

Ejercicio económico N° 12 iniciado el 1° de enero de 2017  
**ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(presentados en forma comparativa)

Denominación de la Sociedad:			
<b>AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA</b>			
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. También comprende la ejecución de todas las obras y/o acciones derivadas de sucesivos acuerdos entre la Sociedad Anónima y la Provincia en las condiciones que se pacten, así como las habilitaciones que el Poder Ejecutivo disponga conforme a las previsiones de la Ley 12.516 que posibiliten la prestación de los servicios fuera de las localidades indicadas.		
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			
Inscripción de las modificaciones en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de Santa Fe: Ver Nota 1			
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: 99,950 %			
Porcentaje de votos del Ente Controlante: 99,950 %			
<b>COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 7)</b>			
Cantidad de acciones	Tipo de acciones	Suscripto (en miles)	Integrado (en miles)
2.202.902.924	Escriturales, ordinarias de \$ 1 de valor nominal y 1 voto cada una	\$ 2.202.903	\$ 2.202.903

Firmado a efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

MATRICULA 7/196

CROWE HORWATH



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 2017

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

	31/12/2017	31/12/2016		31/12/2017	31/12/2016
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Caja y bancos (Nota 5.a)	162.070	105.089	Deudas comerciales (Nota 5.e)	517.257	359.374
Créditos por ventas (Nota 5.b)	440.094	260.344	Rem. y cargas sociales (Nota 5.f)	226.850	165.223
Otros créditos (Nota 5.c)	292.886	388.336	Cargas fiscales (Nota 5.g)	17.227	19.282
Otros activos (Nota 5.d)	55.194	47.102	Otros pasivos (Nota 5.h)	29.844	20.511
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>950.244</b>	<b>800.871</b>	Previsiones (Anexo III)	10.113	4.236
<b>Activo no Corriente</b>			<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>801.291</b>	<b>568.626</b>
Créditos por ventas (Nota 5.b)	-	-	<b>Pasivo no Corriente</b>		
Otros créditos (Nota 5.c)	5.934	5.934	Deudas comerciales (Nota 5.e)	223	23
Otros activos (Nota 5.d)	4.731	7.574	Otros pasivos (Nota 5.h)	833.555	679.146
Bienes de uso (Anexo I)	3.078.614	2.246.565	Previsiones (Anexo III)	55.246	45.319
Activos intangibles (Anexo II)	-	-	<b>Total del Pasivo no Corriente</b>	<b>889.024</b>	<b>724.488</b>
<b>Total del Activo no Corriente</b>	<b>3.089.279</b>	<b>2.260.073</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>1.690.315</b>	<b>1.293.114</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado correspondiente)	<b>2.349.208</b>	<b>1.767.830</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>4.039.523</b>	<b>3.060.944</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.039.523</b>	<b>3.060.944</b>

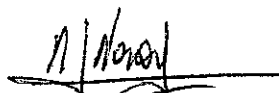
Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**


MATRICULA 7/196

CROWE HORWATH



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

Sebastian A. Bonet  
Presidente



Joaquín Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

# AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

	31/12/2017	31/12/2016
Ventas netas	1.607.711	977.920
Ingresos por cargo compensatorio (Anexo VI)	70.751	58.929
Gastos de explotación (Anexo V)	(1.435.418)	(1.061.704)
<b>Resultado bruto</b>	<b>243.044</b>	<b>(24.855)</b>
Gastos de administración (Anexo V)	(379.006)	(263.218)
Gastos de comercialización (Anexo V)	(398.288)	(273.146)
Resultados financieros y por tenencia (Nota 5.i)	51.939	(58.442)
Otros ingresos y egresos ordinarios (Nota 5.j)	(31.737)	(14.033)
<b>Resultados ordinarios</b>	<b>(514.048)</b>	<b>(633.694)</b>
Aporte del Estado Provincial para gastos (Nota 10)	389.236	569.895
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>(124.812)</b>	<b>(63.799)</b>
Impuesto a las ganancias (Nota 4.i)	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(124.812)</b>	<b>(63.799)</b>

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 09 de marzo 2018

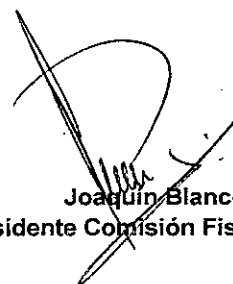
**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

MATRICULA 7/196  
CROWE HORWATH



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

Sebastian A. Bonet  
Presidente



Joaquín Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

## AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

*(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 (Notas 7 y 10)	Resultados no asignados	Total al 31/12/2017	Total al 31/12/2016
Saldos al inicio	788.015	1.414.888	(435.073)	1.767.830	416.741
Capitalización de aportes según Asamblea de fecha 19/05/2017	1.414.888	(1.414.888)		-	-
Aportes irrevocables del ejercicio		706.190		706.190	1.414.888
Pérdida del ejercicio, según estado de resultados	-	-	(124.812)	(124.812)	(63.799)
<b>Saldos al cierre</b>	<b>2.202.903</b>	<b>706.190</b>	<b>(559.885)</b>	<b>2.349.208</b>	<b>1.767.830</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo 2018

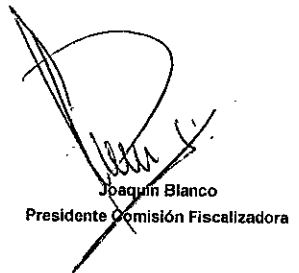
**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

