

Ejercicio económico N° 4 iniciado el 1° de enero de 2009
**ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
 FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**
 (presentados en forma comparativa)

Denominación de la Sociedad:

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

Domicilio legal: Ituzaingó 1501 - Ciudad de Santa Fe - Provincia de Santa Fe

Objeto social: Prestación del servicio público de provisión de agua potable y desagües cloacales en las localidades de Cañada de Gómez, Casilda, Capitán Bermúdez, Esperanza, Firmat, Funes, Gálvez, Granadero Baigorria, Rafaela, Reconquista, Rosario, Rufino, San Lorenzo, Santa Fe y Villa Gobernador Gálvez, de la Provincia de Santa Fe

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio

7 de febrero de 2006

Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de Santa Fe: Libro 10, Folio 185, N° 1098

Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social: 7 de febrero de 2026

Denominación del Ente Controlante: Estado de la Provincia de Santa Fe

Participación del Ente Controlante sobre el patrimonio: 99,288 %

Porcentaje de votos del Ente Controlante: 99,288 %

COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 7)

Cantidad de acciones	Tipo de acciones	Suscripto (en miles)	Integrado (en miles)
100.000.000	Escriturales, ordinarias de \$ 1 de valor nominal y 1 voto cada una	\$ 100.000	\$ 99.960

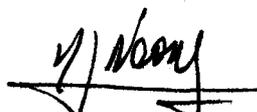
Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Matrícula 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)
Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

	31/12/2009	31/12/2008		31/12/2009	31/12/2008
ACTIVO			PASIVO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Caja y bancos (Nota 5.a)	7.015	8.576	Deudas comerciales (Nota 5.e)	78.875	50.701
Créditos por ventas (Nota 5.b)	25.530	23.168	Rem. y cargas sociales (Nota 5.f)	17.286	12.507
Otros créditos (Nota 5.c)	35.907	40.131	Cargas fiscales (Nota 5.g)	5.224	3.087
Otros activos (Nota 5.d)	10.910	9.466	Otros pasivos (Nota 5.h)	2.343	3.058
Total del Activo Corriente	79.362	81.341	Previsiones (Anexo III)	2.643	2.597
			Total del Pasivo Corriente	106.371	71.950
Activo no Corriente			Pasivo no Corriente		
Créditos por ventas (Nota 5.b)	-	-	Deudas comerciales (Nota 5.e)	-	383
Otros créditos (Nota 5.c)	5.939	5.934	Otros pasivos (Nota 5.h)	11.790	105.503
Bienes de uso (Anexo I)	225.675	171.626	Previsiones (Anexo III)	3.386	1.832
Activos intangibles (Anexo II)	754	1.450	Total del Pasivo no Corriente	15.176	107.718
Total del Activo no Corriente	232.368	179.010	Total del Pasivo	121.547	179.668
			PATRIMONIO NETO (según estado correspondiente)	190.183	80.683
TOTAL DEL ACTIVO	311.730	260.351	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	311.730	260.351

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

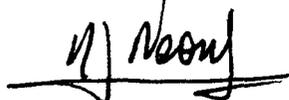
Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 27 de abril de 2010.

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

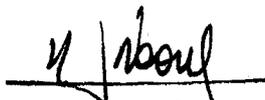
	31/12/2009	31/12/2008
Ventas netas	127.262	106.561
Ingresos por cargo compensatorio (Anexo VI)	8.271	6.387
Gastos de explotación (Anexo V)	(148.082)	(109.345)
Resultado bruto	(12.549)	3.603
Gastos de administración (Anexo V)	(42.769)	(30.499)
Gastos de comercialización (Anexo V)	(44.325)	(33.835)
Resultados financieros y por tenencia (Nota 5.i)	3.577	3.269
Otros ingresos y egresos ordinarios (Nota 5.j)	(4.056)	(3.429)
Resultados ordinarios	(100.122)	(60.891)
Aporte del Estado Provincial para gastos (Nota 11)	85.462	49.338
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(14.660)	(11.553)
Impuesto a las ganancias (Nota 4.i)	-	-
Resultado del ejercicio	(14.660)	(11.553)

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

Rubros	Capital social (Nota 7)	Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones (Nota 13)	Resultados no asignados	Total al 31/12/2009	Total al 31/12/2008
Saldos al inicio	100.000	-	(19.317)	80.683	98.557
Ajustes de saldos ejercicios anteriores (Nota 12)				-	(6.321)
Saldos al inicio ajustados	100.000	-	(19.317)	80.683	92.236
Aportes irrevocables aprobados por acta de directorio de fecha 27/04/2010		124.160		124.160	
Pérdida del ejercicio, según estado de resultados			(14.660)	(14.660)	(11.553)
Saldos al cierre	100.000	124.160	(33.977)	190.183	80.683

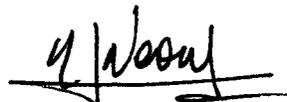
Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

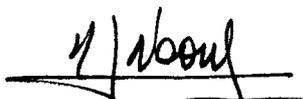
(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

	31/12/2009	31/12/2008
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	8.576	8.614
Efectivo al cierre del ejercicio	7.015	8.576
Aumento (Disminución) neto del efectivo	(1.561)	(38)
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Pérdida del ejercicio	(14.660)	(11.553)
Más (Menos):		
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	-	-
Aportes de la provincia para gastos operativos	(85.462)	(49.338)
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</u>		
Amortización de bienes de uso	9.682	2.991
Amortización de activos intangibles	696	697
Valor residual de las bajas de bienes de uso	72	-
Quebranto por contingencias	1.674	1.372
Quebranto por créditos incobrables	12.124	10.008
Ajuste de valuación por productos químicos	69	1.626
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
Créditos por ventas	(14.486)	(14.854)
Otros créditos	(8.598)	(4.050)
Otros activos	(1.444)	(5.119)
Deudas comerciales	27.791	30.151
Remuneraciones y cargas sociales	4.779	4.171
Cargas fiscales	2.137	2.386
Otras deudas	679	(275)
Utilizaciones de provisiones	(74)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(65.021)	(31.787)
<u>Actividades de inversión</u>		
Compras de bienes de uso	(63.803)	(76.832)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(63.803)	(76.832)
<u>Actividades de financiación</u>		
Aporte en efectivo de los propietarios	83	220
Aportes del Estado Provincial para inversiones cobrados en el ejercicio (1)	28.984	71.106
Aportes del Estado Provincial para gastos operativos cobrados en el ejercicio (1)	98.196	37.255
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	127.263	108.581
Aumento (Disminución) neto del efectivo	(1.561)	(38)

(1) Por el cambio de criterio Ver Nota 11

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 27 de abril de 2010
MONASTERIO & ASOCIADOS
Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1:

CREACIÓN DE AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANÓNIMA REGULACIÓN JURÍDICA DE LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO PLAN DE OBRAS. PRINCIPALES CUESTIONES REGULATORIAS

a) Creación de Aguas Santafesinas Sociedad Anónima

La Ley N° 12.516 concedió al Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe la autorización para instrumentar un procedimiento de transición a los fines de garantizar la efectiva prestación del servicio público de agua potable y cloacas otorgándole, entre otras facultades, la de constituir sociedades.

Por decreto 193/06 del 20 de enero, el Poder Ejecutivo Provincial dispuso la constitución de "AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA" (A.S.S.A.) que se regirá por los regímenes establecidos en el Capítulo II, Sección V de la Ley N° 19.550 (texto ordenado según decreto 841/84) y por la Ley N° 23.696 y sus modificatorias.

El decreto 193/06 aprueba el estatuto de la sociedad y dispone que el capital social inicial de A.S.S.A. sea de \$100.000.000 (PESOS CIEN MILLONES) y que sus acciones se dividan de la siguiente forma: el noventa por ciento (90%) del capital accionario a la Provincia de Santa Fe (51% en acciones clase A y 39% en acciones clase B) y un diez por ciento (10%) a los trabajadores de planta permanente de A.P.S.F. S.A. (Aguas Provinciales de Santa Fe S.A., anterior concesionario) de acuerdo al programa de participación que se instrumente bajo el Programa de Propiedad Participada: P.P.P. (acciones clase C).

El artículo 4° del decreto 193/06 dispone que se proceda a través del Ministerio de Obras, Servicios Públicos y Vivienda (M.O.S.P.V.), previa intervención de la Inspección General de Personas Jurídicas de la Provincia de Santa Fe, a la inscripción respectiva de A.S.S.A. en el Registro Público de Comercio y en las restantes reparticiones de los municipios y de los estados Provincial y nacional que corresponda para el cumplimiento de su objeto social.

El M.O.S.P.V. ejerce los derechos societarios de titularidad de las acciones de la Provincia de Santa Fe. Las acciones de clase B de propiedad de la Provincia podrán transferirse a las municipalidades de las localidades mencionadas en el artículo segundo. A tal fin se hará un ofrecimiento inicial con la modalidad, la alícuota de participación y modos de integración a reglamentar por el M.O.S.P.V. Se faculta al M.O.S.P.V. a realizar de inmediato las gestiones y actos necesarios tendientes a posibilitar la integración del 10% del Programa de Propiedad Participada (P.P.P.) y a establecer con las organizaciones gremiales representativas de los trabajadores los mecanismos necesarios que permitan el perfeccionamiento del programa.

Es importante señalar que en los considerandos del decreto 193/06 se expresa lo siguiente: *"por otra parte no puede soslayarse que la Ley N° 11.220 estableció un sistema de prestación del servicio por medio de una concesión a una sociedad comercial, razón por la cual no cabría en esta instancia apartarse del modelo legal mencionado"*. Por esta razón esta Ley se halla vigente en todo lo relativo a la regulación del servicio.

Los decretos 194 y 196/06 modifican normas del estatuto, instruyen la votación de la Asamblea Constitutiva y organizan la participación de la autoridad de aplicación en esta asamblea.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International

Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

El Estatuto Social fija el domicilio de la Sociedad y el término de duración de veinte años (previendo las extensiones necesarias para el cumplimiento de los derechos y obligaciones emergentes del futuro contrato a celebrar con la Provincia de Santa Fe). El objeto social es la prestación del servicio público de provisión de agua potable y cloaca en quince localidades de la Provincia de Santa Fe. También regula el capital social y las acciones, el funcionamiento del órgano de gobierno (asambleas de accionistas), la administración y representación social a cargo de un Directorio, su composición y funcionamiento, las facultades de administración y disposición, la designación de autoridades, el órgano de fiscalización, las atribuciones y las normas relativas al cierre de ejercicio y las previsiones de disolución y liquidación.

b) Regulación jurídica de la prestación del servicio

b.1) Marco normativo de la Concesión

El 31 de enero de 2006 el Poder Ejecutivo declaró rescindido el contrato de Concesión de Servicios de Agua Potable y Cloacas con Aguas Provinciales de Santa Fe S.A. (A.P.S.F. S.A.) identificado con el N° 7.478 y, entre otras disposiciones, designó a A.S.S.A., constituida de la manera indicada en el acápite anterior, para que asumiera la prestación del servicio en las localidades incluidas dentro del ámbito de concesión especificado en el artículo 3° de la Ley N° 11.220 (artículo 5° del decreto 243/06) y notificó a la anterior concesionaria que el día 8 de febrero de 2006 a las 9 horas A.S.S.A. procedería a la recepción del servicio, de los bienes afectados y del personal necesario para la prestación en los términos de los numerales 6.8.2, 7.6, 9.2 y 13.10 del contrato de Concesión contando, para ello, con la asistencia del Ente Regulador de Servicios Sanitarios (EN.RE.S.S.).

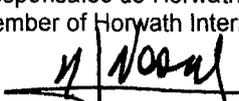
El artículo 7° de dicho decreto disponía que hasta tanto se formalizara el contrato de vinculación entre A.S.S.A. y la Provincia de Santa Fe regiría, para la prestación del servicio, el marco normativo que regía para la concesionaria A.P.S.F. S.A. con la excepción del Plan General de Mejoras y Desarrollo del Servicio (P.G.M.D.S.) que fue reemplazado por el plan de obras comunicado a la ex concesionaria el 22 de noviembre de 2005 por nota SSP N° 251.

El 18 de octubre de 2006 el Poder Ejecutivo de la Provincia dictó el decreto N° 2.748 estableciendo como nuevos cometidos de la Comisión de Estudios sobre Servicios de Aguas y sus accionistas extranjeros- CEARINSA- los de: a) elaborar, teniendo en cuenta las propuestas de Aguas Santafesinas S.A. y del EN.RE.S.S., un anteproyecto de contrato de vinculación transitorio que contenga las pautas mínimas para el proceso de transición instituido por Ley N° 12.516 y b) elaborar, teniendo en cuenta las propuestas de Aguas Santafesinas Sociedad Anónima y el EN.RE.S.S que se documenten en un procedimiento administrativo a desarrollarse a esos efectos, un anteproyecto de modelo de prestación de los servicios de provisión de agua potable y desagües cloacales atento la rescisión del contrato de concesión N° 7478 dispuesta por el decreto N° 243/06.

Mediante acta N° 22 de fecha 22 de noviembre de 2006 la CEARINSA presentó un "Anteproyecto de Contrato de Vinculación y de Régimen para el Proceso de Transición".

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS
Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navarro (Socio)
Contador Público - Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

En fecha 4 de diciembre de 2006 la comisión CEARINSA remitió a A.S.S.A. la nota N° 71-C, a fin de que esta Sociedad formule las propuestas que estime corresponder para ser documentadas por dicha Comisión en el procedimiento administrativo a desarrollarse para la elaboración del anteproyecto de modelo de prestación definitivo de los servicios de provisión de agua potable y desagües cloacales, atento la rescisión del contrato de concesión N° 7.478. A.S.S.A. ha preparado las propuestas para el contrato de vinculación conforme lo establecido por el art. 2° del decreto N° 2.748. A los fines de su implementación, se ha requerido a la CEARINSA, se conceda un plazo ampliatorio durante el cual el Directorio analizará las propuestas en curso.

En el mes de marzo de 2007, A.S.S.A. ha efectuado una presentación ante el M.O.S.P.V. en su carácter de autoridad de aplicación, poniéndole de manifiesto ciertas regulaciones emanadas de otras jurisdicciones del Estado Provincial que resultan contradictorias con la normativa de creación de A.S.S.A. Dicha presentación tiende a destacar la autonomía de gestión de la Empresa con respecto al presupuesto de la Provincia y a solicitar la intervención de ese ministerio a los fines de asegurar el normal desenvolvimiento y la consecución del objeto social de A.S.S.A..

Con fecha 11 de julio de 2007 el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe emitió el decreto N° 1358 aprobando el modelo del "Contrato de Vinculación y del Régimen para el Proceso de Transición" y autorizando al Sr. Ministro de Obras, Servicios Públicos y Vivienda a suscribir el Contrato de Vinculación con Aguas Santafesinas Sociedad Anónima, lo que efectivamente ocurrió a la fecha de emisión de los presentes estados contables. El mencionado Contrato de Vinculación (el Contrato, en lo sucesivo) fue formalizado por las partes a través de un Acta Acuerdo.

