. Este índice refleja la relación costo/tarifa en el estado de resultados, por consiguiente el índice del margen neto resultó en 2009 negativo 0,19.

De igual manera para los índices que complementan la rentabilidad de la Concesionaria, como el **retorno sobre la inversión**, negativo 0,07, y el **rendimiento sobre los activos**, negativo 0,03, demostrando los problemas de rentabilidad económica que presenta AySA.

INDICADORES PATRIMONIALES - FINANCIEROS - RENTABILIDAD

COMPARADO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Ratios Patrimoniales	Periodo de 12 meses finalizado el	
	31/12/2009	31/12/2008
- Solvencia (Patrimonio Neto / Paivo Total)	0,90	1,00
- Endeudamiento (Pasivo total / Patrimonio Neto)	1,10	1,00
- Financiación del Activo (Patrimonio Neto / Activo Fijo)	0,78	1,24
- Financiación de la Inversión (Patrimonio Neto / Activo No Corriente)	0,54	0,99
- Inmovilización de Activos (Activo Corriente / Activo No Corriente)	0,35	0,99

Ratios de Liquidez		
- Liquidez General (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,11	3,04
- Liquidez Acida (Activo Corriente - Otros Activos / Pasivo Cte.)	1,07	2,94
- Liquidez Inmediata (Caja y Bancos + Inversiones Ctes. / Pasivo Ctes.)	0,05	2,13


Ratios de Rentabilidad		
- Retorno sobre la Inversión (Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto)	-0,07	0,00
- Rendimiento sobre los Activos (Resultado del ejercicio / Activo promedio)	-0,03	0,00
- Margen Neto (Resultado del ejercicio / Ventas)	-0,19	0,00

1.3 Informes de Auditoría

Al respecto, 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 del Decreto 304 / 06, han procedido a examinar los Estados Contables de AySA al 31/12/09.

1.3.1 Control Externo e Interno del Sector Público (Auditoría General de Nación - A.G.N. y Sindicatura General de la Nación - S I G E N)

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 y la Sindicatura General de la Nación como órganos rectores de los sistemas de control externo e interno del sector público.



CONTADOR ALBERTO SCOZZATTI
 ANALISTA
 GERENCIA DE ECONOMIA

Dichos organismos, han producido sendos Informes referido a cada uno a la auditoría practicada sobre los Estados Contables de AySA por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009.

El Informe del Auditor correspondiente a la AGN, en su punto 4. realiza su juicio profesional, mediante un Dictamen en el que expresa que "...En su opinión, sujeto a los efectos que pudieran derivarse de las situaciones detalladas en el apartado 3, compuestos por "Créditos con Aguas Argentinas S.A. (AASA)", "Litigios en Curso contra AySA" y "Transferencias recibidas del Estado Nacional" entre otras, los estados contables mencionados en 1.1 a 1.5, de dicho Informe presentan razonablemente, en sus aspectos significativos, la situación patrimonial de AGUA y SANEAMIENTOS ARGENTINOS SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre de 2009, el resultado del ejercicio, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes".

En consecuencia, a la fecha de la emisión de dicho Informe se hallaban las situaciones arriba detalladas pendientes de resolución, las que constituyen salvedades al dictamen emitido por la AGN.

Estas salvedades resultan ser 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.

Idéntica opinión sustenta el informe de la SIGEN, a través del dictamen de la Comisión Fiscalizadora en el (punto IV) de su dictamen.

No obstante lo señalado precedentemente, la opinión de ambos Informes del Auditor y de la Comisión Fiscalizadora, ha sido favorable con las salvedades señaladas anteriormente.

1.3.2 Control Externo del Sector Privado (Roberto Quian & Asociados)

El "Informe del Auditor Externo", a cargo del Roberto Quian & Asociados, corresponde al exámen de los Estados Contables de AySA al 31/12/09.

En el punto 1.4.1 de su informe, detalla situaciones pendiente 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.

Los informes de la Comisión Fiscalizadora, como cuerpo colegiado de la Sindicatura, al igual que la AGN, resultan coincidentes con la opinión del auditor externo del sector privado.

2 Aspectos Relacionados con la Información Complementaria de los Estados Contables de AySA al 31 de diciembre de 2009.

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".

En tal sentido, las normas de exposición han preferido que los estados básicos presenten en forma sintética la situación de las empresas, para lograr una adecuada visión de conjunto, mediante la información complementaria a través de Notas, Cuadros o Anexos.