MATRICULA 7/196  
CROWE HORWATH



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

Sebastian A. Bonet  
Presidente



Joaquin Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

# AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

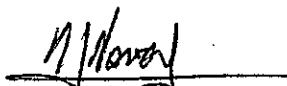
	31/12/2017	31/12/2016
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 4.m)	105.089	21.529
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4.m)	162.070	105.089
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>56.981</b>	<b>83.560</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u></b>		
<b><u>Actividades operativas</u></b>		
Pérdida del ejercicio	(124.812)	(63.799)
Más (Menos):		
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	-	-
Aportes de la Provincia para gastos operativos	(389.236)	(569.895)
<b><u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</u></b>		
Amortización de bienes de uso	79.620	51.318
Amortización de activos intangibles	-	-
Valor residual de las bajas de bienes de uso	36	21
Quebranto por contingencias	30.329	14.343
Quebranto por créditos incobrables	141.423	95.187
Ajuste de valuación por productos químicos	7.723	4.716
<b><u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u></b>		
Créditos por ventas	(321.173)	(164.884)
Otros créditos	(9.722)	(33.279)
Otros activos	(5.249)	(17.353)
Deudas comerciales	158.083	44.092
Remuneraciones y cargas sociales	61.627	37.637
Cargas fiscales	(2.055)	2.970
Otras deudas	19.975	22.686
Utilizaciones de provisiones	(14.525)	(4.545)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>	<b>(367.956)</b>	<b>(580.785)</b>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
Compras de bienes de uso	(911.705)	(603.784)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(911.705)</b>	<b>(603.784)</b>
<b><u>Actividades de financiación</u></b>		
Aportes del Estado Provincial para inversiones cobrados (Nota 10)	842.234	750.668
Aportes del Estado Provincial para gastos operativos cobrados (Nota 10)	494.408	517.461
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>1.336.642</b>	<b>1.268.129</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>56.981</b>	<b>83.560</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

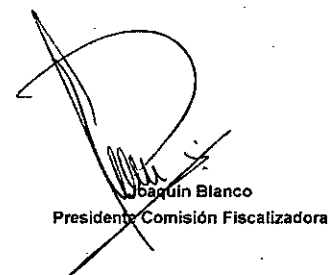
MATRICULA 7/198

CROWE HORWATH



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

Sebastian A. Bonet  
Presidente



Agustín Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

# AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 de 2006, el Poder Ejecutivo Provincial dispuso la constitución de "AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA" (A.S.S.A.) que se registrará 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 CIENTO 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 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 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 Prestación

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.SS.).

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.SS., 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".

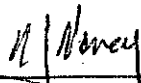
En fecha 4 de diciembre de 2006 la comisión CEARINSA remitió a A.S.S.A. la nota N° 71-C, a fin de que esta Sociedad formule las propuestas que estime corresponder para ser documentadas por dicha Comisión en el procedimiento administrativo a desarrollarse para la elaboración del anteproyecto de modelo de prestación definitivo de los servicios de provisión

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 Estados Contables de Junio de 2007. 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., fijó 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:

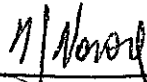
- Se excluyen las obligaciones instrumentadas para el anterior concesionario aplicables a A.S.S.A. por remisión del decreto N° 243/06 en las siguientes materias: Régimen de Garantías y Operador, por entenderse que tales exigencias constituyen aspectos medulares a ser definidos en el régimen definitivo.
- 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 (Nota 1 punto b.3 – Cargo compensatorio).
- 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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.

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., preveía que su plazo fenecía el 31 de Diciembre de 2008, la Autoridad de Aplicación promovió 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.

En fecha 07 de diciembre de 2009, el expediente por el cual se tramitó 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, 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.

Dicho contrato fue prorrogándose anualmente mediante decretos del Poder ejecutivo de la Provincia de Santa fe hasta el 31 de diciembre de 2015.

Con fecha 03 de febrero de 2016, el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe, dictó el Decreto N° 123/16 por el cual se ratifica el Contrato de Vinculación Transitorio (Decreto N° 1358/07, Resolución Ministerial N° 191/07 T.O. Decreto N° 2624/09, Decreto N° 2332/12 y Decreto N° 005/14) y las Pautas Complementarias Anexas al Decreto N° 2624/09 suscripto oportunamente entre el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente y la Empresa Aguas Santafesinas S.A., prorrogándose el plazo fijado en el Numeral 1.6 del Contrato de Vinculación Transitorio por el plazo de un (1) año contado desde la fecha de su vencimiento, y disponiéndose que dicho plazo podrá ser prorrogado por un período similar de manera automática, siempre y cuando durante ese lapso no entre a regir la Ley Provincial de Saneamiento.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 07 de Septiembre de 2017, Aguas Santafesinas S.A. elevó la nota n° 8293 RYC R al Ministerio de Infraestructura y Transporte, en su carácter de Autoridad de Aplicación del servicio, a los fines de informar que el 31 de diciembre del corriente año operará el vencimiento del plazo por el cual se prorrogara el Contrato de Vinculación Transitorio, conforme el Decreto del PEP N° 123/16. Se ha señalado en dicha presentación, la necesidad de obtener una regulación definitiva para el servicio mediante las habilitaciones legislativas pertinentes, considerando que podrían analizarse en esta instancia administrativa, reformas a través de la introducción de pautas complementarias siendo el mínimo indispensable con que debe contar el servicio para su correcta operación, la ratificación de los instrumentos existentes y su continuidad en todos los casos con la intervención de los organismos competentes.

Con fecha 22 de Diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe dictó el Decreto N° 4.000 por el cual se ratifica el Contrato de Vinculación Transitorio (Decreto N° 1358/07, Resolución Ministerial N° 191/07 T.O. Decreto N° 2624/09, Decreto N° 2332/12 y Decreto N° 005/14 y Decreto 123/16) y las Pautas Complementarias Anexas al Decreto N° 2624/09 suscripto oportunamente entre el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente y la Empresa Aguas Santafesinas S.A., prorrogándose el plazo fijado en el Numeral 1.6 del Contrato de Vinculación Transitorio por el plazo de un (1) año contado desde la fecha de su vencimiento, y disponiéndose que dicho plazo podrá ser prorrogado por un período similar de manera automática, siempre y cuando durante ese lapso no entre a regir la Ley Provincial de Saneamiento.