El Contrato, suscripto por la Provincia de Santa Fe y el Directorio de A.S.S.A., fija su plazo de vigencia hasta el 31 de diciembre de 2008 o al momento en que entre en vigencia el régimen definitivo, lo que fuera anterior. En prieta síntesis se detallan a continuación las principales disposiciones emanadas del Contrato:

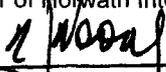
- Se excluyen las obligaciones instrumentadas para el anterior concesionario aplicables a A.S.S.A. por remisión del decreto N° 243/06 en las siguientes materias: Régimen de Garantías y Operador, por entenderse que tales exigencias constituyen aspectos medulares a ser definidos en el régimen definitivo.
- Sobre el cargo compensatorio se establece el deber de A.S.S.A. de registro y separación contable de los ingresos recibidos en tal concepto, fijándose que la adecuación del modelo compensatorio se hará al momento del contrato definitivo. Respecto de esta disposición, cabe mencionar que con fecha 28 de diciembre de 2006 la empresa había comunicado al EN.RE.S.S. mediante la nota 1437 AL Y GC y en respuesta a su oportuno requerimiento, el criterio adoptado para el cumplimiento de la resolución 0164/06, sobre excedentes del cargo compensatorio, a través de la registración contable de esos recursos, facilitando la gestión, evitando la inmovilización de fondos y garantizando el fin perseguido por la resolución. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2009 los saldos contables de las cuentas de orden utilizadas para reflejar el excedente del cargo compensatorio ascienden a:
 - Fondos recaudados para obras Resolución 0164/06 EN.RE.S.S.: \$ 23.760 (Anexo VI)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Obras realizadas con fondos recaudados Resolución 0164/06 EN.RE.S.S.: \$ 24.660 (Anexo VI continuación)

En forma complementaria a la registración expuesta en el párrafo precedente, a partir del período finalizado el 30 de Junio de 2008 comenzó a exponerse en el Estado de Resultado la facturación del Cargo compensatorio en forma separada de las ventas, conforme a lo establecido en el Art. 9.3 del Régimen para el proceso de transición y lo dispuesto en el numeral 7.1 del Régimen tarifario. Este cambio fue realizado a los efectos de dar cumplimiento a lo solicitado por el EN.RE.S.S. mediante Nota 218-D de fecha 03 de Junio de 2008.

Con relación a las obligaciones que surgen para Aguas Santafesinas S.A. respecto de la aplicación del referido cargo compensatorio a inversiones en obras de expansión del servicio prestado por la compañía, el Directorio de la Sociedad ha decidido considerar, además de las obras registradas por expansión, a todas las obras ejecutadas por la Prestadora desde el año 2006 y hasta el 31 de diciembre de 2009, con carácter de infraestructura básica que permiten futuras expansiones.

El Directorio de Aguas Santafesinas S.A., ha considerado para ello, aspectos jurídicos esenciales derivados tanto de la propia naturaleza del mencionado cargo compensatorio, como de las normas regulatorias de la sociedad, que obligan a adaptar la realidad del modelo compensatorio a la diferente estructura jurídica de Aguas Santafesinas S.A., respecto de la relación que generó el modelo compensatorio (s/ Acuerdo Celebrado con la ex -Concesionaria "Aguas Provinciales de Santa Fe S.A. hoy e.l.) teniendo especialmente en cuenta lo dispuesto en el artículo Sexto del Acuerdo introductorio al Contrato de Vinculación Transitorio, que dispone que el Estado Provincial deberá *"proporcionar al Prestador los recursos necesarios para afrontar las erogaciones que demande el cumplimiento de las obligaciones previstas en el Régimen Transitorio y toda otra que eventualmente se imponga y que no puedan ser atendidos con los ingresos provenientes de la aplicación del Régimen Tarifario"*. Asimismo, se han tenido en cuenta, las obligaciones emergentes del Anexo 1.2.1. del contrato de Vinculación Transitorio, que dispuso que Aguas Santafesinas S.A. ejecutara un Plan de Obras y Acciones para el período 2006/07 sin que dichas obras tuvieran como finalidad directa la expansión de los servicios, las que quedaban a cargo del ex Ministerio de Asuntos Hídricos de la Provincia de Santa Fe.

En el Anexo VI (continuación), se incluye el detalle de las obras directas de expansión de servicios y las obras básicas imprescindibles para la expansión de servicios que surgen de Informes de Gerencias Regionales y de la certificación del Auditor Técnico Independiente de la prestación, de fecha 17 de diciembre de 2008, quien se expide acerca de la razonabilidad técnica de la consideración efectuada por el Directorio de la Sociedad.

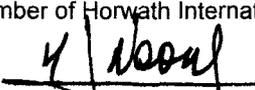
Los aportes del Estado Provincial, cuyo destino son obras de infraestructura, tal como se menciona en la Nota 11 y a partir del presente ejercicio, se exponen en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, salvo aquellos no percibidos, que se exponen en el rubro

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

de "Otros pasivos" (netos del crédito con la provincia). Por consiguiente, el total de los aportes efectivamente cobrados del Gobierno, relacionados con activos que la compañía deba adquirir, comprar o construir incluyen montos con los cuales se financiaron en parte las obras que, no resultando de expansión directa, son aplicadas al registro del cargo compensatorio.

La solución integral para lo atinente al modelo compensatorio deberá darse con la celebración del contrato de vinculación definitivo, previa revisión del modelo tal como lo dispone el numeral 9.3.1 última parte, a través de soluciones razonables que adecuen la normativa aplicable con la realidad económica de la empresa, por lo que el tratamiento finalmente asignado puede presentar modificaciones.

- Para el régimen de contratación se ha consagrado expresamente el principio del derecho privado.
- Se mantiene el régimen de sanciones por incumplimientos con modificaciones en cuanto a su destino, al procedimiento y a la posibilidad de seleccionar entre un mínimo y un máximo de multas, montos que han sido morigerados con relación al anterior sistema.
- En cuanto a los diversos aspectos regulatorios, se han introducido modificaciones entre las cuales se pueden mencionar las siguientes: reducción de plazos para instalaciones del servicio, obligación de instalar un centro telefónico de atención gratuito para usuarios del servicio, reducción de plazos para los informes especiales y modificaciones en los contenidos de la factura del servicio.
- En materia tarifaria se declara como objetivo principal la finalidad de no trasladar el costo del proceso de extinción del contrato anterior a los usuarios mientras dure la transición. Por lo demás, las novedades principales se centran en el régimen de reducciones y cortes de servicio por falta de pago, en donde se establece la prohibición al prestador de facturar los servicios durante el transcurso de la medida.
- Todas las reglamentaciones dictadas por el Ente Regulador de Servicios Sanitarios que no sean incompatibles con el presente régimen, conservarán su vigencia y serán aplicables al Prestador hasta tanto sean dejadas sin efecto por el propio Ente.

Debido que a la fecha no se ha formalizado el contrato de vinculación definitivo con la Provincia de Santa Fe, se han de considerar en el tratamiento contable de las situaciones expuestas a las solicitudes efectuadas por la Sociedad en el marco del "derecho transitorio" que deviene necesaria para el fiel logro de los objetivos del servicio. De idéntica suerte, las proyecciones en el tratamiento contable de la incorporación de los activos y pasivos de la explotación a cargo de esta Sociedad carecen de un marco jurídico definitivo.

b.2) Plan de obras

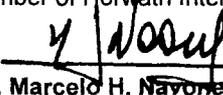
El anexo 1.2.1 del Contrato mencionado en el acápite anterior contiene el "Plan de obras, acciones y compromisos transitorios" a cargo de A.S.S.A. para el período 2006-7. Posteriormente,

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

el M.O.S.P.V. readecuó el mencionado anexo mediante resolución 191 de fecha 1° de agosto de 2007. Según la cláusula 6° del Acta Acuerdo celebrado entre el M.O.S.P.V. y la Sociedad, la Provincia coordinará a través del M.O.S.P.V. el otorgamiento del financiamiento a los fines de que se proporcionen al Prestador los recursos necesarios para afrontar las erogaciones que demande el cumplimiento de las obligaciones previstas en el régimen transitorio y toda otra que eventualmente se imponga y que no pueda ser atendida con ingresos provenientes del Régimen Tarifario.

Con relación a la ejecución del Plan de Obras para el año 2007, es de destacar que:

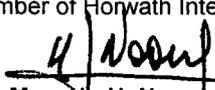
- Con fecha 2 de mayo de 2007 la Sociedad presentó al M.O.S.P.V. un informe acerca del fenómeno climático sufrido en la Provincia a través del excesivo caudal de agua caído y las acciones llevadas a cabo para enfrentar los inconvenientes producidos en el servicio, requiriendo los recursos necesarios para cubrir los mayores costos no previstos presupuestariamente.
- Con fecha 3 de julio de 2007, A.S.S.A. presentó ante el M.O.S.P.V. una comunicación respecto de la situación generada por la falta de transferencia de partidas en la avanzada ejecución del presupuesto y de las obligaciones a su cargo, citando los antecedentes de trámites realizados ante la Secretaría de Hacienda de la Provincia, reclamando la situación.
- Con fecha 18 de octubre de 2007, la Sociedad presentó una nota al M.O.S.P.V. advirtiendo la demora en la ejecución de una serie de obras previstas, debido a la falta de asignación de los fondos específicos en virtud de la implementación de las modificaciones presupuestarias pertinentes por parte de los organismos administrativos competentes que a la fecha se encuentran pendientes.
- La Sociedad ha presentado la reprogramación de las obras previstas en el Plan de Obras 2007, conjuntamente con las previsiones de acciones y obras a ejecutar durante el año 2008 de acuerdo a las disposiciones presupuestarias y solicitando al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, la aprobación de dicho plan mediante acto administrativo respectivo.
- El Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, ha dictado la resolución n° 308/09, por la cual ha aprobado la Reprogramación y el Plan de Obras de Aguas Santafesinas S.A.
- En cumplimiento de las obligaciones contractuales, Aguas Santafesinas S.A. informó a la Autoridad de Aplicación el estado de las acciones, compromisos y obras fijados por el anexo 1.2.1 del contrato y aprobados por resolución 308/09, del MASPMA, de acuerdo a la nota N° 4137 de fecha 15 de julio de 2009, señalando los compromisos no iniciados por la falta de recursos asignados presupuestariamente, formulando una propuesta de reprogramación y requiriendo la gestión de las ampliaciones necesarias a los fines de cumplir con dichas acciones en el marco del contrato de vinculación, y de las asignación de los objetivos trazados por el Poder Ejecutivo, a través del Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

b.3) Principales cuestiones regulatorias

Por resolución N° 0727/06 dictada en el expediente 16501-0010701-8, el EN.RE.S.S. inició procedimiento sancionatorio por presunto incumplimiento al numeral 3.3.2. primera parte y 4.2.1 y 4.2.5 del contrato, fundado en la mayor cantidad de organismos biológicos en el agua los días anteriores al 29 de noviembre de 2006, imputando las infracciones previstas en los numerales 12.2.4.2.2 inciso d), 5° supuesto que pena con multa de \$100 (PESOS CIEN) cualquier incumplimiento en los parámetros admitidos de calidad del agua potable, sin consecuencias graves y 12.2.4.2.2. Inciso a), 8° supuesto que pena con multa de \$5 (PESOS CINCO), la reticencia o falta de colaboración.

A.S.S.A. interpuso recurso de nulidad, revocatoria y apelación subsidiaria contra dicha resolución administrativa y formuló descargo y oferta de prueba en los términos del contrato demostrando la regularidad de la prestación conforme a los parámetros y pautas aplicables al servicio y subsidiariamente, la situación de fuerza mayor derivada de las obras ejecutadas en la planta, en cumplimiento del plan de mejoras a cargo de A.S.S.A.

En fecha 19 de septiembre de 2007, y en el marco del procedimiento de aplicación de sanciones iniciado por el EN.RE.S.S. conforme a la resolución N° 727/06, se notificó a A.S.S.A. la resolución N° 531/07 del citado organismo mediante la que se aplica una multa a Aguas Santafesinas S.A. de \$ 100.000 (PESOS CIEN MIL) por incumplimiento de parámetros de calidad de agua en la ciudad de Rosario sin consecuencias graves, con más otra multa de \$ 5.000 (PESOS CINCO MIL) por incumplimiento en la misma cuestión de los deberes de colaboración con el EN.RE.S.S. Dicha resolución ha sido impugnada por vía de los recursos administrativos pertinentes. Al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad ha otorgado a estas contingencias el tratamiento contable requerido por las normas contables vigentes, tal como se describe en nota 4.h.

Con la sanción de la Ley N° 12.817 de Ministerios de la Provincia de Santa Fe, se crea el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente. Entre los fines y motivos de la Ley se encuentran los de crear estructuras distintas para abordar concretamente la gestión de Gobierno, imprimiéndole a cada una de ellas un contenido material específico y coordinado, de modo que se puedan implementar las políticas propuestas en forma integral y determinada según las competencias.

En fecha 11 de enero de 2008 A.S.S.A. fue notificada del decreto N° 25 del Poder Ejecutivo Provincial, que en la parte atinente al sector, crea en el ámbito del Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, las competencias de la Secretaría de Aguas. En Anexos al decreto se establece el organigrama de la estructura.

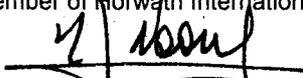
El Directorio de la sociedad, cumpliendo lo establecido en la Ley 19.550, convocó a Asamblea General Ordinaria a los fines de la consideración y aprobación de la Memoria y Balance General, Estados Contables con Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Situación Patrimonial y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01/01/07 y 31/12/07 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora. Asimismo convocó a Asambleas de clases B y C, para la designación de Director y Síndico Titular y Síndico Suplente de la Clase B y designación de síndico Titular y suplente de Clase C. Las Asambleas se

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navóne (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

celebraron en fecha 29 de abril de 2.008 en la sede social, aprobándose el balance por el período referido (dejándose constancia de la existencia de una aprobación parcial al mes de septiembre de 2.007, efectuada conforme asamblea celebrada en fecha 06-12-2007) y produciéndose las designaciones de Director de clase B, síndicos titular y suplente de clase B y síndicos titular y suplente de clase C.

En el mes de junio de 2008 por Nota Número 243, el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, en el marco del plan de obras diseñado con la participación de la Secretaría de Aguas dependiente de ese Ministerio, formuló delegación a A.S.S.A. para que realizara los actos y acciones pertinentes a fin de contratar los anteproyectos necesarios para la licitación y futura ejecución de la Obra denominada "Acueducto Sur - Sistema Granadero Baigorria" dejando constancia que todas las erogaciones emergentes de dicha Delegación, serán atendidas con los recursos presupuestarios que se le asignen, con intervención de los organismos competentes y conforme los convenios que se suscriban al efecto.

En el mes de agosto de 2008 A.S.S.A. elevó una presentación al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, de acuerdo al numeral 9.4.1 del Contrato de Vinculación Transitorio, que habilita a la empresa a efectuar solicitudes de revisión de valores tarifarios y precios, fundada en informes técnicos, económicos, financieros y jurídicos, con causa en el incremento de los costos operativos durante el período comprendido entre los años 2006 y 2008. La presentación fue acompañada de certificaciones de los auditores externos de la prestación (técnicos y contables) sobre la razonabilidad de los índices oficiales tomados para demostrar la variación y su impacto en los procesos técnicos de operación y explotación del servicio a cargo de ASSA.

En fecha 23 de septiembre de 2008, el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, dictó la Resolución n° 561/08, por la cual declaró procedente la revisión tarifaria requerida por el Prestador y estableció el incremento del 29 por ciento sobre el factor de ajuste tarifario denominado K según el artículo 26.6 del Régimen Tarifario, comenzando a regir a partir del 1° de septiembre de 2008.

En el mes de octubre de 2008, la empresa A.S.S.A promovió ante los organismos competentes, el procedimiento de modificación del Presupuesto para el año 2.008 en ejecución, a través de la revisión y compensación interna del presupuesto en las líneas Personal, Bienes Personales y Otros Gastos, y la ampliación por Cinco (5) Millones de Pesos para el rubro Personal a cubrirse con transferencias del Tesoro Provincial, el cual fue aprobado por el Decreto N° 3111 del 22 de diciembre de 2008 del Gobierno de la Provincia de Santa Fe.