2.1 Notas

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

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 Auditoría General de la Nación y por Roberto Quian y Asociados, el primero en calidad de órgano de control externo y el segundo como auditor externo de los estados contables.

2.1.2 Previsiones - 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 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.

A su vez encontramos provisiones que se "Incluyen en el Pasivo", como 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 de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios. El monto en pesos de la tenencia accionaría dado por transferencias del Tesoro Nacional realizadas para la construcción y/o adquisición de bienes de uso en miles de \$1.876.741 neta amortizaciones en miles de \$26.215, conformado un saldo en miles de \$ 1.850.526 para el año 2009.


ALBERTO SCOZZATTI
ANALISTA
GERENCIA DE ECONOMIA

140

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 en miles de \$150.000.

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 Seguros Contratados

Al 31 de diciembre de 2009 mantiene seguros requeridos por el Marco Regulatorio, con el objeto de resguardar sus activos, sus operaciones comerciales y su personal.

2.1.6 Litigios en Curso contra AySA

A la fecha de emisión de los Estados Contables ha recibido 240 demandas contra AySA, encontrándose activas 202 causas por un monto demandado en miles de \$ 60.325

Además, existen 78 acciones legales de índole laboral en las que AySA se encuentra como codemanda por un monto en miles de \$ 9.428 como así reclamos administrativos de terceros por daños.

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.

La Nota 17 inc. a) hace referencia como se encuentra conformada principalmente, 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 en miles de \$35.000 que en opinión de la Dirección de AySA no se estima que la resolución de la cuestión sea desfavorable.

Por otra parte, la empresa Aguas Lenderes Recovery Group LLC ha citado a AySA como codemandada en juicio radicado en la Corte Del Distrito Sur de New York conjuntamente con los accionistas de la ex Concesionaria, por la suma de U\$S 135.000.000,00 más intereses, presentando con fecha 15 de agosto 2007 rechazo al planteo de fondo.

Al ser apelada por ALRG con fecha 3 de Abril de 2008, el tribunal de Federal de Apelaciones del Segundo Distrito con fecha 23 de agosto de 2009 revoco el fallo de primera instancia, conforme lo pactado en los contratos de préstamos debiendo profundizar sobre la figura del sucesor y en su caso la normativa (argentina o estadounidense) que debe ser aplicada.


Cort. ALBERTO SCOZZATTI
ANALISTA
GENECIA DE ECONOMIA

2.2 Cuadros o Anexos

Los Cuadros y Anexos presentan la información en forma detallada la situación patrimonial y financiera, como así también de aquellos gastos ordinarios de administración, comercialización, financiación y 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 otro 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 2009:

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 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 sobre el estado de la sociedad en las distintas actividades.

- ◆ Actividades de la Empresa
- ◆ Perspectivas Futuras
- ◆ Propuesta del Directorio

Con relación a la Propuesta del Directorio de la Memoria de AySA al 31 de Diciembre de 2009, se propone a la Asamblea de Accionistas, con fecha a determinar, la aprobación de:

- ◆ Honorarios propuestos a los miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora devengados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 por la suma de \$486.000.
- ◆ Tratamiento de las sumas percibidas por los miembros del Directorio durante el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009 por un monto total de \$775.475,82
- ◆ En función a que el resultado del ejercicio consistió en una pérdida de \$124.088.391,00 no se ha constituido reserva legal de acuerdo a la Ley de Sociedades, por cual el Directorio propone, que la misma queda afectada a los Resultados Acumulados al 31 de Diciembre de 2009.

3 Conclusiones

La Memoria y los Estados Contables al 31 de diciembre de 2009 de la empresa Agua y Saneamientos Argentinos SA complementa la información económico-financiera contenida en el Informe Anual.

Cabe mencionar que con fecha 25 de febrero de 2010, se publicó en el Boletín Oficial la Resolución N° 170/10 del MPF y IP y S, mediante la cual se aprobó el modelo de Instrumento de Vinculación entre el Estado nacional y la Concesionaria, que debido a su publicación posterior al cierre de los estados contables no ha sido tenido en cuenta para su confección.