### b.2) Plan de obras

Se fueron presentando anualmente los distintos planes de obras e informando los avances en dichos planes de Obras desde el 2007 siendo que en cumplimiento de normas contractuales (Artículo Segundo apartados 2. ss y cc. de las Pautas Complementarias Anexas al Decreto 2624/09) la empresa prestadora ha elevado a la Autoridad de Aplicación la nota N° 6076 de fecha 24 de mayo de 2016 cuyo objeto es informar la evolución de las obras y acciones ejecutadas en los años 2014/2015 conforme el plan aprobado por Resolución N° 24/ 14 - MASPMA y requerir mediante el procedimiento que corresponda, que la Autoridad de Aplicación se sirva disponer la reprogramación de obras y acciones previstas en dicha Resolución en un plan trianual 2018/2020.

Con fecha 13 de julio de 2017 la empresa presentó ante el Ministerio de Infraestructura y Transporte, en su carácter de Autoridad de Aplicación, la nota N° 8054 R y SC R, a los fines de brindar cumplimiento a las obligaciones contractuales del Régimen Transitorio con relación al cumplimiento de los planes de obras y acciones y su reprogramación. De tal modo describió la evolución de las inversiones ejecutadas en los años 2015/2016 y requirió que, mediante el procedimiento que corresponda, la Autoridad de Aplicación se sirva disponer la reprogramación de obras y acciones propuesta en un plan trianual 2018/2019.

Con fecha 13 de julio de 2017, copia de dicha presentación fue remitida a conocimiento del Ente Regulador de Servicios Sanitarios mediante Nota N° 10573 Ry SC SF.

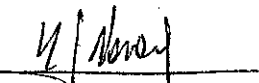
El Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe, dictó el Decreto N° 4.000 que en su artículo Tercero aprueba el Plan de Obras y Acciones del trienio 2018-2020 que figura en Anexo formando parte de dicho acto administrativo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### b.3) Principales cuestiones regulatorias

A continuación, se realiza una breve cronología de las principales cuestiones regulatorias:

#### **Cargo compensatorio:**

Respecto de esta disposición, cabe mencionar que con fecha 28 de diciembre de 2006 la empresa había comunicado al EN.RE.SS. 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 2017 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.SS.: \$ 272.333 (Anexo VI)
- Obras realizadas con fondos recaudados Resolución 0164/06 EN.RE.SS.: \$ 954.870 (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.SS. 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 2017, 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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, por los periodos 2007 a 2015, cuyo destino son obras de infraestructura, tal como se menciona en la Nota 10 se exponen en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto (aclarándose que los mismos se encuentran capitalizados) mientras que los Aportes 2016 se encuentran en el Patrimonio Neto considerados como Aportes Irrevocables a cuenta de futura suscripción de acciones y los del 2017 se exponen en el rubro de "Otros pasivos" (netos del crédito con la Provincia), hasta que la Provincia se expida respecto a su consideración como Aportes irrevocables a cuenta de Futuras Suscripciones de Acciones. 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.

El monto expuesto en el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2017 en concepto de Ingresos por Cargo Compensatorio ascendió a \$ 70.751 mientras que en el ejercicio comparativo al 31 de diciembre de 2016 alcanzó los \$ 58.929. Se aclara que en el presente ejercicio los Cargos de Infraestructura de Cloacas fueron de \$ 32.684, mientras que en el 2016 ascendieron a \$ 6.181.

### Resoluciones del EN.RE.SS.:

A continuación se detallan las principales resoluciones del E.N.RE.S.S. emitidas en los años 2016 y 2017:

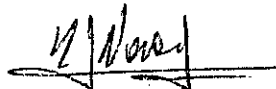
En fecha 15 de Julio de 2016, el Ente Regulador de Servicios Sanitarios notificó la resolución N° 0776/16 por la cual dispone: 1) Tener por presentado el Informe Anual correspondiente al año 2015 previsto en el numeral 3.4.5 del Régimen Transitorio aprobado por Decreto 1358/07 y art. 2do. Numeral 18 Pautas Complementarias del Decreto 2624/09, ratificatorio del citado precedentemente y sucesivas prórrogas (Decreto 2332/12, 0005/14 y 123/16 PEP); 2) Prestarle aprobación en general al Informe Anual 2015 presentado por Aguas Santafesinas S.A. con las observaciones contenidas en los informes de las gerencias de la organismo que corren como anexos de la resolución; 3) Insistir en las recomendaciones dadas a la autoridad de aplicación en la resolución 41/16 sobre actualización del régimen tarifario, inversiones para la renovación, rehabilitación y ampliación de la infraestructura del servicio, principalmente en