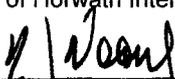
En el mes de Noviembre de 2008, se ha instrumentado un Acuerdo Marco con el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, dentro de una gestión coordinada entre la Secretaría de Aguas y Aguas Santafesinas S.A. a los fines de la ejecución de proyectos de expansión del servicio de agua potable dentro y fuera del área de prestación actual de ASSA, como un Programa integral de obras y acciones en el marco de transitoriedad a los fines de alcanzar urgentes soluciones sanitarias en el ámbito de la Provincia de Santa Fe. Dicho programa establece la posibilidad de la empresa de acudir al financiamiento previsto en el Decreto N° 1039/07, es decir, con fondos disponibles del Fideicomiso del Banco de Santa Fe SAPEM e.l. que

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navona (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

habilita a aplicar sus saldos disponibles a inversiones de capital, estableciéndose que el abono de las cuotas del crédito estará a cargo de la Provincia.

Dado que el contrato de Vinculación Transitorio (Decreto 1358/07) que rige las relaciones entre la Provincia de Santa Fe y el Prestador AGUAS SANTAFESINAS S.A., prevé que su plazo fenece el 31 de Diciembre de 2.008, la Autoridad de Aplicación ha promovido un procedimiento administrativo a fin de prorrogar la vigencia del mismo y a la vez proyectar mediante la participación de los organismos constitucionalmente competentes, un nuevo modelo de gestión del servicio de agua potable y desagües cloacales en la Provincia de Santa Fe, con especial referencia a la habilitación de los Sistemas de Grandes Acueductos.

A.S.S.A. en el mes de diciembre de 2008, promovió ante los organismos competentes, el procedimiento de modificación del Presupuesto para el año 2008 en ejecución, a través de la revisión y compensación interna del presupuesto en las líneas Personal, Bienes Personales y Otros Gastos, y la ampliación por Dieciséis (16) Millones de Pesos para el rubro Personal a cubrirse con transferencias del Tesoro Provincial, el cual fue aprobado por el Decreto N° 3243 del 30 de diciembre de 2008 del Gobierno de la Provincia de Santa Fe.

Debido a que la Provincia no contaba al 31 de diciembre de 2008 con el Presupuesto General de Recursos, Gastos, Fuentes y Aportes Financieros, a regir en el transcurso del 2009; con fecha 02 de enero de 2009 y mediante el decreto N° 0001 del Gobierno de la Provincia de Santa Fe ha determinado la prórroga de la vigencia correspondiente al presupuesto 2008 en sus créditos vigentes y hasta tanto se cuente con la respectiva aprobación del presupuesto 2009. Por lo tanto y de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 4 de la Ley 12.850 se dispuso la reconducción del presupuesto 2008.

En marzo de 2009 la empresa remitió una nota a la Autoridad de Aplicación (N° 3931 AL Y GC) a los fines de solicitar el dictado de un acto administrativo que produzca el encuadre técnico de los fondos recibidos y que reciba Aguas Santafesinas S.A. en el futuro del Estado Provincial con destino a la ejecución, ampliación y/o mejora de obras que integran el conjunto de bienes afectados a la prestación de servicio. En dicha presentación se ha considerado el criterio formalizado por consulta a la Contaduría General de la Provincia, respecto a la posibilidad de que dichos aportes se integren como aportes de capital de la Sociedad, manteniendo mientras ello se decida, la forma de exposición contable actual, que razonablemente se adapta al marco de transición en el que gravitan distintas normas públicas y privadas para la regulación del servicio que presta Aguas Santafesinas S.A.

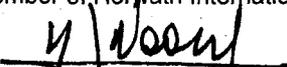
En materia de la futura operación del Acueducto Centro Oeste, la empresa ha recibido la nota Nro. 157/09 suscripta por el Señor Ministro de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, por la cual se delega en esta empresa, el desarrollo de los actos jurídicos y acciones pertinentes a fin de contratar los servicios y obras necesarias para vincular a las localidades alcanzadas por la traza del Acueducto Centro Oeste a fin de permitir la provisión del servicio de agua potable producida por dicho sistema, asegurar la preservación de las instalaciones e iniciar tareas de prueba y puesta en marcha del equipamiento del sistema, disponiéndose que todas las erogaciones emergentes de dicho acto, serán atendidas con los recursos extraordinarios de carácter presupuestario que se le asignen, conforme los actos administrativos que se suscriban a

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

tal fin, y en el marco de la normativa aplicable al servicio y todo ello sin perjuicio de la habilitación a la empresa para operar los servicios, en trámite dentro de las actuaciones administrativas reseñadas precedentemente, cuyo objeto es la prórroga del contrato de Vinculación Transitorio y la regulación de la prestación del Servicio en el Sistema de Grandes Acueductos.

El Directorio de la sociedad, cumpliendo lo establecido en la Ley 19.550, convocó a Asamblea General Ordinaria a los fines de la consideración y aprobación de la Memoria y Balance General, Estados Contables con Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Situación Patrimonial y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01/01/08 y 31/12/08 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora. Asimismo convocó a Asambleas de clases A B y C, para la designación de Síndicos Titulares y Suplentes de cada Clase y designación de Director por Clase C. Las Asambleas se celebraron en fecha 30 de abril de 2009 en la sede social, aprobándose el balance por el período referido y produciéndose las designaciones indicadas.

En el mes de mayo de 2009 Aguas Santafesinas S.A. fue notificada de la resolución Nro. 113/09 de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de la Provincia de Santa Fe, por la cual hace lugar a la solicitud del Sindicato de Trabajadores de Obras Sanitarias de Santa Fe y dispone la afiliación forzosa de los trabajadores dependientes de AGUAS SANTAFESINAS S.A. a la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Santa Fe, por aplicación del artículo 2 inciso a) de la Ley 6915 e intima a AGUAS SANTAFESINAS S.A. al cumplimiento de las obligaciones previstas en los artículos 3, 5 y 6 de la Ley 6195, presentando las declaraciones juradas pertinentes a partir de la vigencia del Decreto 193/06 y al depósito de las sumas adeudadas en el término de 15 días de la notificación de la presente, bajo apercibimientos de determinación de oficio y aplicación de multas previstas en la reglamentación aplicable. Aguas Santafesinas S.A. interpuso un Recurso de Nulidad, Revocatoria y Apelación en subsidio contra dicha resolución, solicitando además, el traslado de las actuaciones con entrega de las mismas para su fundamentación, y la reserva amplia de medidas de carácter administrativo y o judicial con destino a cautelar sus derechos derivados del gravamen que la misma causa.

En el mes de Julio de 2009, y en cumplimiento del recurso interpuesto, la empresa procedió a la fundamentación de la impugnación contra la Resolución Nro. 113/09 de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de la Provincia de Santa Fe, mediante argumentos que fundamentan la invalidez de la resolución de referencia a la luz del régimen propio de la sociedad (Ley 11.220, 19550 Decretos de Creación y Contrato de Vinculación). Adicionalmente, adjunta la constancia de los pagos realizados por la empresa en cumplimiento de sus obligaciones y procede a solicitar la suspensión de los efectos del acto administrativo como medida cautelar, y la integración del proceso, a través de la participación de los organismos a quien se le ha efectuado el pago

El 25 de Agosto de 2009, Aguas Santafesinas S.A. ha presentado, mediante Nota 2490 ALyGC (SF) el presupuesto económico preliminar para el ejercicio 2010.

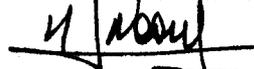
Con fecha 03 de septiembre de 2009 la Sociedad envió una nota al Ministerio de Economía de la Provincia y al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente (expediente 0801-0016856-6) a los efectos de que le informen los motivos del atraso registrado en la remisión de las transferencias de fondos de Rentas Generales destinados a financiar gastos de capital

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(Aportes del Estado Provincial Nota 11). Como consecuencia del atraso en las transferencias de fondos, la situación financiera de A.S.S.A. se ha agravado considerablemente, generándose un crecimiento significativo del pasivo, debiendo la empresa disponer de recursos propios y recursos recibidos del Tesoro Provincial destinados a atender gastos corrientes, para hacer frente al pago parcial de contratistas y proveedores de bienes de capital, postergando o suspendiendo los pagos de compras y servicios esenciales para la prestación de servicio, tales como energía eléctrica entre otros. A la fecha de emisión de los presentes estados contables no se obtuvieron respuestas de ninguno de los Ministerios.

En el mes de Setiembre de 2009 el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente comunicó a la empresa que con la sanción del Decreto 1266/09 el Poder Ejecutivo Provincial dispuso la utilización de los bienes fideicomitidos del contrato de fideicomiso y administración celebrado en el marco del proceso de privatización del Banco de Santa Fe SAPEM, por lo cual no cuenta con los fondos suficientes para proceder conforme lo acordado oportunamente en virtud del acuerdo celebrado con la Provincia de Santa Fe.

Con fecha 27 de Octubre de 2009 y mediante la Nota 4512 ALyGC (R) Aguas Santafesinas S.A. presentó la respuesta al pedido efectuado mediante Notas 217 y 292 del EN.RE.S.S., donde el mismo solicitó información de costos e ingresos relacionados con actividades que la compañía ha desarrollado en el ejercicio 2008 y 2009 en colaboración con el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente de la Provincia de Santa Fe. En respuesta a este pedido, A.S.S.A. informa que además de cooperar con acciones de colaboración para fines determinados por la Autoridad de Aplicación también ha desarrollado políticas, planes y estrategias fijados por el Poder Ejecutivo de la Provincia.

A continuación se muestra un cuadro resumen de las tareas realizadas en colaboración tanto con la Autoridad de Aplicación como con el Poder Ejecutivo:

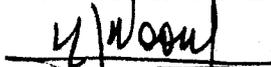
Actividades	31.12.2009			31.12.2008		
	Activo	Resultados	Total	Activo	Resultados	Total
Estudio y anteproyectos para la licitación y futura ejecución de la Obra Acueducto Sur 2 - Sistema Granadero Baigorria	869	111	980	869	166	1.035
Envío de bidones a poblaciones del Norte Santafesino por la sequia	126	581	707	126	410	536
Provisión de agua mediante cubas y cisternas a localidades fuera del ámbito de prestación	-	133	133	-	285	285
Gastos de mudanzas del Ministerio de Agua, Servicios Públicos y medio Ambiente	-	15	15	-	-	-

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Actividades	31.12.2009			31.12.2008		
	Activo	Resultados	Total	Activo	Resultados	Total
Gastos de vigilancia del Ministerio de Agua, Servicios Públicos y medio Ambiente	-	94	94	-	-	-
Donaciones Hipoclorito	-	103	103	-	-	-
Puesta en marcha de la Planta en Grutly	-	20	20	-	-	-
Otras actividades realizadas de manera conjunta con el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente	-	22	22	-	-	-
Acueducto Centro Oeste	2.239	1.095	3.334	-	-	-
TOTALES	3.234	2.174	5.408	995	861	1.856

Al 31 de diciembre de 2009 el total de egresos han sido reclasificados al Rubro "Otros ingresos y egresos" (Nota 5 j), mientras que los montos que se encuentran activados, y en virtud que todavía no esta definido el carácter que esas obras van a tener para A.S.S.A., se exponen dentro de los Bienes de uso (Anexo I). Cabe aclarar que para el balance al 31 de diciembre de 2008, en lo que se refiere al Estado de Resultados, se ha realizado la pertinente reclasificación únicamente a los efectos de realizar un balance comparativo.

En fecha 24 de noviembre de 2009 por nota 4567 dirigida al Señor Ministro de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, la empresa ha consignado las obligaciones y demás acciones impuestas por el marco regulatorio y los cometidos fijados por el Poder Ejecutivo para el desarrollo del servicio formulando una descripción de la situación presupuestaria y financiera por la que ésta atraviesa y el impacto que la misma trae aparejada en la ejecución del Plan de Obras y Acciones y en la operación del servicio en general. Por las razones que fundamentan dicha presentación, se ha requerido el encuadre de la situación como un supuesto de fuerza mayor que impide a la empresa cumplimentar las obligaciones contractuales del modo establecido, y la remisión de los recursos para el financiamiento previsto en la cláusula sexta del Acuerdo Introductorio al contrato de Vinculación Transitorio, a los fines de permitir el normal cumplimiento de las notas de calidad, regularidad y continuidad, esenciales en la prestación del servicio a cargo de Aguas Santafesinas S.A. Dicha nota fue remitida con copia al Ministerio de Economía de la Provincia de Santa Fe.

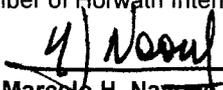
En fecha 07 de diciembre de 2009, el expediente por el cual se tramita el procedimiento de prórroga del contrato de Vinculación Transitorio y Habilitación de prestación del servicio del Acueducto Centro Oeste, fue elevado por el Ministerio actuante (MASPYMA) al Ministerio de Gobierno, con anteproyecto de Decreto.

En fecha 30 de diciembre de 2009, el Poder ejecutivo de la provincia de Santa Fe, dictó el Decreto N° 2624, por el cual: 1) Ratifica el Contrato de Vinculación Transitorio (Decreto 1358/07 y Resolución Ministerial 191/07 T.O.) y Aprueba las Pautas Complementarias que lo reglamentan, Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010.

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navona (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

autorizando al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente y Aguas Santafesinas S.A. a suscribir el acta respectiva que como Anexo forma parte del mismo 2) Prorroga el Plazo fijado en el numeral 1.6 de dicho contrato, hasta el 31 de Diciembre de 2011. 3) Habilita con carácter provisorio a la empresa AGUAS SANTAFESINAS S.A. a la operación, explotación y conservación del ACUEDUCTO CENTRO OESTE y a prestar el servicio de captación, tratamiento y transporte de agua a las localidades alcanzadas por la traza actual y a las que en el futuro pudieren incorporarse, de ser técnicamente posible. 4) Instruye al Directorio de Aguas Santafesinas S.A. a convocar a Asamblea Extraordinaria en los términos de la ley 19.550 de Sociedades Comerciales para adecuar el artículo 4to. del Estatuto Social de la empresa (objeto social) en los términos fijados en dicho decreto 5) Instruye al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente a elaborar un anteproyecto de regulación para la operación del Sistema Acueducto Centro Oeste, el que deberá ser aprobado por el Ente Regulador de Servicios Sanitarios en un todo conforme a las atribuciones que emergen de las leyes 11.220 y 12.516 respecto de sus facultades y competencias funcionales de cada organismo. y 6) Autoriza a los organismos competentes a realizar las modificaciones presupuestarias necesarias para habilitar a AGUAS SANTAFESINAS S.A. las partidas con que se atenderán los gastos que genere la operación provisorio del Acueducto Centro, en el marco de la ley de presupuesto y normas concordantes.

Luego de la integración del Directorio del Ente Regulador de Servicios Sanitarios, se dictaron las siguientes resoluciones respecto de los Informes Anuales de la Prestación, previsto en el numeral 3.4.5 del Régimen Transitorio:

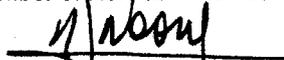
- Resolución Nro. 003: Dispone tener por presentado el informe anual de avance correspondiente al periodo 08-02-06 al 31-12-06, en un todo de acuerdo a lo previsto en el artículo 3° del Decreto 1358/07 y del modo estipulado en la resolución 425707 del ENRESS. Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de las Gerencias de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los Niveles de calidad de cada distrito, la de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la subsistencia de deficiencias en al presión de abastecimiento en algunos distritos y la de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto del problema de financiamiento de las inversiones que debe realizar en cumplimiento de las actuales normativas, haciendo saber al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, como Autoridad de Aplicación (conf. Numeral .12. del Régimen Transitorio) los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia.
- Resolución N° 274: Dispone tener por presentado el informe anual de avance correspondiente al periodo 01-01-2007 al 31-12-2007, en un todo de acuerdo a lo previsto en el artículo 3° del Decreto 1358/07. Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de la Gerencia de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los niveles de calidad de cada distrito, la de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la verificación de cumplimientos parciales en el programa de obras, la de Atención al Usuario en torno de las demoras en la solución de

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

reclamos y conexiones y, finalmente, las de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto de la estructura de costos y el déficit operacional, haciendo saber al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, como Autoridad de Aplicación (conf. Numeral 1.2. del Régimen Transitorio) los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia.