Los Estados Contables detallados precedentemente, contaron con la intervención de la Auditoría General de la Nación y la Sindicatura General de la Nación como Auditores Externo e Interno del sector Publico y la certificación contable del auditor externo del sector privado de la concesionaria Roberto Quian y Asociados, señalaron en sus respectivos informes que dichos Estados, presentan razonablemente, en sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Agua y Saneamientos Argentinos SA al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con normas contables profesionales aplicadas uniformemente, excepto por el cambio de criterio vinculado con las transferencias de recursos en subsidio del gobierno o ayuda pública

Los ajustes e incidencias que pudieran derivarse por el cambio de criterio adoptado por la Concesionaria, se encuentran expuestos en el apartado 3.4 y 3.5 del la AGN y SIGEN en sus respectivos dictámenes.

Con el objeto de brindar continuidad con las actividades de la Concesionaria el Estado Nacional, durante el año 2009, ha transferido fondos del Tesoro Nacional a la Concesionaria en miles de \$ 403.440, para *gastos de operación*. Dicha aplicación en el Estado de Resultado del ejercicio no logró equilibrar el *resultado económico para el año 2009*.

Asimismo, para llevar adelante el plan de mejora y mantenimiento de los servicios y las obras en los servicios de agua y desagües cloacales se registraron Transferencias del Estado nacional por miles de \$ 997.000.

Para finalizar, se destaca:

- ♦ Los indicadores de rentabilidad reflejan la relación costo/tarifa que posee la empresa, que genera un estado de resultados con pérdida neta, demostrando los problemas de rentabilidad económica que presenta AySA. A la fecha no se ha producido ningún ajuste de los niveles tarifarios desde que AySA se hiciera cargo de la Concesión. Aspecto que ha originado la necesidad de obtener Transferencias de la Administración Central para brindar continuidad a sus actividades, recuperar las inversiones y ejecutar las diversas obras incluidas en el "Plan de Mejoras, Operación, Expansión y Mantenimiento de los Servicios".
En consecuencia la Concesionaria se halla supeditada a la decisión que se tome con relación a la adecuación tarifaria, de acuerdo a lo establecido en el Marco Regulatorio e Instrumento de Vinculación para mantener el Equilibrio Económico Financiero de la concesión.
- ♦ La liquidez inmediata de AySA es mínima para atender las obligaciones a corto plazo. El grado de solidez financiera que presenta, comparando sus recursos con sus compromisos, representa un 5 % de capacidad que tiene la empresa de pagar sus deudas Circulantes (Corriente)
En consecuencia, cuanto menor sea el activo corriente en relación con el pasivo corriente, la empresa tendrá estrechez financiera para el pago de las deudas.
No obstante, en este aspecto debe tenerse en cuenta la situación particular que posee la Concesionaria en cuanto a la dependencia que tiene con relación a las Transferencias del Estado Nacional para financiar las erogaciones corrientes ante el déficit de los ingresos por ventas.
- ♦ Las deudas devengadas a favor del Régimen de Nacional de Seguridad Social al 31 de Diciembre de 2009 ascendían en miles de \$ 7.271 no siendo exigibles a dichas fecha.
- ♦ Al 31 de Diciembre de 2009 la Concesionaria no se encuentra aplicando el criterio contenido en las Normas Contables Profesionales de la FACPCE vinculadas con las transferencias de recursos en subsidio 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.

CONT. ALBERTO SCOZZATTI
ANALISTA
DIRECCIÓN DE ECONOMÍA

- ◆ Respecto de los egresos se destaca el tratamiento contable dispensado a las amortizaciones de activos adquiridos o construidos, mediante transferencias de origen monetario.

Para el caso del año 2009 la aplicación de dicho tratamiento ha generado un saldo de amortizaciones acreedor en miles de \$ 2.421 producto de haber adoptado el criterio contable de vincular las transferencias de capital con las amortizaciones, por incorporaciones de activos para los años 2006, 2007, 2008 y 2009.

De esta manera, dicho saldo se produce, al aparear los costos (amortizaciones de bienes adquiridos/construidos) en miles de \$ 23.835 con los ingresos por aplicación de transferencia en miles de \$ 26.256.

- ◆ A la fecha de emisión de los Estados Contables existen dos demandas judiciales sin previsionar, una en miles de \$ 35.000 y la otra por U\$S 135.000.000 más intereses, por las cuales la Dirección de la Sociedad no estima una resolución desfavorable (Ver apartado Litigios en Curso contra AySA en el presente informe).



Cont. ALBERTO SCOZZATTI
ANALISTA
GERENCIA DE ECONOMIA