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

la concreción de las obras de agua y cloaca señaladas como imprescindibles en especial la ampliación de la planta Santa Fe, mejorar la provisión y distribución de agua en Rafaela y la asignación de recursos presupuestarios para que ASSA pueda colocar 20.000 micromedidores anuales; 4) Reiterar la necesidad de acatamiento por la prestadora de los siguientes requerimientos contenidos en la resolución 41/16: a) formular un plan trienal para mejorar la atención de usuarios b) colocar un único medidor para todas las cuentas de edificios en propiedad horizontal donde los usuarios lo requieran de conformidad sus respectivos reglamentos c) tener en cuenta en trámites de factibilidad de nuevas urbanizaciones y edificaciones bajo el régimen de propiedad horizontal, que no se afecte el nivel de servicio existente, d) encontrar solución junto a las demás partes involucradas al déficit económico y financiero que sufre el Acueducto Centro Oeste; 5) Exhortar a Aguas Santafesinas S.A. a intensificar las acciones necesarias para dar continuidad a la marcha de los trabajos correspondientes a la iniciación avance y culminación de obras; 6) Poner en conocimiento de la Secretaría de Estado de Energía las vicisitudes sufridas por ASSA ante reiterados cortes en el suministro de energía eléctrica en las instalaciones operativas de la prestadora a fin de que se adopten los recaudos necesarios para evitar que se afecte por dicha causa a la prestación de los servicios sanitarios en los distintos distritos, incluidos el Acueducto Centro Oeste; 7) Requerir al prestador que dentro del término de 90 días corridos arbitre las herramientas informáticas conducentes al acceso en línea por el ENRESS vía remota y en tiempo real, a) los datos sobre presiones registradas en forma continua en puntos fijos de la red en cada distrito en que ASSA tiene habilitado el sistema; b) la información contenida en las cuentas corrientes de unidades de facturación de los usuarios; 8) Insistir en la necesidad de transformación de Aguas Santafesinas S.A. en una persona jurídica de naturaleza acorde a su pertenencia al Sector Público Provincial y a su cometido esencial; 9) Hacerle saber al Ministerio de Infraestructura y Transporte como autoridad de aplicación, los resultados que arrojó la evaluación por parte del EN.RE.SS. de la información suministrada por la prestadora y obtenida por gestión propia; 10) Comunicar el resultado de esta evaluación anual al Ministerio de Salud para su conocimiento y fines que estimen corresponder.

Por Resolución Nº 1112 de fecha 14 de octubre de 2016 el Ente Regulador de Servicios Sanitarios dispuso la modificación del valor del cargo de micromedición a aplicar a las solicitudes de medidores de caudal de agua prevista en el artículo 31 del Régimen Tarifario (Anexo al Contrato de Vinculación Transitorio Decreto 1358/07 ratificado por decretos 2624/09, 2332/12, 0005/14 y 0123/16) para los siguientes diámetros estableciéndolos en: a) para 15 mm \$ 1.702,27 b) para 20 mm \$ 2.012,47 c) para 25 mm \$ 3.563,47 d) para 40 mm \$ 5.518,07 todo ello neto de IVA, y aplicables a las solicitudes presentadas por usuarios con posterioridad a la fecha de la resolución.

Por Resolución Nº 1111 de fecha 14 de octubre de 2016 el Ente Regulador de Servicios Sanitarios dispuso la modificación del valor del cargo de micromedición a aplicar a las solicitudes de medidores de caudal de agua prevista en el artículo 31 del Régimen Tarifario (Anexo al Contrato de Vinculación Transitorio decreto 1358/07 ratificado por decretos 2624/09, 2332/12, 0005/14 y 0123/16) para los siguientes diámetros estableciéndolos en: a) para 50 mm \$ 12.826,91 b) para 65 mm: \$ 13.475,60 c) para 80 mm \$ 25.795,07 d) para 100 mm \$ 28.683,73 y e) para 150 mm \$ 45.744,90 todo ello neto de IVA, y aplicables a las solicitudes presentadas por usuarios con posterioridad a la fecha de la resolución.

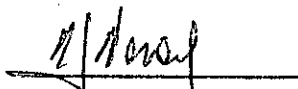
En fecha 03 de Julio de 2017, el Ente Regulador de Servicios Sanitarios notificó la resolución Nº 0839/17 por la cual dispone: 1) Tener por presentado el Informe Anual correspondiente al

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

año 2016 previsto en el numeral 3.4.5 del Régimen Transitorio aprobado por Decreto 1358/07 y art. 2do. Numeral 18 Pautas Complementarias del Decreto 2624/09, ratificatorio del citado precedentemente y sucesivas prórrogas (Decretos 2332/12, 0005/14 y 123/16 PEP); 2) Aprobar en general el Informe Anual 2016 presentado por Aguas Santafesinas S.A. con las observaciones contenidas en los informes de las gerencias del organismo que corren como anexos de la resolución; 3) Reiterar a la Autoridad de Aplicación las recomendaciones efectuadas en la resolución 41/16 sobre la necesidad de actualización del régimen tarifario; 4) Remarcar las necesidades a que se alude en la resolución 41/16: inversiones para la renovación, rehabilitación y ampliación de la infraestructura del servicio, principalmente en la concreción de las obras de agua y cloaca señaladas como imprescindibles, en especial la ampliación de la planta potabilizadora Santa Fe y asignación de recursos presupuestarios para que ASSA pueda colocar 20.000 micromedidores anuales; 5) Recalcar la necesidad de acatamiento de la Prestadora de los siguientes requerimientos contenidos en la resolución 41/16: a) formulación de un plan trienal para mejorar la atención de usuarios, incluyendo la reducción de tiempos a fin de alcanzar el cumplimiento de los plazos reglamentarios en materia de conexiones domiciliarias del servicio, b) colocación de un único medidor para todas las cuentas de edificios en propiedad horizontal donde los usuarios lo requieran de conformidad a sus respectivos reglamentos, c) tener en cuenta en trámites de factibilidad de nuevas urbanizaciones y construcción de edificios bajo el régimen de propiedad horizontal, que no se afecte el nivel de servicio existente, d) encontrar solución junto a las demás partes involucradas al déficit económico y financiero que sufre el servicio de provisión de agua potable por el Acueducto Centro Oeste; 6) Exhortar a Aguas Santafesinas S.A. a intensificar las acciones necesarias para dar continuidad a la marcha de los trabajos correspondientes a la iniciación avance y culminación de obras; 7) Reiterar la necesidad de que la Secretaría de Estado de Energía tome conocimiento de las vicisitudes sufridas por ASSA ante reiterados cortes en el suministro de energía eléctrica en las instalaciones operativas de la Prestadora a fin de que se adopten los recaudos necesarios para evitar que se afecte por dicha causa a la prestación de los servicios sanitarios en los distintos distritos, incluido el Acueducto Centro Oeste; 8) Ordenar al Prestador arbitrar las herramientas informáticas conducentes al acceso en línea por el ENRESS vía remota y en tiempo real de los datos sobre presiones registradas en forma continua en puntos fijos de la red en cada distrito en que ASSA tiene habilitado el sistema; 9) Insistir en la necesidad de transformación de Aguas Santafesinas S.A. en una persona jurídica de naturaleza acorde a su pertenencia al Sector Público Provincial y a su cometido esencial; 10) Hacerle saber al Ministerio de Infraestructura y Transporte como autoridad de aplicación, los resultados que arrojó la evaluación por parte del EN.RE.SS. de la información suministrada por la prestadora y obtenida por gestión propia; 11) Comunicar el resultado de esta evaluación anual al Ministerio de Salud para su conocimiento y fines que estime corresponda.