- Resolución N° 285: Dispone tener por presentado el informe anual de avance correspondiente al año 2008 conforme lo establecido en la resolución n° 308 del Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente. Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de la Gerencia de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los niveles de calidad de cada distrito, las de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la verificación de cumplimientos parciales en el programa de obras, las de Atención al Usuario en torno de las demoras en la solución de reclamos y conexiones y, finalmente, las de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto de la estructura de costos y el déficit operacional, haciendo saber al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, como Autoridad de Aplicación (conf. Numeral 1.2. del Régimen Transitorio) los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia.

La empresa ha solicitado con fecha 15 de Enero de 2010, la revisión Tarifaria en los términos del numeral 9.4.1. del contrato de Vinculación Transitorio, con antecedente en las actuaciones generadas en expediente nro. 01801-0011895-2, en las cuales se dictó la resolución 561/08, que declaraba procedente la revisión requerida por el Prestador y fijaba un porcentaje de incremento del 29 por ciento sobre el factor de ajuste tarifario denominado K, con los fundamentos y justificaciones de carácter económico financiero, técnico y jurídico que justifican la revisión.

Por resolución n° 205, el Directorio del ENRESS, convocó a audiencias públicas a celebrarse en Santa Fe y Rosario con el objeto y de escuchar y recabar opiniones de los interesados sobre dicha solicitud, aprobando las normas de procedimiento para el desarrollo de las mismas, las cuales revisten carácter de voluntarias y no vinculantes. Según la norma contractual, es el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente quien tiene la competencia para revisar la tarifa en los términos requeridos.

En la continuidad del trámite de revisión y considerando las inquietudes y conclusiones de las audiencias públicas realizadas el ENRESS dictó con fecha 22 de Marzo de 2010 la Resolución N° 345 declarando procedente una modificación de los precios y valores tarifarios, fijando además un sistema de subsidios estatales progresivo. Por otra parte en el artículo quinto de la misma se impone a A.S.S.A. la obligación de comunicar al Ente Regulador, dentro de los treinta días de la resolución, el cronograma de ejecución de las obras previstas en el Decreto 2624/2009.

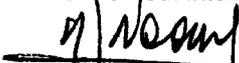
Con fecha 19 de Abril de 2010 la autoridad de aplicación –MASPyMA- emitió la Resolución N° 134/10, declarando procedente la revisión tarifaria solicitada por el prestador y aprobando la modificación de precios y valores tarifarios vigentes, fijando en 2,33 el valor de ajuste tarifario "K",

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Mat 11.180

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

aprobando el sistema de subsidios fijado en el artículo 3° de la Resolución (ENRESS) N° 345/10, el cual consiste en la diferencia entre el valor del factor K modificado por la norma y los porcentuales máximos fijados conforme los rangos de consumo (asignados o medidos) según detalle establecido en el artículo segundo de la resolución administrativa, lo que se transcribe a continuación.

Porcentajes máximos de aumento efectivo según rangos de Q

Rangos de Q (m3)	Primer etapa	Segunda etapa		Tercera etapa	
	01/04/2010 al 31/05/2010	01/06/2010 al 31/07/2010		desde 01/08/2010	
Asignado o medido	% incremento aplicable	% incremento aplicable	% resultante	% incremento aplicable	% resultante
De 0,00 m3 a 22,14 m3	19%	0%	19%	0%	19%
De 22,15m3 a 40,00 m3	29%	10%	41,9%	0%	41,9%
De 40,01m3 a 70,00 m3	29%	10%	41,9%	8%	53,25%
De 70,01 m3 a 300,00m3	39%	10%	52,9%	8%	65,19%
Mayor a 300,00 m3	49%	10%	63,9%	10%	80,29%

La mencionada resolución del MASPMA, estableció que la modificación tarifaria aprobada comience a regir el 1° de Abril de 2010.

Por otra parte, la Caja de Jubilaciones de la provincia, ha emitido la resolución n° 05 de fecha 18 de Febrero de 2010, por la cual rechaza los recursos de Revocatoria y Nulidad deducidos y fundados por la empresa, otorgando el Recurso de Apelación, el cual deberá tramitar ante el superior (Ministerio de Trabajo), con efecto suspensivo según artículos 45 apartado 2do del decreto ley 10.204/58.

Corrido que fuera el traslado pertinente para tramitar la vía de Apelación, la empresa cumplió con la expresión de agravios ingresando el trámite en fecha 26 de marzo de 2010, no habiendo actuaciones con posterioridad a esa fecha y hasta la emisión de los presentes estados contables.

NOTA 2:

REGULACIÓN APLICABLE AL SERVICIO DERIVADA DEL CONTRATO DE VINCULACIÓN TRANSITORIO

Sin perjuicio del análisis de las novedades que trae aparejado el nuevo régimen transitorio, se sistematizan a continuación las normas generales de cada capítulo que informan el régimen aplicable al que se debe ajustar A.S.S.A., hasta la fijación de un vínculo definitivo.

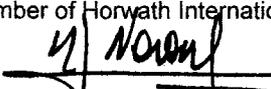
Corresponde agregar finalmente las disposiciones complementarias a dicho contrato aprobadas por el Decreto 2624, las que para mayor comprensión se relacionará luego de la descripción de las normas contractuales ratificadas, a las cuales complementan

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público – Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Objeto del contrato

El objeto de la prestación comprende la captación, tratamiento, acopio, transporte, distribución y comercialización de agua potable; la captación, acopio, transporte y comercialización de agua cruda para su posterior tratamiento; y la colección, tratamiento, disposición y comercialización de desagües cloacales en el ámbito de la concesión y de desagües pluvio-cloacales (únicamente en Rosario) con inclusión, en todos los casos, de los barros y otros subproductos del tratamiento y los desagües industriales cuyo vertimiento al sistema cloacal sea legal o reglamentariamente admisible. En todos los casos el servicio incluye el mantenimiento, construcción, rehabilitación y expansión de las obras necesarias para su prestación.

El ámbito de la prestación del servicio es el territorio comprendido bajo la jurisdicción de las municipalidades de Cañada de Gómez, Casilda, Capitán Bermúdez, Esperanza, Firmat, Funes, Gálvez, Granadero Baigorria, Rafaela, Reconquista, Rosario, Rufino, San Lorenzo, Santa Fe y Villa Gobernador Gálvez, así como las municipalidades y comunas que en el futuro se incorporen en el marco de lo dispuesto en la Ley N° 11.220. Fuera de las jurisdicciones mencionadas, el Prestador estará facultado para realizar las acciones y ejecutar todas las obras que resulten necesarias para la prestación del servicio dentro del ámbito definido en el párrafo anterior, con los alcances establecidos en la Ley N° 11.220. Asimismo, el Prestador podrá comercializar agua en bloque, previa autorización del Ente Regulador.

Condiciones de prestación del servicio

El servicio público de abastecimiento de agua potable y desagües cloacales debe ser prestado en condiciones que garanticen su continuidad, regularidad, calidad y generalidad, de manera tal que se garantice su eficiente suministro a los usuarios, la protección del medio ambiente, los recursos naturales y la salud de la población.

Ente Regulador

El organismo lleva a cabo el control y regulación del Prestador del servicio y todo otro aspecto derivado de la ejecución del régimen transitorio.

Normas Aplicables

Las normas aplicables a la prestación del servicio durante el período de transición serán, en el orden de prelación que se indica, las siguientes:

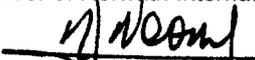
- 1) Ley N° 12.516;
- 2) Ley N° 11.220;
- 3) Contrato de Vinculación Transitorio, el Régimen para el proceso de transición y sus Anexos;
- 4) Normas dictadas o que dicte el Ente Regulador en ejercicio de sus facultades legales y otras normas reglamentarias que en el futuro se dicten.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Calidad de agua

El agua que el Prestador provea deberá cumplir con las normas de calidad establecidas en el Anexo A de la Ley N° 11.220 que se reproduce en el Anexo I.2.2. de este Régimen, y en las resoluciones que haya dictado o dicte en el futuro el Ente Regulador en el marco de su competencia.

Continuidad del servicio

Sin perjuicio del régimen de interrupciones del servicio, la prestación debe ser continua, sin interrupciones debidas a deficiencias en los sistemas o capacidad inadecuada, garantizando su disponibilidad durante las veinticuatro (24) horas del día.

Presión de agua

El suministro de agua potable deberá realizarse manteniendo una presión mínima disponible de siete (7) metros de columna de agua (mca), medida en la llave maestra de conexión de los inmuebles servidos, desde el nivel del piso, en el punto de toma de presión.

El requerimiento de presión establecido podrá ser rebajado por el Ente Regulador en áreas determinadas cuando el Prestador pueda demostrar que es posible brindar generalizadamente un servicio continuo, regular y de calidad adecuada a los parámetros requeridos, con un nivel de presión menor al indicado, asegurando asimismo los caudales indicados según 2.3.7.

El eventual incumplimiento del requerimiento de presión será evaluado conforme a su gravedad y generalidad, en función del objetivo general de lograr que los inmuebles gocen de un nivel de presión adecuado y razonable.

En particular, la constatación a cargo del Prestador de los niveles de presión en conexiones determinadas, estará sujeta a la previa reclamación que razonablemente formule el usuario afectado. En los casos y con las modalidades previstas por las normas regulatorias, podrá el Ente Regulador disponer una reducción de la tarifa del servicio por baja presión de suministro, conforme a resolución 078/01 del EN.RE.S.S.

Eficiencia de la infraestructura

El Prestador deberá renovar y/o rehabilitar las redes de distribución de agua potable y desagües cloacales que no permitan la eficiente prestación del servicio. El Prestador deberá realizar, asimismo, las tareas de renovación y/o mantenimiento correctivo de bombas, válvulas, hidrantes, conexiones y demás elementos constitutivos de los sistemas necesarios para la óptima prestación del servicio, cualquiera sea la vida útil de los mismos.

Atención de usuarios

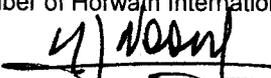
El Prestador deberá cumplir en todo momento con las disposiciones del Reglamento del usuario que como Anexo forma parte del régimen. Deberá asimismo brindar a los usuarios los servicios comprometidos, en los plazos establecidos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público – Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

El Prestador deberá adoptar un sistema administrativo integrado que permita que los usuarios puedan presentar sus solicitudes o reclamos y obtener respuestas, en cualquiera de las oficinas habilitadas al efecto.

Los usuarios deberán ser atendidos por personal provisto de equipo suficiente para acceder en forma directa a la información necesaria, a fin de dar una respuesta inmediata a las solicitudes. A tal fin habilitará un Centro Telefónico de Atención, con un número de teléfono gratuito, destinado a la recepción de reclamos del servicio, dotándolo de los medios técnicos y personales que sean necesarios para que los usuarios puedan tomar un contacto seguro y rápido con el servicio.

Estudios Planes e Informes: La regulación y el control del Prestador serán efectuados por el Ente Regulador a través de la información que obtenga sobre el servicio.

El Prestador deberá llevar al efecto registros suficientes y emitir los informes que se indican, así como aquellos informes adicionales que el Ente Regulador requiera en el marco de su competencia y en los plazos que en cada caso se establezcan.

Se establecerán sistemas de información a través de la instrumentación de la contabilidad regulatoria, que refleje en consonancia con la contabilidad tradicional, la gestión regulada del patrimonio del Prestador, permitiendo además el monitoreo permanente del desempeño técnico operativo, la eficiencia en la administración de los bienes, de la gestión comercial, de la calidad de las decisiones económico-financieras de la actividad regulada y la determinación de los costos eficientes en la prestación del servicio.

El sistema de información regulatoria y de control se regirá por lo que establezca el Poder Ejecutivo, la Autoridad de Aplicación y/o el Ente Regulador, o lo que resulte de acuerdos entre el Prestador y la autoridad designada a tales fines, que se fijen dentro de los treinta (30) días hábiles de la firma del presente.

Hasta tanto que ello ocurra, será obligación del Prestador suministrar la información del modo, con la frecuencia y en los formatos que ya fueron aprobados por el Ente Regulador y/o el Ministerio de Obras, Servicios Públicos y Vivienda, con relación al anterior Prestador.

Régimen de bienes

Se establece un régimen de bienes afectados al servicio de titularidad de la Provincia igual que las obras. Se establecen facultades de administración y disposición de bienes, conservación y restitución así como el sistema de responsabilidad y el de inembargabilidad de los bienes afectados al servicio.

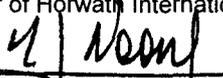
Régimen de personal

Establece los principios de responsabilidad por el personal transferido y las reglas al momento de la extinción, asegurando la continuidad del servicio.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público – Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Régimen de contrataciones

Los contratos de provisión de bienes, servicios, locaciones de obra y todo otro que fuere menester para la prestación del servicio, deberán ser celebrados por el Prestador ejerciendo la libertad de gestión que es característica del régimen de derecho privado aplicable.

Sin perjuicio de ello, en razón de la especialidad de los intereses implicados, el procedimiento que lleve a su celebración deberá asegurar la realización de los principios de transparencia, publicidad, concurrencia e igualdad de los respectivos oferentes.

Régimen de seguros

Sin perjuicio de los seguros obligatorios establecidos en las normas legales o reglamentarias, el Prestador deberá contratar y mantener un seguro de responsabilidad civil de \$10.000 (PESOS DIEZ MIL) como límite mínimo asegurado y un seguro por todos los bienes afectados al servicio contra daños parciales y/o totales, robo, hurto y/o incendio, según la naturaleza de cada bien y en la forma más conveniente y apropiada.

El Prestador deberá presentar, cada vez que el Ente Regulador lo requiera, prueba fehaciente de que todas las pólizas exigidas en este artículo se encuentran vigentes.

Las pólizas que se emitan deberán determinar de manera taxativa la obligación del asegurador de notificar al Ente Regulador cualquier omisión de pago en que incurra el Prestador, con una anticipación mínima de quince (15) días a la fecha en que dicha omisión pudiere determinar la caducidad o pérdida de vigencia de la póliza, en forma total o parcial.

Asimismo, la póliza deberá determinar taxativamente que no se producirá la caducidad o pérdida de su vigencia, en forma parcial o total, si el asegurador no hubiera cumplido la obligación precedentemente descripta, hasta tanto transcurra el plazo fijado a partir de la fecha de notificación al Ente Regulador.

Valores y precios

Los valores tarifarios y precios contemplados en el Régimen Tarifario regirán hasta que entre en vigencia el régimen definitivo que se disponga conforme las normas aplicables.

Durante el régimen transitorio mantendrá su vigencia el sistema de compensaciones establecido en el Art. 9 del anexo I.2.9 referido al Régimen Tarifario.

Los importes que el Prestador perciba por el cargo compensatorio establecido en este último, así como las reducciones de facturación que de él derivan, deberán ser debidamente registrados y contabilizados por separado de los ingresos previstos en 7.1.1. del Régimen Tarifario.

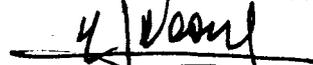
La verificación del resultado del modelo de la compensación económica establecida en el régimen referido será efectuada al momento de elaborar el régimen definitivo de prestación.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Modificaciones en los valores tarifarios y precios

Principios Generales

Los valores tarifarios y precios vigentes en cada momento sólo podrán ser modificados por resolución del Ministerio de Obras, Servicios Públicos y Vivienda, previo dictamen del Ente Regulador. La propuesta de revisión podrá ser efectuada por el Prestador o por el Ente Regulador.

Toda modificación deberá estar debidamente justificada en análisis e informes técnicos, económicos, financieros y legales previos y en la prueba de las consecuencias de los hechos o actos que den lugar a la variación.