### Grandes Acueductos:

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

En fecha 30 de diciembre de 2009, el Poder ejecutivo de la Provincia de Santa Fe, dictó el Decreto N° 2624, por el cual en los siguientes puntos establece: 1) 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. 2) 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.

En fecha 5 de Julio de 2010 la empresa, en su carácter de Operador provisorio del Acueducto Centro Oeste (cf. Decreto 2624/09) suscribió junto a la Provincia de Santa Fe representada por el Señor Ministro de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente y los representantes de organismos Prestadores de Servicios Sanitarios y/o Comunales y Municipales concedentes de las localidades alcanzadas por el sistema, un Acta Acuerdo con el objeto de establecer los términos y condiciones para el acceso y prestación del servicio en dicho sistema hasta tanto se dicte la reglamentación pertinente. Entre sus principales disposiciones se cuentan a) que el servicio quedará habilitado dentro de los 30 días hábiles contados desde la suscripción del Acta b) el compromiso asumido por el Operador de entregar el servicio de agua en bloque con el caudal máximo que sea susceptible de brindar las instalaciones y el deber de los Prestadores de desafectar las instalaciones y fuentes de captación existentes en un plazo de 3 meses contados desde la habilitación. En materia de Calidad, se ha establecido que la prestación se efectuará bajo las pautas vigentes en el bloque normativo, correspondiendo por tanto aplicar las previsiones del Contrato de Vinculación Transitorio Anexo 1.2.2-C y Pautas complementarias, con la ratificación que oportunamente fuera efectuada mediante Decreto 2624 y su anexo de Pautas Complementarias. c) Durante los primeros 3 meses contados desde la habilitación la factura del servicio -cuya emisión será en forma mensual desde el comienzo de la habilitación- será bonificada, y una vez vencido ese plazo, se facturará un cargo sobre la banda más alta del régimen tarifario, bajo el sistema de agua en bloque.

En el mes de enero de 2011 los prestadores locales del sistema de Acueducto Centro Oeste de la provincia solicitaron a la Autoridad de Aplicación, la prórroga del plazo de gracia otorgado mediante acuerdo de fecha 5 de julio de 2010 por el cual la empresa no facturaría el cargo fijado para el servicio, aludiendo a motivos técnicos y administrativos que impidieron cumplir las acciones previstas durante ese tiempo. Asimismo la Cooperativa de Centeno efectuó demandas de mayor caudal y calidad de la prestación, que la empresa como Operador ha respondido, no llegándose aún a una solución técnica por lo cual la Cooperativa se desvinculó unilateralmente del sistema.


En fecha 12 de Febrero de 2011, el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente emitió una nota por la cual comunicó a la FENCAP y a este prestador su decisión de prorrogar

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

el plazo de adaptación otorgado a los prestadores locales del sistema Acueducto Centro Oeste por el plazo de 90 días contados desde el 15 de diciembre de 2010, por lo cual continuarán exentos de la tarifa establecida para la prestación de dicho servicio.

A partir de abril de 2011, comenzó a facturarse a los prestadores locales la prestación del servicio.

En el mes de Agosto de 2013 habilitado que fuera el sistema de redes domiciliarias de la localidad de María Susana, se suscribió un acta de recepción e incorporación al servicio que A.S.S.A. opera en el Acueducto CENTRO OESTE, de dicha localidad, quien comenzó a recibir el servicio de acuerdo a las condiciones establecidas para todos los prestadores por el Acuerdo suscripto entre las Partes en fecha 5 de Julio de 2010.

Con fecha 25 de octubre de 2013 se suscribió un acuerdo entre el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, Aguas Santafesinas S.A. en su carácter de operador provisorio del Acueducto Centro Oeste, la Comuna de Centeno y la Cooperativa prestadora del servicio local por el cual se concretó la vinculación de Centeno al servicio del Acueducto en las condiciones establecidas oportunamente en el Convenio de adhesión. El Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, bajo condición de la implementación de un plan de renovación y/o reemplazo de micromedidores por parte de la Cooperativa Prestadora, autorizó a A.S.S.A. a eximir el pago de las facturas correspondientes a los tres (3) primeros meses de provisión de agua al Prestador Local, con el control de cumplimiento del plan de rehabilitación y recambio de medidores a cargo del EN.RE.SS., bajo carácter resolutorio en caso de incumplimiento. A.S.S.A. se obligó a proveer un volumen máximo de agua potable de 19.360 m3/mes el que se ha estimado como suficiente para producir la mezcla con la fuente de agua subterránea y así satisfacer la demanda media mensual en la localidad de Centeno con la calidad requerida por las normas aplicables.