Como presupuesto indispensable para su consideración, toda propuesta de modificación del Prestador, como así también toda presentación o respuesta a solicitudes de información que pudiese requerir el Ente Regulador en la materia, con las modalidades que en cada caso se establezcan.

Se deberán considerar en todo momento los principios establecidos en el artículo 81 de la Ley N° 11.220.

Régimen sancionatorio

Las eventuales infracciones por parte del Prestador a las obligaciones emergentes del contrato de concesión podrían resultar en apercibimientos, multas y/o intervención cautelar, conforme las pautas descriptas supra.

Relaciones con el Regulador

El Ente Regulador deberá cooperar con el Prestador de forma tal de facilitar el cumplimiento del régimen transitorio, ejerciendo el poder de policía, de regulación y control, de manera tal de no entorpecer la gestión del Prestador. En especial, deberá considerar los derechos e intereses de los usuarios y los principios de continuidad, regularidad, calidad y generalidad en la prestación del servicio.

Disposiciones Complementarias

Derogación de todo lo que se oponga al régimen transitorio con beneficio interpretativo a su favor. Todas las reglamentaciones dictadas por el Ente Regulador de Servicios Sanitarios que no sean incompatibles con el presente régimen, conservarán su vigencia y serán aplicables al Prestador hasta tanto sean dejadas sin efecto por el propio Ente.

Régimen tarifario

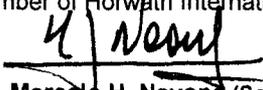
Las prestaciones a cargo de A.S.S.A. serán facturadas de conformidad con lo dispuesto en el "Régimen Tarifario" que en anexo forma parte del contrato de transición.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

El régimen formula las definiciones específicas y establece su alcance. Los valores tarifarios y precios vigentes en cada momento se consideran valores máximos regulados. El Prestador podrá establecer valores tarifarios y precios menores siempre y cuando la rebaja o exención que estableciere fuese de orden general para situaciones análogas.

Estructura tarifaria

La estructura tarifaria clasifica a los clientes según las características de los inmuebles, entre conectados o desconectados al servicio. El sistema tarifario básico previsto en el régimen tarifario está compuesto por un régimen de consumo medido y por un sistema tarifario de cuota fija.

Exenciones y subsidios

El Prestador debe asumir las exenciones, rebajas y subsidios existentes. Respecto de toda otra exención, rebaja o subsidio que existiere o pudiere disponerse en el futuro, la autoridad pública competente que lo dispusiere compensará al Prestador con el monto equivalente a su costo.

Reducción y corte del servicio

El Prestador estará facultado para proceder a la reducción y corte de servicio, únicamente por atrasos en el pago de las facturas que se emitan por conceptos que respondan a la prestación del servicio. Cuando los conceptos adeudados por el usuario no respondan directamente a la prestación del servicio, sino a cargos o compensaciones relacionadas con trabajos o provisiones de elementos u obras vinculadas con el servicio, el Prestador no podrá cortar o reducir el suministro de los servicios sanitarios. Todo ello, sin perjuicio de los cargos por mora e intereses que correspondiere. Ni la reducción ni el corte dan derecho a facturar los servicios.

Con la finalidad de actualizar, complementar y reglamentar el desarrollo del servicio durante la Etapa de Transición, el Decreto 2624 ha aprobado Pautas Complementarias que pasan a formar parte del Marco Regulatorio. Dicha pautas abarcan distintas materias fijadas en el contrato prorrogado y en sus anexos, las cuales serán observadas por el Prestador, bajo el régimen dispuesto en el Acuerdo Introductorio del Contrato de Vinculación Transitorio en materia de financiamiento.

De tal suerte, en el artículo Primero del Acta Anexa al Decreto 2426, suscripta entre el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente y ASSA, se fija un contenido general de Derechos y Obligaciones de la empresa, con carácter enunciativo, sin agotar a regulación de las materias contenidas en otros capítulos del Contrato de Vinculación Transitorio. No obstante y a los fines interpretativos, se los considera esenciales para fijar las condiciones básicas de la prestación del servicio a cargo de Aguas Santafesinas S. A. durante la etapa de transición, así como también para el ejercicio de las facultades de control a cargo del Ente Regulador de Servicios Sanitarios.

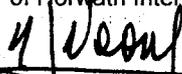
En el artículo segundo, se desarrollan las pautas complementarias con el carácter integrativo del régimen de transición, en 32 ítems. Se destacan entre ellas:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

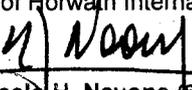
- Define que la Autoridad de Aplicación es el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, que el Plan de Obras y Acciones durante la transición es el aprobado por dicha autoridad según resolución N° 308, el cual puede contar con las modificaciones que pudieran establecerse, declarando que en su comunicación de avances deberá observarse el presupuesto asignado a la empresa, y el principio de asistencia financiera establecido en la cláusula Sexta del Acuerdo Introdutorio del Contrato de Vinculación Transitorio. Incorporación de la habilitación del Acueducto Centro Oeste dentro del ámbito de prestación contractual y establece el plazo de vigencia del régimen de transición, hasta el 31-12-2011.
- Establece la facultad del prestador de realizar actividades en competencia sin necesidad de autorización previa cuando las características del servicio a prestar o la actividad a realizar resulten compatibles con la actividad principal prevista en su objeto social. En todos los casos, se establece que los resultados de la explotación de estos servicios, deberán traducirse en mejoras del servicio.
- Incorpora modificaciones en la Reglamentación de las Conexiones de agua y desagües Cloacales, entre ellas, la instalación de medidor en toda conexión nueva, siempre que fuera técnica, jurídica y financieramente factible, y la posibilidad de prorrogar, a solicitud del Prestador, el plazo previsto para la ejecución de las conexiones de agua y cloaca, cuando éste demuestre fundadamente que los pedidos de usuarios exceden su capacidad operativa y financiera o bien el presupuesto asignado a la empresa para este tipo de instalaciones. También se establece un procedimiento de comunicaciones y programación de las conexiones de agua o desagües cloacales para inmuebles que no contara con red existente, con intervención del ente regulador.
- Se modifica el plazo de actualización de los registros de generadores industriales a presentar al ENRESS cada dos (2) años, con cierre al 30 de junio, y certificación del auditor técnico.
- Como principio general se establece que las captaciones de agua superficiales deben protegerse respetando la "zona de protección" de las tomas de agua del modo descrito en la Resolución 1.089/82 de la Provincia de Santa Fe y la Resolución Nro. 599/08 del Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente. y que las instalaciones de bombeo tendrán prioridad de uso frente a Instalaciones Industriales o Agropecuarias intensivas
- En materia de barros y Subproductos de Tratamiento se autoriza la técnica de tratamiento y disposición en trincheras adecuadamente construidas, previo encalado de los residuos.
- Se faculta al Prestador a recibir compensación en los términos del Art. 9 del Régimen Tarifario, en los casos en que se vea obligado a rebajar la tarifa con motivo de reclamos individuales de usuarios por baja presión y la obligación de verificación conjunta a cargo del Prestador y el ENRESS de los inmuebles beneficiados con la reducción tarifaria, con una periodicidad como máximo semestral.
- Se establece la obligación del ENRESS y el Prestador de presentar el proyecto de contabilidad regulatoria a los fines de su tratamiento y aprobación en el marco del nuevo régimen regulatorio.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

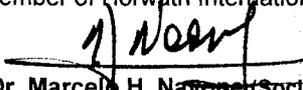
- Se fija el contenido de la actualización del inventario a cargo del prestador, la actualización periódica de la información del servicio que deberá presentar conjuntamente con el informe anual y la obligación de actualizar el Plan de Prevención y Emergencia, según los parámetros del contrato.
- En materia de Presupuesto la empresa atenderá a los lineamientos del Presupuesto Provincial aprobado por la Legislatura, en cuanto a rubros, precios, cantidades y demás disposiciones y deberá ser presentado al Ente Regulador dentro de los 20 días hábiles de aprobado el Presupuesto Provincial por parte de la Legislatura.
- El informe anual debe ser presentado por la empresa dentro de los tres (3) meses posteriores a la finalización de cada ejercicio económico financiero, destacando que si alguna de las acciones no hubiera podido ser ejecutada por insuficiencia presupuestaria o financiera, se procederá conforme lo establecido en el artículo 2 apartado 2do. (Plan de Obras) es decir, debiendo proponer el prestador las modificaciones que resulten necesarias para el cumplimiento del plan, conforme presupuesto aprobado y disponibilidad financiera, debiendo aprobarse las modificaciones al Plan por parte de la autoridad de aplicación, sobre la base de los informes técnicos del ENRESS.
- Cargo Compensatorio: Se establece que la obligación relativa a recaudación y registro del Cargo Compensatorio será cumplimentada por el Prestador en todos los casos con aplicación a la ejecución de obras determinadas en la Resolución N 308/08 y sus modificaciones, teniendo presente la disponibilidad presupuestaria y lo previsto en el artículo Sexto del Acuerdo introductorio al Contrato de Vinculación Transitorio en relación al financiamiento de todas las acciones a cargo del Estado provincial. Se ratifica la necesidad de revisar el Modelo Compensatorio al momento de sancionarse un modelo Definitivo para el servicio.
- En materia de sanciones se establece como principio general la previa intimación al prestador de las acciones, las que cumplidas, pondrán fin en su caso, a la actuación administrativa. En el procedimiento sancionatorio se incorporarán principios y pautas interpretativas, basadas en principios de rango constitucional y la posibilidad de reducir la sanción que pudiere haber correspondido, o bien dejarse sin efecto, en tanto se hubiera tornado abstracta la causa quedando sin materia el procedimiento.
- Se ratifican durante la vigencia de la transición la totalidad de las pautas complementarias establecidas en el anexo 1.2.2 -C- del contrato de Vinculación en materia de CALIDAD DEL SERVICIO, en cuanto a plazos, modalidades y demás condiciones allí establecidas, hasta tanto el Prestador, con la ejecución y puesta en régimen de las obras de agua y cloaca necesarias, pueda alcanzar las pautas fijadas por la ley. En materia de calidad de vertidos de líquidos cloacales depurados, regirá la flexibilización de límites admitidas en el Anexo 1.2.2 C del Contrato de Vinculación, referidas a Total de sólidos suspendidos, Aceites y Grasas, pH y Fósforo (total) y Nitrógeno (total).

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Se introducen modificaciones en materia de reglamentación de descarga de efluentes cloacales, particularmente. Y en las tablas contenidas en el ANEXO 1.2.3 ANEXO 1.2.4 ANEXO 1.2.6
- En materia de disposición de barros se declara que el parámetro NIVEL DE ESTABILIZACIÓN es exigible solo para barros procedentes de digestión aerobia. El parámetro pH, el limite debe ser de $6,0 < \text{pH} < 12,00$ unidades. Se contempla la posibilidad de disponer barros luego de ser encalados con cal viva.
- Se introducen correcciones en la Frecuencia de muestreo y evaluación.
- En cuanto al REGIMEN TARIFARIO (anexo 1.2.9) se faculta a establecer cargos para solventar la prestación de nuevos servicios -propios o en competencia- que pudiera suministrar el Prestador, así como también para la ejecución de obras que pudieran encomendarle al Prestador la Autoridad de Aplicación por vía de acuerdos con organismos privados o públicos nacionales, provinciales o municipales, los que previa opinión técnica del ENRESS, serán autorizados por Resolución del Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente.
- Se declara que la regulación prevista en el Reglamento del Usuario, deberá compatibilizarse con las previsiones del Contrato de Vinculación Transitorio y las presentes Pautas Complementarias, siguiendo la prioridad interpretativa dispuesta en el Numeral 1.9.3 del Contrato de Vinculación Transitorio, hasta tanto se sancione el nuevo marco normativo.

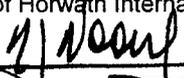
En el artículo Tercero se declara que las Pautas Complementarias establecidas en la presente Acta tendrán vigencia durante la prórroga del contrato de Vinculación Transitorio, hasta tanto se apruebe un nuevo y definitivo modelo regulatorio para el servicio de agua potable y desagües cloacales y que las partes podrán adoptar de común acuerdo y en el ámbito de sus competencias, otras medidas adicionales que compartan los objetivos establecidos en la misma.

Activos, créditos y obligaciones adquiridos o asumidos, según corresponda, con anterioridad al inicio del período de prestación de A.S.S.A.

Al 31 de diciembre de 2009, el rubro Otros créditos no corrientes (Nota 5.c) expone un saldo neto de \$ 3.916 a cobrar a la Provincia de Santa Fe que el Directorio de la Sociedad, con base en la opinión de sus asesores legales y en el marco del procedimiento regulado en el numeral 13.10.2 del contrato de Concesión y sujeto a la fiscalización y aprobación del EN.RE.S.S., entiende debe percibir por los siguientes activos, créditos y obligaciones adquiridos o asumidos, según corresponda, con anterioridad al inicio del período de concesión de A.S.S.A., a saber:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS
Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público – Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Importe Deudor (Acreedor)
Remuneraciones y cargas sociales reconocidas por A.S.S.A. devengadas con anterioridad al inicio de la concesión	6.423
Materiales y repuestos recibidos al inicio de la concesión	(2.246)
Saldo neto por facturación de servicios	(200)
Saldo neto por gastos devengados en el ejercicio 2006 cancelados anticipadamente por el anterior concesionario	(61)
Posición neta	3.916

Adicionalmente y también en el marco de la aplicación del numeral 13.10.2 del contrato de Concesión, la Sociedad, por nota del 23 de octubre de 2006, ha informado a la Provincia de Santa Fe la existencia de posibles créditos - a ser considerados en el informe de créditos y débitos que debe practicar el EN.RE.S.S.- por la suma de \$ 9.902 generados por conceptos que entiende debió asumir el anterior Concesionario, a saber:

- i) Gastos por reclamos técnicos pendientes;
- ii) Extensión y renovación de redes;
- iii) Gastos de mantenimiento y reparación de vehículos y edificios y
- iv) Gastos por gestión comercial

Este importe no ha sido contabilizado como crédito por la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 ya que queda en expectativa del resultado del procedimiento de compensación entre la Provincia y la anterior prestadora.

NOTA 3: BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables han sido preparados y expuestos de acuerdo con las Resoluciones Técnicas vigentes aprobadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("F.A.C.P.C.E.") según fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe. Los Estados contables se presentan en forma comparativa con el ejercicio económico N° 3 finalizado el 31 de diciembre de 2008.

NOTA 4: PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados en la preparación de los estados contables fueron los siguientes:

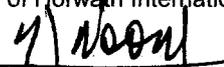
- a) Caja y bancos en moneda nacional se expresaron a su valor nominal.
- b) Otros créditos y pasivos, excepto el activo por impuesto diferido, otros pasivos derivados de beneficios establecidos en el convenio colectivo de trabajo y acuerdos con personal prejubulado, deuda por productos químicos y provisiones:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- En moneda nacional: han sido valuados en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar o a pagar, según corresponda, descontada utilizando la tasa estimada en el momento de su incorporación al activo y pasivo, en caso de ser significativo.
- En moneda extranjera: han sido valuados en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar o a pagar en moneda extranjera, según corresponda, convertidos a los tipos de cambio vigentes al cierre para la liquidación de estas operaciones. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del ejercicio.

Los créditos y deudas con accionistas han sido valuadas a su valor nominal.

c) Créditos por servicios:

Han sido valuados a su valor nominal. Incluyen los servicios facturados y no cobrados y aquellos devengados y no facturados a la fecha de cierre determinados en función a estimaciones basadas en series históricas de datos reales y en facturaciones posteriores a cada cierre. El monto total de los créditos por servicios al cierre del ejercicio se presenta neto de una provisión para deudores de dudoso cobro y ajustes por facturación según se describe más detalladamente en el inciso h) de la presente nota. La Sociedad registra intereses por pago fuera de término de los clientes cuando considera que existe certeza de que ellos han de generar un flujo positivo de efectivo o equivalentes.

d) Otros activos, que comprenden materiales, repuestos, medidores e insumos químicos, fueron valuados a su costo de reposición que no excede su valor recuperable.

e) Bienes de uso:

Materiales y repuestos, que comprende materiales, repuestos y medidores destinados a incorporarse en las obras en curso, plantas y redes, fueron valuados a su costo original.