Con fecha 11 de marzo de 2015, el Poder Ejecutivo Provincial comunicó el decreto N° 637/15, con las siguientes disposiciones: 1) Habilita provisoriamente a la empresa AGUAS SANTAFESINAS S.A. en el marco del Anexo decreto 2624, artículo 2 numeral 3, a la operación, explotación, mantenimiento, renovación y mejoramiento de la obra CONSTRUCCION ACUEDUCTO NORTE SANTAFESINO DEPARTAMENTO GENERAL OBLIGADO- VERA- PROVINCIA DE SANTA FE 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, 2) Instruye al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente a elaborar un anteproyecto de regulación para la operación del Sistema Acueducto Norte Santafesino 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 3) 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 Norte Santafesino Departamento General Obligado- Vera en el marco de la ley de presupuesto y normas concordantes.

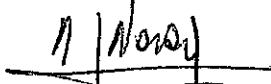
Con fecha 13 de agosto de 2015 por notas N° 4814 R Y SC y 8241 RY SC SF se ha procedido a comunicar al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente y al EN.RE.SS. de las acciones desarrolladas para intimar el pago de la deuda a los prestadores locales del

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acueducto Centro Oeste, a los fines de la conservación de los créditos de A.S.S.A. Se informó también en la oportunidad, que está pendiente la gestión de reglamentación definitiva de este servicio, y que resulta imprescindible clausurar esa etapa con el dictado de los actos administrativos que fueren menester, en el marco del despliegue de potestades públicas, a los fines de continuar y perfeccionar las gestiones de cobro que resulten pertinentes.

Con fecha 11 de septiembre de 2015, la empresa presentó ante el EN.RE.SS. el informe técnico del inicio de operaciones de la nueva Planta Potabilizadora instalada en Granadero Baigorria, que forma parte del Sistema de Acueducto Sur 2.

Con fecha 06 de mayo de 2016, el Poder Ejecutivo Provincial comunicó el Decreto N° 0733/16, con las siguientes disposiciones: 1) Habilita provisoriamente a la empresa AGUAS SANTAFESINAS S.A. en el marco del Anexo decreto 2624, artículo 2 numeral 3, a la operación, explotación, mantenimiento, renovación y mejoramiento de la obra CONSTRUCCION ACUEDUCTO NORTE 1 DEPARTAMENTO LA CAPITAL Y SAN JERONIMO PROVINCIA DE SANTA FE 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, 2) Instruye al Ministerio de Infraestructura y Transporte a elaborar un anteproyecto de regulación para la operación del Sistema Acueducto Norte 1 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 3) 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 provisoria del Acueducto Norte 1 en el marco de la ley de presupuesto y normas concordantes.

Con fecha 29 de diciembre de 2017, el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe dictó el Decreto n° 4486 por el cual aprueba las pautas necesarias para la definición de las tarifas a aplicarse por la "Prestación del Servicio de Provisión de Agua Potable a Través del Sistema de Acueductos", conforme al Anexo que forma parte de dicho Decreto y en el que se establece, entre otras definiciones, el derecho del Prestador a facturar y cobrar al requirente (Titulares del servicio público local o prestadores locales) del servicio de agua potable proveniente del sistema de Acueductos un precio por la prestación del mismo, el que estaría dado por el cálculo del Costo Medio Ponderado de la captación, producción y transporte de los distintos sistemas de agua proveniente de acueductos que se encuentren en operación y los que a futuro se incorporen al sistema, siendo que éste importe debe reflejar en forma efectiva los costos directos de gastos de personal, insumos químicos, energía eléctrica y mantenimiento, como asimismo, los costos indirectos asociados a gastos de administración, estructura y actividades de apoyo. La tarifa será fijada por la autoridad de Aplicación de conformidad a dichos principios y parámetros, con la previa intervención del Operador Aguas Santafesinas S.A. y del Ente Regulador de Servicios Sanitarios.

### Revisiones tarifarias:

A continuación se detallan las actuaciones relacionadas a revisiones tarifarias desarrolladas en los años 2016 y 2017:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 27 de enero de 2016 la Autoridad de Aplicación, el hoy Ministerio de Infraestructura y Transporte (M.I.T) emitió la Resolución N° 11/16 declarando procedente la revisión tarifaria requerida por el prestador AGUAS SANTAFESINAS S.A. y aprobando la misma, en el marco de lo dispuesto por el numeral 9.4.1. del Contrato de Vinculación Transitorio Anexo I Decreto N° 1358/07 t.o. Resolución N° 191/07 M.O.S.P y V., ratificados por Decretos N°s 2624/09. 2332/12 y 005/14, aplicando un esquema de ajuste del factor denominado "K", de la tarifa vigente en tres etapas: la primera etapa del 26 por ciento para ser aplicado en la facturación del bimestre 02/2016 (a facturarse a partir de febrero de 2016); la segunda etapa, del 11 por ciento, sobre la base original para ser aplicada en la facturación del Bimestre 03/2016 (a facturarse a partir de Abril de 2016); y la tercera etapa del 11 por ciento, sobre la base original para ser aplicada en la facturación del Bimestre 04/2016 (a facturarse a partir de Junio de 2016), en todo el ámbito prestacional; manteniendo el sistema de subsidios establecidos a través de la Resolución N° 345/10 del ENRESS, y las Resoluciones N°s 134/10, 092/11 y 577/14 del MASPyMA.

Con fecha 01 de noviembre de 2016, Aguas Santafesinas S.A. elevó al Ministerio de Infraestructura y Transporte la Nota n° 6893 RYSC (R) con el objeto de promover el trámite contractualmente previsto para la revisión tarifaria. La solicitud tiene causa en el incremento sufrido por los rubros más críticos de la estructura de costos de la empresa producto de la inflación y el tipo de cambio, así como también los incrementos en unidades de producción debido a la habilitación de nuevos servicios. Pero además, en esta ocasión se presenta en el contexto de una política pública que tiene como objetivo central atender a la finalidad de bien común a través de un conjunto de instrumentos que permitan lograr los fines de equilibrio económico, eficiencia, sostenibilidad y equidad con la revisión y modificación de la estructura tarifaria vigente. La propuesta de revisión del factor de ajuste denominado "K" tendiente a lograr un mayor equilibrio en la relación costos/ tarifa se propuso en cuatro etapas de incremento, la primera del 38 por ciento para ser aplicada en la facturación del Bimestre 02 /2017; la segunda del 11 por ciento acumulado sobre el resultado de la etapa anterior, para ser aplicada en la facturación del Bimestre 03/2017; la tercera del 11 por ciento acumulado sobre el resultado de la etapa precedente, para ser aplicada en la facturación del Bimestre 04/2017 y la última etapa de 11 por ciento acumulado sobre el resultado de la etapa anterior, para ser aplicada en la facturación del Bimestre 05/2017.

En la continuidad del trámite de revisión tarifaria, el Directorio del EN.RE.SS convocó a audiencias públicas a celebrarse en Santa Fe, Rosario y Casilda con el objeto de escuchar y recabar opiniones de los interesados acerca de la solicitud de A.S.S.A.

Celebradas las audiencias públicas, y considerando todo lo actuado, el ENRESS dictó la resolución n° 1507 por la cual determina, que formalmente se cumplen los extremos de procedencia que habilitan la revisión tarifaria y declara que en los términos del numeral 9.4.1 Régimen para el Proceso de Transición aprobado por Decreto 1358/07 PEP- t.o. resol. 191/07 MOSPYV la modificación de los precios y valores tarifarios por la Autoridad de Aplicación solo debe contemplar los costos reales y eficientes en el ámbito de la prestación definido en el artículo 1.3 del Régimen para el Proceso de Transición. Seguidamente establece que la presentación de Aguas Santafesinas S.A. incluye en sus proyecciones para el año 2018, gastos que no estarían asociados a costos reales ni eficientes a pagar por los usuarios en los rubros y cantidades que indica en el artículo Tercero. Disponer, a su vez, que a fin de dotar al Prestador de los ingresos necesarios para solventar los costos reales y eficientes del servicio resulta imprescindible y urgente proceder a la revisión del Régimen Tarifario que contemple

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público – Mat 11.180

C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8736

# AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

diferenciaciones tarifarias a fin de distribuirlos de manera equitativa entre los usuarios y que la aprobación de un nuevo Régimen Tarifario es inescindible de la formulación y aplicación de un sistema de tarifa social que atienda a la condición socio-económica de los usuarios servidos por Aguas Santafesinas S.A. (art. 4°).

En lo seguido, las disposiciones de la resolución n° 1507 determinan acciones de carácter regulatorio del servicio tales como el requerimiento a la empresa Prestadora de un plan a llevar a cabo en cuatro años, con metas y objetivos definidos y cuantificables, para lograr un equilibrio entre los costos reales y eficientes de la prestación del servicio en el ámbito del artículo 1.3 del Régimen y los ingresos provenientes de la aplicación del Régimen Tarifario (cf. artículo Sexto); la determinación de costos que no forman parte de las obligaciones previstas en el Régimen y que no le sean abonados ni reintegrados específicamente al Prestador por autoridades públicas (cf. artículo Séptimo). Otras disposiciones, con carácter de recomendaciones, se dirigen a la Autoridad de Aplicación para la concreción de obras e inversiones públicas de renovación, rehabilitación y ampliación de infraestructura (artículo Octavo), inclusión de obras y acciones prioritarias en Santa Fe y Rafaela (cf. artículo Noveno), la presentación por parte de la empresa de un plan de acción para la instalación en el plazo de cuatro años de 320.000 caudalímetros (cf. Artículo Décimo) y la facilitación de recursos financieros para dichas instalaciones en forma continua y sistemática (cf. Artículo Undécimo). Finalmente, otro grupo de disposiciones reiteran el pedido para que los municipios del área prestacional incluyan en sus reglamentos de edificación como exigencia de nuevas edificaciones que sus instalaciones posibiliten técnicamente la instalación de medidores (cf. Artículo Decimosegundo), requerimiento que en caso de solicitarse por los consorcistas de dominio horizontal existentes, la instalación se realice en base a un acuerdo adoptado de conformidad a sus respectivos reglamentos de dominio horizontal y se instale un único medidor (cf. Artículo Decimotercero), también se menciona la insistencia a las Autoridades Municipales para que orienten su reglamentación de zonificación urbana para evitar la concentración de consumo en ciertas zonas en desmedro del servicio en otros sectores, a menos que vayan acompañadas de obras de infraestructura necesarias, debiendo tener en cuenta ASSA en los trámites de factibilidad, que no se afecte el servicio existente (cf. Artículo Decimocuarto) y reiterar la preocupación del directorio por el creciente déficit económico financiero que afronta ASSA por el servicio de agua provisto a Municipios, Comunas y Cooperativas a través del Acueducto Centro Oeste, instando a todas la partes al encuentro de soluciones (artículo Decimoquinto).