Los restantes bienes de uso se valoraron a su costo de adquisición más, de corresponder, aquellos costos directos relacionados con la rehabilitación y construcción de nuevas obras de infraestructura menos la depreciación acumulada a cada cierre.

Las depreciaciones de los bienes de uso fueron calculadas por el método de la línea recta en función de la vida útil estimada en cada grupo de bienes o en los años restantes de la concesión, el que fuera menor.

A la fecha de los presentes estados contables no se han determinado los flujos de fondos futuros descontados para evaluar el valor recuperable de los bienes de uso. Las proyecciones a efectuar están sujetas al resultado final del proceso que se describe más detalladamente en la nota 1.

f) Activos intangibles:

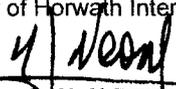
Se incluyeron como intangibles a las obligaciones futuras que la Sociedad debió asumir al hacerse cargo de la concesión. Los conceptos incluidos son:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- i. Las gratificaciones al personal adherido a la Convención Colectiva de Trabajo por años de servicio y jubilación al momento de la toma de posesión de la concesión por \$ 2.547.
- ii. El saldo de químicos que el prestador se encuentra obligado a dejar en existencia al momento de la finalización de la concesión menos lo recibido al hacerse cargo de ella por \$ 934.

El saldo se encuentra neto de amortizaciones calculadas por el método de la línea recta en un plazo de cinco años. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por las mismas razones que las expuestas para bienes de uso, no se ha evaluado su recuperabilidad futura.

g) Otros pasivos:

Los conceptos incluidos son:

- i. Beneficios por convenio colectivo de trabajo y acuerdo con personal prejubilado: estos conceptos corresponden a beneficios a los empleados posteriores a la terminación de la relación laboral y otros beneficios a largo plazo. Estos pasivos laborales fueron contabilizados en función a los lineamientos establecidos por la Resolución Técnica N° 23. La norma mencionada establece que la valuación de estas obligaciones debe ser efectuada en base a un informe actuarial y que, bajo ciertas condiciones, las pérdidas y ganancias actuariales pueden ser diferidas, ya que éstas comprenden los ajustes por experiencia (que miden los efectos de las diferencias entre los supuestos actuariales previos y los sucesos efectivamente ocurridos en relación con el plan) y los efectos de cambios en los supuestos actuariales. Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 el Informe Actuarial determinó un mayor pasivo que implicó el diferimiento de aproximadamente \$ 1.543 y \$ 1.588, respectivamente. Este monto es amortizado en aproximadamente 16,1 y 17,1 años, respectivamente, debido a la decisión de la compañía de realizar la misma de manera acelerada hasta la extinción de la concesión del servicio según el contrato de vinculación.
- ii. Deuda por productos químicos que Aguas Santafesinas S.A. se encuentra obligada a dejar en existencia al momento de la finalización de la concesión: al 31 de diciembre de 2009, el importe contabilizado se calculó sobre la base de las cantidades máximas estimadas a consumir en 2 meses valuadas a costo de reposición al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2008, se utilizó un criterio similar.

h) Previsiones:

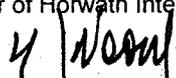
La previsión para deudores de dudoso cobro y ajustes de facturación está deducida del activo y se ha constituido para regularizar y adecuar la valuación de los créditos por servicios. El monto de la previsión fue estimado en función de indicadores históricos de incobrabilidad. En el pasivo se incluye una previsión para contingencias constituida para afrontar potenciales reclamos y/o juicios y otros riesgos contingentes derivados del contrato de vinculación cuya materialización depende de que uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de los pasivos contingentes es realizada por la Dirección y los asesores legales

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

de la Sociedad sobre la base de los elementos de juicio disponibles y considerando la probabilidad de su concreción. Si en la evaluación de la contingencia existe la probabilidad de que se materialice una pérdida y el monto puede ser estimado, el valor actual de un pasivo es contabilizado al cierre. Si la potencial pérdida no es probable pero es razonablemente posible o si es probable pero su monto no puede ser estimado, la naturaleza del pasivo contingente y una estimación de la posibilidad de ocurrencia son expuestas en nota a los estados contables. Las contingencias consideradas remotas no son expuestas en los estados contables excepto que involucren garantías.

A comienzos del mes de noviembre de 2006 se notificó una demanda por diferencias salariales de 50 empleados.

Asimismo, el 14 de septiembre de 2007, Aguas Santafesinas S.A. fue notificada sobre una nueva demanda de 23 empleados con idénticas circunstancias de hecho y de derecho a la mencionada anteriormente.

Todas las demandas judiciales que por cualquier carácter la empresa recibe, son informadas con opinión jurídica de su departamento, por lo que se ha considerado el informe actualizado a la fecha.

- i) Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta:
La Sociedad determina el impuesto a las ganancias por el método de lo diferido. El saldo del impuesto diferido al cierre del ejercicio ha sido determinado según las diferencias temporarias generadas en determinados rubros que poseen distinto tratamiento contable e impositivo.

Para calcular el impuesto diferido se utiliza el método del pasivo que se basa en las diferencias entre las mediciones contables de activos y pasivos y las impositivas. Las diferencias temporarias determinan saldos activos o pasivos de impuestos cuando su reversión futura disminuya o aumente los impuestos futuros.

Con fecha 31 de enero de 2008, la Sociedad presentó ante la Administración Federal de Ingresos Públicos una consulta vinculante, en los términos de la Resolución General 1948 del mencionado organismo, con el objeto de ratificar su interpretación de que A.S.S.A. está exenta en los Impuestos a las Ganancias y Ganancia Mínima Presunta por encuadrar en las disposiciones del artículo 20, inciso y) de la Ley N° 20.628 y en el artículo 3, inciso i) de la Ley N° 25.063, respectivamente.

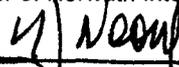
En el mes de Noviembre de 2008 fue resuelta por la AFIP la consulta vinculante efectuada con relación a las exenciones previstas en la Ley respecto de Ganancia y Ganancias Mínimas Presuntas. La resolución no hizo lugar a la consulta, en tanto si bien la empresa se encuentra comprendida en el artículo 1° de la Ley 22.016, de la lectura de sus estatutos surge que en caso de existir ganancias líquidas, las mismas se destinarán entre otros supuestos a distribuirse entre sus accionistas, por lo que se ha entendido que ello no encuadra en uno de los recaudos de la Ley, que es el de la condición de reinvertir las ganancias que debe reunir el solicitante. A.S.S.A. ha promovido recurso de apelación

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público – Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

previsto en la Ley, a los fines de que el organismo jerárquico competente (Ministerio de Economía y Producción) se sirva revisar lo actuado en el dictado del acto administrativo, con especial referencia a la prueba de inexistencia de utilidades que resulta un hecho relevante y superador de la cuestión formal objeto de la consulta.

Dado que el Ministerio de Economía y Producción aún no se ha expedido sobre el recurso de apelación en cuestión, la Sociedad ha optado por provisionar el monto que debería afrontar al 31 de diciembre de 2007 si, finalmente, se determinara que está sujeta a ambos gravámenes. Asimismo y dado que con fecha 14 de mayo de 2008 vencía la referida obligación, A.S.S.A. ha optado por pagar el importe resultante de la declaración jurada anual al 31 de diciembre de 2007, exponiendo dicho monto como un crédito y a la espera de la resolución definitiva. Por lo tanto este crédito, como los saldos de anticipos de impuestos y el impuesto diferido se mantienen en los estados contables por sus importes originales.

Adicionalmente y debido a que al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 el impuesto a las ganancias del ejercicio arroja quebranto y el nacimiento y reversa de diferencias transitorias dan como resultado una ganancia, la Dirección de la Sociedad y por una cuestión de prudencia ha optado por constituir una previsión por desvalorización de esos activos que asciende a la suma \$ 4.990 y \$ 3.877, respectivamente. La respuesta al recurso presentado podría requerir su ajuste.

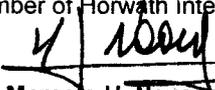
La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente a la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias que surge de los estados de resultados del ejercicio, es la siguiente:

	31/12/2009	31/12/2008
Ganancia / (Pérdida) contable antes del impuesto a las ganancias	(14.660)	(11.553)
Diferencias permanentes		
Honorarios de los Directores y Síndicos no deducibles	139	126
Gastos de rodados no deducibles	190	259
Leasing	73	86
Otros	-	6
Resultado contable antes del impuesto a las ganancias neto de diferencias permanentes	(14.258)	(11.076)
Alícuota impositiva vigente	35%	35%
Impuesto a las ganancias contable del ejercicio	(4.990)	(3.877)
Previsión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido del ejercicio	4.990	3.877
Impuesto a las ganancias contable neto del ejercicio	-	-

Asimismo, la composición del activo diferido al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 es la siguiente:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS
Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Activo (Pasivo)	
	31/12/2009	31/12/2008
<u>Diferencias transitorias</u>		
Previsión contable para incobrable no deducible (neto de deudores impositivos incobrables)	25.963	16.865
Previsión por contingencias no deducible	4.297	2.698
Quebranto por impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	6.931	-
Quebranto por impuesto a las ganancias del ejercicio	3.148	6.931
Amortización gastos pre-operativos y de organización	2.727	1.211
Rehabilitaciones y mejoras de bienes de uso	(17.966)	(16.357)
Otros	6.029	5.495
Total de diferencias transitorias	31.099	16.842
Alícuota impositiva vigente	35%	35%
Activo diferido	10.885	5.895
Previsión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido del ejercicio	(4.990)	(3.877)
Previsión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido de ejercicios anteriores	(3.877)	-
Activo diferido neto (Nota 5.c)	2.018	2.018

El impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) fue establecido por la Ley 25.013 con efecto a partir de los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 1998, con fecha 19 de diciembre de 2008 y mediante la Ley 26.426 se dispuso la prórroga hasta el 30 de diciembre de 2009 y mediante la ley 26.545 sancionada el 12 de noviembre de 2009 y promulgada de hecho el 1ro. de diciembre de 2009 en su art.7 se prorroga hasta el 30 de diciembre de 2019 la vigencia del mencionado gravamen. El excedente de este impuesto podrá ser utilizado como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los 10 ejercicios siguientes.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables y en virtud de la consulta vinculante efectuada a la A.F.I.P., la Dirección de la Sociedad no ha evaluado la recuperabilidad del crédito registrado, debido a que en caso de resultar favorable a A.S.S.A. el monto del crédito podrá ser repetido contra la A.F.I.P. y en caso contrario la empresa tiene 10 años para proceder a evaluar su recuperabilidad. Por lo tanto la respuesta al recurso presentado podría requerir su ajuste.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad ha expuesto dentro del rubro de "Otros créditos" en concepto de IGMP a computar la suma de \$ 2.987 y \$ 1.320, respectivamente.

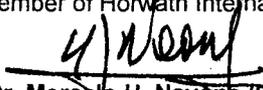
- j) Las cuentas del patrimonio neto se encuentran expresadas a su valor nominal.
- k) Las cuentas del estado de resultados se encuentran expresadas a su valor nominal.
- l) Uso de estimaciones:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.F. Santa Fe, Ley 8728

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La preparación de los estados contables de acuerdo con criterios contables vigentes en Argentina requiere que la Dirección de la Sociedad efectúe estimaciones que inciden en la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables. Las resoluciones finales e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas para la preparación de los estados contables.

NOTA 5: COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS

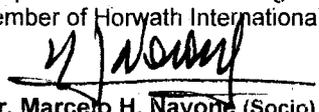
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
a) Caja y Bancos		
Caja	50	48
Bancos en moneda nacional	6.965	8.528
Total	7.015	8.576
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
b) Créditos por ventas		
Corrientes		
Deudores por ventas	33.575	29.688
Menos:		
Previsión para deudores incobrables (Anexo III)	(8.045)	(6.520)
Total	25.530	23.168
No corrientes		
Deudores por ventas	30.390	19.954
Menos:		
Previsión para deudores incobrables (Anexo III)	(30.390)	(19.954)
Total	-	-
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
c) Otros créditos		
Corrientes		
Crédito con la Provincia de Santa Fe por aportes para gastos (Nota 11)	8.824	21.558
Saldo a favor Impuesto al valor agregado	21.503	14.857
Saldo a favor Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	2.987	1.320
Capital pendiente de integración (Nota 7)	40	123
Seguros a devengar	209	180
Crédito por pago de Impuesto a las Ganancias 2007	1.731	1.731
Saldo a favor Impuesto sobre los Ingresos Brutos	32	23
Diversos	581	339
Total	35.907	40.131
No corrientes		
Saldo con la Provincia de Santa Fe (Nota 2)	3.916	3.916
Depósito en garantía de alquileres	5	-
Activo diferido por Impuesto a las ganancias neto (Nota 4.i)	2.018	2.018
Total	5.939	5.934

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

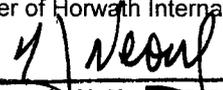
	31/12/2009	31/12/2008
d) Otros activos		
Materiales, repuestos e insumos químicos	10.383	7.729
Medidores	527	1.737
Total	10.910	9.466
	31/12/2009	31/12/2008
e) Deudas comerciales		
Corrientes		
Provisión para facturas pendientes en moneda local	11.914	19.527
Proveedores locales en moneda nacional	60.731	25.729
Provisión para facturas pendientes en moneda extranjera (Anexo IV)	2.581	4.270
EN.RE.S.S.	656	638
Proveedores locales en moneda extranjera (Anexo IV)	2.993	537
Total	78.875	50.701
No corrientes		
Proveedores locales en moneda nacional	-	383
Total	-	383
	31/12/2009	31/12/2008
f) Remuneraciones y cargas sociales		
Provisión por vacaciones	10.592	7.387
Remuneraciones e indemnizaciones a pagar	-	85
Cargas sociales a pagar	6.144	4.745
Provisión por horas extras a liquidar	550	290
Total	17.286	12.507
	31/12/2009	31/12/2008
g) Cargas fiscales		
Corrientes		
Retenciones y percepciones de IVA y ganancias	2.238	1.434
Tasas municipales	151	133
Provisión Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	1.596	1.231
Impuestos Provinciales	1.076	173
Retenciones SUSS	163	116
Total	5.224	3.087

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

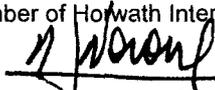
	31/12/2009	31/12/2008
h) Otros pasivos		
Corrientes		
Deuda por leasing (Nota 10)	-	925
Beneficios convenio colectivo de trabajo (Nota 4.g)	1.100	1.001
Acuerdos con personal prejubilado (Nota 4.g)	564	673
Provisión honorarios directores y síndicos (neto de anticipos otorgados por \$501 y \$517 a cada fecha, respectivamente)	46	36
Diversas	633	423
Total	2.343	3.058
No corrientes		
Aportes del Estado Provincial para inversiones neto (aportes pendientes de cobro \$ 72.978 y \$ 24.519, respectivamente) (Nota 11)	-	95.176
Beneficios convenio colectivo de trabajo (Nota 4.g)	6.935	5.069
Deuda por productos químicos (Nota 4.g)	4.389	4.320
Acuerdos con personal prejubilado (Nota 4.g)	466	873
Deuda por leasing (Nota 10)	-	65
Total	11.790	105.503
	31/12/2009	31/12/2008
i) Resultados financieros y por tenencia		
<i>Generados por activos</i>		
Intereses comerciales y financieros ganados	3.812	3.205
Resultado por tenencia de repuestos y materiales	594	566
<i>Subtotal generados por activos</i>	<i>4.406</i>	<i>3.771</i>
<i>Generados por pasivos</i>		
Intereses comerciales y bancarios perdidos	(103)	(220)
Diferencia de cambio	(726)	(282)
<i>Subtotal generados por pasivos</i>	<i>(829)</i>	<i>(502)</i>
Total	3.577	3.269
	31/12/2009	31/12/2008
j) Otros ingresos y egresos		
Convenios personal pre-jubilable	(293)	146
Deuda por productos químicos	(69)	(1.626)
Quebranto por contingencias neto (Anexo III)	(1.614)	(1.414)
Resultado venta de pliegos	62	84
Resultado baja bienes de uso	(72)	-
Donaciones Hipoclorito (Nota 1)	(103)	-
Actividades realizadas en forma conjunta con el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente (Nota 1)	(2.071)	(861)
Diversos	104	242
Total - Pérdida	(4.056)	(3.429)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 6: APERTURA DE CRÉDITOS Y DEUDAS CIERTAS

a) Según devenguen o no intereses:

	31/12/2009		31/12/2008	
	Créditos	Deudas ciertas	Créditos	Deudas ciertas
Devengan intereses (1)	25.530	-	23.168	990
No devengan intereses	41.847	115.518	46.065	174.249
Total	67.377	115.518	69.233	175.239

(1) Los créditos devengan intereses a tasas ascendentes de acuerdo a su antigüedad. Las deudas (por rodados en leasing) devengan intereses a la tasa del 15,90% anual.

b) Según plazos:

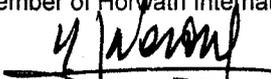
	31/12/2009		31/12/2008	
	Créditos	Deudas ciertas	Créditos	Deudas ciertas
De plazo vencido				
Hasta tres meses	7.683	22.988	7.547	556
De tres a seis meses	5.536	9.485	4.085	-
De seis a nueve meses	4.612	6.952	3.421	-
De nueve a doce meses	4.787	7.601	3.459	-
Más de un año	30.430	2.177	19.954	-
Subtotal	53.048	49.203	38.466	556
Sin plazo establecido	5.648	633	4.038	95.600
A vencer				
Hasta tres meses	20.485	43.836	34.488	58.769
De tres a seis meses	3.302	3.153	1.430	4.628
De seis a nueve meses	36	3.420	34	2.957
De nueve a doce meses	23.285	3.482	17.251	2.019
Más de un año	9	11.791	-	10.710
Subtotal	47.116	65.682	53.203	79.083
Previsión para deudores incobrables	(38.435)	-	(26.474)	-
Total	67.377	115.518	69.233	175.239

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 7: CAPITAL SOCIAL

El artículo 5° del contrato social de fecha 2 de febrero de 2006 fijó el capital social de A.S.S.A. en 100.000.000 de acciones ordinarias escriturales de valor nominal 0,001 pesos cada una y con derecho a un voto por acción dividido en 51.000.000 de acciones escriturales Clase "A", 39.000.000 de acciones escriturales Clase "B" y 10.000.000 de acciones escriturales Clase "C".

Al 31 de diciembre de 2009 la composición del capital social y los montos pendientes de integración eran los siguientes:

Accionistas	Clase	Cantidad	Suscripto (\$ 0,001 por cada acción)	Pendiente de integración (\$0,001 por cada acción)	% de tenencia
Provincia de Santa Fe	A, B y C	99.288.000	99.288	-	99,288%
Municipalidades					
Santa Fe	B	100.000	100	-	0,10%
Cañada de Gómez	B	50.000	50	-	0,05%
Capitán Bermúdez	B	50.000	50	-	0,05%
Granadero Baigorria	B	50.000	50	-	0,05%
Funes	B	50.000	50	-	0,05%
Reconquista	B	50.000	50	24,5	0,05%
Esperanza	B	50.000	50	-	0,05%
Villa Gobernador Gálvez	B	50.000	50	14,7	0,05%
Rufino	B	50.000	50	0,5	0,05%
Casilda	B	50.000	50	-	0,05%
Rafaela	B	50.000	50	-	0,05%
Gálvez	B	50.000	50	-	0,05%
Firmat	B	50.000	50	-	0,05%
Personas físicas					
Barrionuevo, Oscar Carlos	C	4.000	4	-	0,004%
Fleitas, Mario Alberto	C	4.000	4	-	0,004%
D'Ercole, Eduardo Jorge	C	4.000	4	-	0,004%
		100.000.000	100.000	39,7	100%

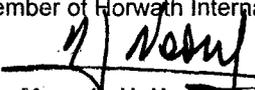
Las acciones Clase "C" suscriptas por las personas físicas que se indican en el cuadro, corresponden al Programa de Propiedad Participada cuyo régimen establece modalidades de

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

asignación y distribución de los títulos de esta clase. Estas acciones se transferirán según acuerdo general de transferencia que deberán suscribir los empleados que adhieran al programa. Los Municipios titulares de las acciones Clase "B" sólo podrán transferir las acciones al Estado Provincial por su valor patrimonial proporcional correspondiente al último balance auditado y aprobado.

Queda expresamente prohibido a los accionistas ofrecer sus acciones en garantías, gravarlas, ni constituir sobre ellas derechos reales de garantía.

Por decisión del Directorio de A.S.S.A. con fecha 19 de febrero de 2008, se ha procedido a cursar requerimiento a los Municipios accionistas de la Sociedad para la integración del saldo pendiente de capital, conforme lo establecido en el acta constitutiva de la Sociedad, y tal lo prescripto en los artículos 37, 192 y 193 de la Ley N° 19.550. Al 31 de diciembre de 2008 todos los Municipios que presentaban saldos pendientes de integración, habían suscripto acuerdos de pago.

En el mes de enero de 2009, el Directorio de la Sociedad ha procedido a cursar requerimiento a los Municipios accionistas de A.S.S.A. para integrar el saldo pendiente de capital con anterioridad al 20 de abril del 2009.

En reunión de directorio al 15 de octubre de 2009, se resolvió informar a los Municipios deudores del agotamiento de los plazos otorgados para la integración, requiriendo el pago bajo apercibimiento de aplicar las sanciones previstas en la Ley en cuanto a la pérdida de los derechos accionarios.

Además, y como se informa en la nota 11 y nota 13, en los presentes estados contables se considero como "Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones" a los aportes que el Estado Provincial realizó, y la Sociedad efectivamente percibió, relacionados con activos que la compañía deba adquirir, comprar o construir.

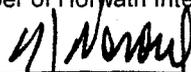
NOTA 8: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 los saldos a cobrar por servicios y las operaciones registradas son las que se detallan a continuación:

Partes relacionadas	31/12/2009		31/12/2008	
	Créditos por servicios facturados	Servicios facturados	Créditos por servicios facturados	Servicios facturados
Provincia de Santa Fe (incluido los Fonavis)	15.145	9.416	11.044	7.243
Municipalidades				

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS
Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navarrete (Socio)
Contador Público - Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Partes relacionadas	31/12/2009		31/12/2008	
	Créditos por servicios facturados	Servicios facturados	Créditos por servicios facturados	Servicios facturados
Santa Fe	524	171	253	149
Cañada de Gómez	22	47	2	34
Capitán Bermúdez	-	4	1	3
Granadero Baigorria	24	16	24	14
Funes	3	4	1	3
Reconquista	-	38	8	33
Esperanza	12	42	9	43
Villa Gobernador Gálvez	16	14	11	10
Rufino	101	32	71	29
Casilda	6	22	4	17
Rafaela	1	62	-	53
Gálvez	18	34	3	23
Firmat	3	8	3	8
Subtotal Municipalidades	730	494	390	419
Totales	15.875	9.910	11.434	7.662

NOTA 9: BONOS DE PARTICIPACIÓN

Conforme lo establecido en el artículo 12° del contrato social, la Sociedad deberá emitir a favor de todo su personal, independientemente de su adhesión al Programa de Propiedad Participada, un bono de participación en las ganancias netas y distribuidas bajo la forma de dividendos en dinero equivalentes a 0,5 % de éstas. Los bonos serán asignados al personal en función de su remuneración, antigüedad y cargas de familia. La participación correspondiente a los bonos será abonada a los beneficiarios al mismo tiempo que se abonen los dividendos a los accionistas. Los bonos serán intransferibles y su titularidad se extinguirá con la extinción de la relación laboral, cualquiera sea su causa, sin dar por ello derecho a acrecer a los demás beneficiarios.

NOTA 10: CONTRATOS DE LEASING

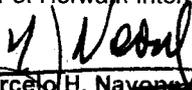
Durante el último semestre del año 2006, la Sociedad celebró con el Nuevo Banco de Santa Fe S.A. contratos de leasing conforme a la Ley N° 25.248 para renovar parte de su flota automotor. Las principales cláusulas son las siguientes:

- Pago mensual de un "canon" en pesos, que A.S.S.A. abonará como precio por el uso de los bienes tomados en leasing por el plazo de 36 meses.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Soció)
Contador Público - Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- Otorgamiento a favor de A.S.S.A. de una opción de compra de los bienes para lo cual A.S.S.A. deberá manifestar su voluntad en tal sentido, cursando notificación fehaciente al Banco con una antelación no inferior a treinta días corridos.
- Garantía de cumplimiento de las obligaciones emergentes de estos contratos de leasing con los derechos sobre la cobranza que percibe y percibirá A.S.S.A. en virtud de los Contratos de Recaudación suscriptos con el Banco.

Al 31 de diciembre de 2008 los vencimientos de las sumas a cancelar por estos contratos se exponen, conjuntamente con el resto de las deudas ciertas, en Nota 6 a los presentes estados contables, como así también el porcentaje de interés anual que devengan.

En el mes de octubre de 2009 se realizó la opción de compra por 33 rodados, por un monto de \$ 1.575 los cuales ya se encontraban activados. En el mes de diciembre de 2009 se realizó la opción de compras por los restantes rodados, por un monto de \$ 860, los cuales también ya se encontraban activados, no quedando más deuda por los mencionados contratos (Nota 5.h).

NOTA 11: APORTES DEL ESTADO PROVINCIAL

Los fondos comprometidos por el Poder ejecutivo Provincial tienen como destino (i) la cobertura de inversiones necesarias para la prestación del servicio de la Sociedad y (ii) gastos corrientes incurridos en el ejercicio.

Los aportes del Gobierno en compensación de gastos o pérdidas incurridos se computaron como un ingreso del ejercicio por un importe de \$ 85.462 y \$ 49.338 y han sido expuestos en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente. A partir del período finalizado el 30 de junio de 2009 se comenzó a realizar la contabilización por el criterio de lo devengado.

Con relación a los aportes con destino a la cobertura de inversiones necesarias para la prestación del servicio de la Sociedad, se efectúan las siguientes consideraciones:

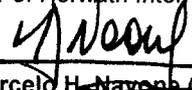
- a) Los aportes que realiza el Tesoro de la Provincia de Santa Fe destinados a la cobertura de inversiones necesarias para la prestación del servicio de la Sociedad (adquisición de bienes de uso), se enmarcan en las previsiones del artículo Sexto del contrato de Vinculación Transitorio, que dispone que el Estado Provincial deberá *"proporcionar al Prestador los recursos necesarios para afrontar las erogaciones que demande el cumplimiento de las obligaciones previstas en el Régimen Transitorio y toda otra que eventualmente se imponga y que no puedan ser atendidos con los ingresos provenientes de la aplicación del Régimen Tarifario"*.
- b) Por imperio del contrato de Vinculación Transitorio- capítulo cuarto (numeral 4.1.2.)- los bienes afectados al servicio y las obras, son de titularidad de la Provincia de Santa Fe. Al Prestador se le han concedido facultades de administración a los fines de la efectiva prestación del

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navarro (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Lev 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

servicio, debiendo ser restituidos gratuitamente a la extinción del contrato, a la Provincia de Santa Fe (numeral 4.7 del referido contrato).

- c) Que mediante Expediente N° 00304-0006296-0, de fecha 31 de octubre de 2008, la Contaduría General de la Provincia realiza un análisis de los Estados Contables de AGUAS SANTAFESINAS S.A. por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 y en el mismo cuando se refiere a los Aportes del Estado Provincial para inversiones señala "... la Provincia no mantiene registrado un activo a cobrar, atento a que constituyen aportes otorgados con carácter de no reintegrables...".
- d) Que mediante Nota 2271 ALyGC (SF) enviada por AGUAS SANTAFESINAS S.A., relacionada con el Expediente N° 00304-0006296-0 se solicita a la Contaduría General de la Provincia tenga a bien comunicar el criterio que sugiere para registrar los aportes del Tesoro destinado a Inversiones...".
- e) Que mediante Nota emitida por la Contaduría General, de fecha 19 de marzo de 2009, referida al Expediente N° 00304-0006296-0, concluye que "... a efectos de un correcto reflejo de las transferencias de capital como aumentos de patrimonio neto de la sociedad, correspondería su presentación bajo la figura de "Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones", a cuyo efecto A.S.S.A. debería propiciar las gestiones conducentes a la manifestación de voluntad expresa de parte de la Provincia y de la propia Sociedad, como condición fundamental para dicho tratamiento...". A su vez continúa diciendo que "... en vista del exiguo plazo que dispone A.S.S.A. para el cumplimiento de los términos legales y estatutarios previstos para la confección y aprobación del balance correspondiente al ejercicio económico 2008, y hasta tanto se concreten las condiciones necesarias para el nuevo tratamiento contable sugerido, cabría continuar con la exposición aplicada hasta la presente...".
- f) Con fecha 25 de marzo de 2009 la sociedad emitió una nota al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente (como autoridad de aplicación) para que a la brevedad emita el acto administrativo que produzca el encuadre técnico de los fondos recibidos y que reciba Aguas Santafesinas S.A. en el futuro del Estado Provincial con destino a la ejecución, ampliación y/o mejora de obras que integran el conjunto de bienes afectados a la prestación del servicio, considerando para ello los escenarios posibles de encuadramiento, como resultado del análisis de los antecedentes técnicos, contractuales, impositivos y contables, y la consulta efectuada a la Contaduría General, tal como se refiere supra en el apartado b3) (nota. N° 3931 AL Y GC)
- g) Como se menciona en la Nota 13, con fecha 26 de abril de 2010 y mediante el decreto N° 0594/2010 el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe estableció que las transferencias para gastos de capital comprometidos presupuestariamente y que al 31 de diciembre de 2009 acumulaban la suma de \$ 197.138 sean considerados como "Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones"

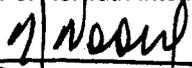
Como consecuencia de lo mencionada en el punto g) y conforme a la decisión adoptada por el Directorio de fecha 27 de abril de 2010, la Sociedad contabilizo como "Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones" en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto la suma de \$ 124.160, que equivalen a los aportes efectivamente cobrados desde el comienzo de la

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navarrete (Socio)

Contador Público – Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

compañía hasta el 31 de diciembre de 2009 bajo este concepto. Dichos aportes fueron efectivamente cobrados de acuerdo al siguiente esquema: \$28.984 en el año 2009, \$ 71.106 en el año 2008 y \$ 24.070 en el año 2007.

Al 31 de diciembre de 2009, la Provincia debía a A.S.S.A., en virtud del presupuesto 2009, la suma de \$ 81.802, de los cuales \$ 8.824 se exponen en el rubro de "Otros créditos" (nota 5.c), correspondiente a los aportes para gastos comprometidos por el Estado Provincial, y \$ 72.978 en el rubro "Otros pasivos" (nota 5.h), neteando el total del pasivo con la Provincia por los aportes para bienes de capital, ya que los mismos no pueden ser considerados Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones, hasta que no se encuentran efectivamente cobrados.

NOTA 12: MODIFICACION DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES:

La modificación de resultados de ejercicios anteriores, expuesta en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008 por un total de \$ 6.321; corresponde a un cambio de criterio en el reconocimiento del IVA sobre los aportes de la Provincia relacionados con activos que la compañía deba adquirir, comprar o construir y que se exponen en el Pasivo netos de los aportes no percibidos al cierre de cada ejercicio (dentro del rubro "Otros pasivos").

NOTA 13: HECHOS POSTERIORES:

Hasta el 31 de diciembre de 2009, del total de los aportes para bienes de capital devengados en ejercicio, solamente se habían percibido la suma de \$ 4.465 por lo que el total a cobrar a esa fecha y conforme se detalla en el último párrafo de la Nota 11 ascendía a la suma de \$ 72.978, situación que ya fuera advertida por la Dirección de la Sociedad tal como se menciona en la Nota 1. Como consecuencia de la falta de recepción de estos aportes, durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2009, se ha evidenciado un grave deterioro de la situación financiera de la compañía ya que se ha generado un crecimiento significativo del pasivo, debiendo la empresa disponer de recursos propios y recursos recibidos del Tesoro Provincial destinados a atender gastos corrientes, para hacer frente al pago parcial de contratistas y proveedores de bienes de capital, postergando o suspendiendo los pagos de compras y servicios esenciales para la prestación del servicio tales como energía eléctrica entre otros.

Con posterioridad al cierre de los presentes estados contables, y hasta la fecha de su emisión, la Compañía ha recibido la suma de \$ 43.004 en concepto de aporte para bienes de capital devengados durante el ejercicio 2009, utilizando dichos fondos principalmente para el pago de proveedores relacionados con servicios esenciales para la prestación del servicio, tales como la energía eléctrica.

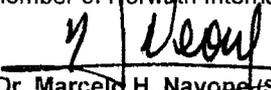
En virtud de lo explicado en el párrafo precedente; la Dirección de la Sociedad ha decidido no realizar previsión alguna para cubrir la eventual falta de cobro de los montos restantes; sin embargo, en caso de no prosperar dicho cobro, la valuación del crédito podría verse afectada y a causa de ello también la capacidad de pago de la Compañía.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International


Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 26 de abril de 2010 el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe emitió el decreto N° 0594/2010 en el cual establece que los aportes relacionados con activos que la compañía deba adquirir, comprar o construir efectivamente percibidos por AGUAS SANTAFESINAS S.A. al 31 de diciembre de 2009 sean considerados con el carácter de "Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones". Dichos aportes fueron considerados en Reunión de Directorio de fecha 27 de abril de 2010, aprobándose los mismos y efectuando la contabilización correspondientes con efecto en los presentes estados contables por un monto de \$ 124.160 que se exponen en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

Alberto Daniele
Presidente

Valeria Spessot
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International

Dr. Marcelo H. Navera (Soció)
Contador Público - Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

BIENES DE USO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

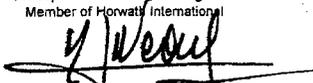
Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO I

Rubros	31/12/2009										31/12/2008	
	Valores de origen				Amortizaciones						Neto resultante	Neto resultante
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Transferencias	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio		
							Alicuota	Importe				
Terrenos	183				183	15	(1)	9	24	159	168	
Pozos de agua	2.762	27		2.908	5.697	70	(1)	263	333	5.364	2.692	
Plantas potabilizadoras de agua	10.550	5	13	2.173	12.715	238	(1)	778	1.014	11.701	10.312	
Planta de tratamiento efluentes cloacales	145			13.673	13.818	12	(1)	230	242	13.576	133	
Red de distribución de agua	36.905	24		26.551	63.480	1.112	10%	2.599	3.711	59.769	35.792	
Red de saneamiento de cloacas	12.085			28.484	40.569	513	(1)	1.166	1.679	38.890	11.572	
Plantas de bombeo de agua	498			1.662	2.160	3	(1)	110	113	2.047	495	
Plantas de bombeo de afluentes cloacales	4.686			686	5.372	31	(1)	345	376	4.996	4.655	
Depósito de agua	148			2.737	2.885	7	(1)	68	75	2.810	141	
Captación y aducción de agua	35			165	200	5	(1)	8	13	187	30	
Instalaciones	665	9		174	848	72	10%	74	146	702	593	
Máquinas y equipos	4.988	5.053	27	1.245	11.259	453	10%	837	1.285	9.974	4.535	
Muebles y útiles	13	4		49	66	2	10%	4	6	60	11	
Equipos de informática y sistemas de información	1.911	671	6	5	2.581	327	20% - 33%	428	755	1.826	1.584	
Equipos de apoyo a producción	59			40	99	11	33%	8	19	80	48	
Inmuebles y mejoras	399			2.479	2.878	4	(1)	119	123	2.755	395	
Rodados	6.932	895	42	2.435	10.220	213	20%	1.527	3.187	7.033	6.719	
Rodados en leasing	2.435			(2.435)	-	967	20%	488	-	-	1.468	
Materiales y repuestos	3.136	(1.161)			1.975					1.975	3.136	
Obras en curso	81.226	56.604		(77.838)	59.992					59.992	81.226	
Software	1.768	178		19	1.965	177	33%	621	798	1.167	1.591	
Anticipos a proveedores	4.330	1.494		(5.212)	612					612	4.330	
Totales al 31/12/2009	175.859	63.803	88	-	239.574	4.232	15	9.682	13.899	225.675		
Totales al 31/12/2008	99.027	76.832	-	-	175.859	1.242	-	2.991	4.233		171.626	

(1) En los años restantes de prestación desde su incorporación o transferencia a rubro definitivo excepto ciertos bienes que se deprecian entre 3 y 10 años.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 27 de abril de 2010
MONASTERIO & ASOCIADOS
Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ACTIVOS INTANGIBLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO II

Rubros	31/12/2009							31/12/2008	
	Valores de origen			Amortizaciones				Neto resultante	Neto resultante
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio		
					Alicuota	Importe			
Gastos preoperativos y de organización	3.481	-	3.481	2.031	20 %	696	2.727	754	
Totales al 31/12/2008	3.481	-	3.481	1.334		697	2.031	1.450	

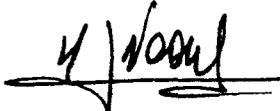
Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

PREVISIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO III

Rubros	31/12/2009				31/12/2008	
	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Reclasificaciones	Disminuciones	Saldo al cierre del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
<u>Deducidas del activo</u>						
Corriente						
Para deudores incobrables	6.520	12.124 [1]	(10.436)	(163) [2]	8.045 [3]	6.520 [3]
No corriente						
Para deudores incobrables	19.954		10.436		30.390 [3]	19.954 [3]
Totales	26.474	12.124	-	(163)	38.435	26.474
<u>Incluida en el pasivo</u>						
Corriente						
Para contingencias	873		46	-	919	873
Para Impuesto a las Ganancias	1.724				1.724	1.724
No Corriente						
Para contingencias	1.832	1.614 [4]	(46)	(74) [2]	3.326	1.832
Para intereses impositivos	-	60 [5]			60	-
Totales	4.429	1.674	-	(74)	6.029	4.429

[1] Imputado a Gastos de comercialización (Anexo V)

[2] Utilizado para su destino específico

[3] Expuesto deducido de Créditos por ventas (nota 5.b)

[4] Imputado a Otros ingresos y egresos (nota 5.i)

[5] Imputado a Impuestos, tasas y contribuciones (Anexo V)

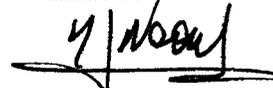
Firmado a efectos de su identificación con nuestro

Informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina

Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Matrícula 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele

Presidente



Valeria Spasnor

Presidente Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO IV

Rubros	31/12/2009				31/12/2008
	Moneda extranjera	Valor nominal	Tipo de cambio	Totales en pesos	Totales en pesos
Pasivos					
Pasivos Corrientes					
Deudas comerciales					
Proveedores locales	U\$\$ EUR	726 43	3,8000 \$/U\$\$ 5,4530 \$/EUR	2.758 235	537 -
Subtotal Proveedores locales				2.993	537
Provisión para facturas pendientes	U\$\$ CHF EUR	666	3,8000 \$/U\$\$	2.532 -	4.031 3
Subtotal Provisión facturas pendientes		9	5,4530 \$/EUR	49	236
Total pasivos corrientes				2.581	4.270
				5.574	4.807

Cifras expresadas en miles redondeadas sin centavos

U\$\$ = Dólar estadounidense

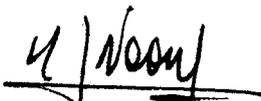
EUR = Euro

CHF = Francos suizos

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 I INC. b) DE LA LEY N° 19.550

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

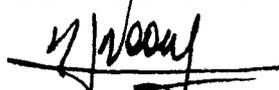
ANEXO V

Rubros	31/12/2009			31/12/2008	
	Gastos de explotación	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Totales	Totales
Sueldos y cargas sociales	68.545	16.730	27.431	112.706	80.254
Energía	23.872	84	116	24.072	17.765
Mantenimiento y reparaciones	13.658	583	2.038	16.279	12.995
Amortización de bienes de uso	8.462	37	1.183	9.682	2.991
Amortización de activos intangibles	-	-	696	696	697
Insumos químicos	19.125	-	-	19.125	14.300
Incobrables	-	12.124	-	12.124	10.008
Trabajos y servicios de terceros	1.183	2.652	5.024	8.859	7.378
Honorarios y retribuciones por servicios	35	276	1.852	2.163	1.859
Comisiones y gastos bancarios	-	1.643	89	1.732	1.323
Otros insumos	1.353	247	420	2.020	1.768
Materiales y repuestos	5.015	73	13	5.101	4.483
Alquileres	4.389	409	783	5.581	5.775
Distribución y correspondencia	15	4.034	246	4.295	2.783
Comunicaciones	482	162	267	911	994
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	3.848	-	3.848	3.032
Impuestos, tasas y contribuciones	378	38	2.103	2.519	1.716
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	-	101	389	490	437
Publicidad	-	1.216	-	1.216	1.716
Diversos	1.570	68	119	1.757	1.405
Totales 31/12/2009	148.082	44.325	42.769	235.176	
Totales 31/12/2008	109.345	33.835	30.499		173.679

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

CARGO COMPENSATORIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO VI

Año 2006	Año 2007	Año 2008	2009												Total año 2009	Acumulado al 31/12/2009
			Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre		

(1) Facturación correspondiente a 13,85%

Emisión General Rosario	4.672	5.314	5.865	605	609	609	612	612	601	601	597	597	602	602	609	609	7.256	23.107
Emisión General Santa Fe	2.959	3.522	4.148	440	440	439	439	434	433	430	430	434	434	441	441	441	5.235	15.864
Cargos Especiales	155	114	125	18	9	16	9	17	10	12	11	10	14	14	12	152	546	546
Anulaciones/Refactoraciones	(25)	(54)	(40)	(0)	(2)	(12)	(2)	(14)	(0)	1	-	(2)	(8)	(7)	(2)	(48)	(167)	(167)
Total	7.761	8.896	10.098	1.063	1.056	1.052	1.058	1.049	1.044	1.044	1.038	1.039	1.042	1.050	1.060	12.595	39.350	

(2) Facturación correspondiente a Tratamiento (S3 y S4)

	Factor	2006	2007	2008	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009
Rufino	0,25	108	129	144	14	14	14	14	14	14	13	13	14	14	14	14	166	547		
Cañada de Gómez	0,50	362	439	486	47	47	47	47	47	47	48	48	47	48	48	48	568	1.855		
Casilda	0,50	401	484	540	53	53	53	53	53	53	53	53	52	53	53	53	635	2.060		
Rafaela	0,50	621	744	876	94	94	94	184	184	92	93	99	100	101	101	101	1.330	3.571		
Esperanza	0,50	224	273	320	33	33	32	31	31	31	31	31	31	31	31	31	378	1.195		
Gálvez	0,50	218	265	297	30	30	30	29	29	29	29	28	29	30	30	30	353	1.133		
Firmat	0,50	122	150	172	17	17	17	17	16	16	16	16	16	16	17	17	198	642		
Subtotal		2.056	2.484	2.835	288	288	287	375	374	282	283	288	289	293	294	294	3.628	11.003		
Anulaciones / Refactoraciones		-	(7)	(9)	6	(0)	(2)	1	(1)	-	(1)	-	(1)	(1)	(1)	(1)	1	(15)		
Total		2.056	2.477	2.826	294	288	285	374	375	282	282	288	288	292	293	293	3.629	10.988		

(3) Cargos

Conexión de Agua	634	576	705	23	93	38	72	18	69	14	59	24	64	20	73	567	2.482
Anulaciones/Refactoraciones Conexión de Agua	(13)	(14)	(14)	(2)	(1)	(1)	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	-	(2)	(1)	(14)	(55)
Conexión de Cloaca	146	136	198	6	15	8	17	8	19	8	14	12	18	5	14	144	624
Anulaciones/Refactoraciones Conexión de Cloaca	(4)	(3)	(4)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)	(0)	-	-	-	-	-	-	(2)	(13)
Total	763	695	885	27	107	45	88	23	87	21	72	35	82	23	86	695	3.038

(4) Cargo de infraestructura

Infraestructura Cloaca	-	234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	234
------------------------	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-----

Total Cargo Compensatorio Facturado: (1) - (2) - (3) - (4)	4.942	5.490	6.387	742	661	722	682	652	582	741	684	716	672	735	681	8.271	25.090
---	--------------	--------------	--------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	--------------	---------------

Total Cargo Compensatorio Recaudado Real:	4.408	5.698	6.100	874	359	890	392	826	419	901	412	837	408	842	394	7.554	23.760
--	--------------	--------------	--------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	--------------	---------------

Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 27 de abril de 2010

MONASTERIO & ASOCIADOS

Conresponsales de Honorarios Argentina

Member of EY network International

Dr. Marcelo E. Navone (Soc)

Contador Público - Matrícula 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

Alberto Daniele
Presidente

Valeria Spassot
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

CARGO COMPENSATORIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

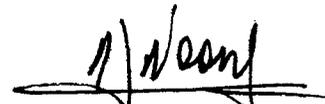
Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO VI
Continuación

Detalle de obras realizadas con los cobros obtenidos del Cargo compensatorio separados por año

Obra	2006	2007	2008	2009	Acumuladas al 31/12/2009
Cañería Maestra Solares Funes	110	280	-	-	390
Exp.Cloacal B° Moreno E1, Mitre E1 y E2 S.Lzo	-	59	726	8	793
Exp.Cloacal B° Centro SE C.Bermudez	-	79	1.657	11	1.747
Exp.Cloacal B° Paraiso SO G° Baigorria	-	62	798	8	868
Colector + EE. + impulsión Casilda	285	1.012	201	(13)	1.485
Refuerzo Agua Alto Verde Santa Fe	-	-	566	-	566
Exp.Cloacal Azcuenaga Sur R	-	-	-	2.212	2.212
Exp.Cloacal Bella Vista OE	-	-	-	2.722	2.722
Subtotal obras directas de expansión - Gerencia Infraestructura	395	1.492	3.948	4.948	10.783
<i>Obras directas de expansión - Gerencia Norte</i>	-	129	908	505	1.542
<i>Obras directas de expansión - Gerencia Sur</i>	-	354	530	711	1.595
Subtotal obras directas de expansión de servicios	395	1.975	5.386	6.164	13.920
Obras necesarias para la expansión - Gerencia Infraestructura	1.677	3.488	2.355	3.220	10.740
Subtotal obras básicas imprescindibles para la expansión de servicios	1.677	3.488	2.355	3.220	10.740
Obras de Expansión realizadas al cierre	2.072	5.463	7.741	9.384	24.660

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 27 de abril de 2010
MONASTERIO & ASOCIADOS
Corresponsales de Horwath Argentina
Member of Horwath International



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738



Alberto Daniele
Presidente



Valeria Spessot
Presidenta Comisión Fiscalizadora