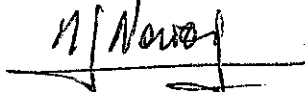
Con fecha 27 de Enero de 2017 la Autoridad de Aplicación, Ministerio de Infraestructura y Transporte (M.I.T), emitió la Resolución 054 por la cual declara procedente la revisión tarifaria requerida por Aguas Santafesinas S.A. y aprueba la misma, en el marco de lo dispuesto por el numeral 9.4.1 del Contrato de Vinculación Transitorio Anexo I Decreto 1358/07 TO, Resolución 191/07 MOSPV, ratificados por Decretos 2624/09, 2332/12, 0005/14 y 123/16. Por el artículo segundo, se aprueba la modificación de precios y valores tarifarios, aplicando un esquema de ajuste del factor denominado "K" de la tarifa vigente en dos etapas: la primera etapa del 28% (veintiocho por ciento) para ser aplicado en la facturación del bimestre 02/2017 (a facturarse a partir de febrero de 2017), y la segunda etapa del 10% para ser aplicado en la facturación del bimestre 03/2017 (a facturarse a partir de junio de 2017), acumulados sobre el resultado de cada etapa, en todo el ámbito prestacional; manteniendo el sistema de subsidios establecidos a través de la Resolución 345/10 EN.RE.SS., y las resoluciones n°s: 134/10, 092/11 y 577/14 del ex M.A.S.P. y M.A. (hoy M.I.T.); ello sin perjuicio de la eventual

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

consideración de incrementos para el cuarto y quinto bimestre de 2017, a criterio de la Autoridad de Aplicación.

Con fecha 5 de mayo de 2017, por nota n° 7790, la empresa presentó ante el ENRESS y Ministerio de Infraestructura y Transporte, el Plan de Instalación masiva de Micromedidores (años 2017-2023) elaborado por Aguas Santafesinas S.A. a los fines de su desarrollo en todo el ámbito de la prestación, indicando la programación en los distritos que opera la empresa, cantidades a instalar, sus modalidades y el impacto en los costos y en la ecuación del servicio.

En fecha 16 de Mayo de 2017 y por nota N°7804 R y SC (R) Aguas Santafesinas S.A. elevó una presentación al Ministerio de Infraestructura y Transporte, solicitando evaluara disponer el ajuste correspondiente a los bimestres 4° y 5° de 2017 sobre la variable "K" de la fórmula de ajuste tarifaria, fundado en un informe económico – financiero al 31 de marzo de 2017, del cual resultan los principales impactos sobre los costos y una proyección para el año 2017 efectuada sobre dicha base.

Considerando lo peticionado por ASSA dentro del proceso de Revisión iniciado en fecha 01/11/2016 en el expediente N° 01801-0041591, el ministerio actuante remitió al ENRESS copia de la nota presentada por ASSA y dicho organismo ratificó lo expuesto en su Resolución N° 1507/16 en todos sus términos, dictándose en consecuencia, la resolución N° 446/17 M.I.T. por la cual se ordena una modificación de la tarifa de Aguas Santafesinas S.A. del 10 % sobre el coeficiente "K" a ser aplicada en la facturación del bimestre 04/2017 (a partir de junio de 2017); y otro 10% para ser aplicado en la facturación del bimestre 05/2017 (a partir de agosto de 2017).

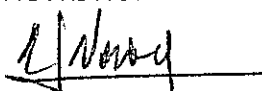
Con fecha 06-12-2017 por nota 8884 RY SC (R), Aguas Santafesinas S.A. presentó ante el Ministerio de Infraestructura y Transporte en su carácter de Autoridad de Aplicación la solicitud de revisión tarifaria en los términos de la normativa vigente, fundado en el incremento sufrido por los rubros más críticos de la estructura de costos de la empresa producto de la inflación y el tipo de cambio, así como también los incrementos en unidades de producción debido a la habilitación de nuevos servicios, incluyéndose asimismo, las inversiones en materia de proyectos y la ejecución de acciones y gestiones destinadas a lograr mejoras en la calidad y eficiencias en distintas áreas del servicio. La presentación se funda sobre la base de los indicadores extraídos de los Estados Contables certificados especialmente por el auditor externo. Sobre dichas premisas se han organizado los elementos que formalizan la propuesta de incremento en dos ( 2) etapas, la primera del veinticinco (25) por ciento para ser aplicada en la facturación del Bimestre 03 /2018 (a facturarse a partir del mes de abril de 2018 con primer vencimiento en mayo), estableciendo el factor denominado "K" en 30,85 y la segunda etapa, del veinticinco (25) por ciento acumulado sobre el resultado de la etapa anterior, para ser aplicada en la facturación del Bimestre 04/2018 (a facturarse a partir del mes de junio de 2018 con primer vencimiento en julio) estableciendo el factor denominado "K" en 38,56. Asimismo, se ha acompañado informe sobre las incidencias del desarrollo del Plan de Instalación de micromedidores domiciliarios, proponiéndose la revisión de los subsidios aplicables al cargo fijo del numeral 26.1 a los usuarios medidos como medio de recuperar los mayores costos fijos derivados del desarrollo del parque medido, el que podrá establecerse con arreglo a una progresión proporcional, vale decir, siguiendo la evolución escalonada del factor "K" que se decida en la revisión.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 20 de Diciembre de 2017, la empresa remitió al Ministerio de Infraestructura y Transporte, la nota n° 8952 con el objeto de ampliar la información suministrada en la solicitud de revisión tarifaria.

En la continuidad del trámite de revisión tarifaria, el Directorio del EN.RE.SS convocó a audiencias públicas a celebrarse en Santa Fe, Rosario y Gálvez con el objeto de escuchar y recabar opiniones de los interesados acerca de la solicitud de A.S.S.A. de acuerdo a la resolución N° 001/18. Las audiencias se celebraron entre el 1° y el 6 de Febrero de 2018.

En fecha 28 de febrero de 2018 el Ente Regulador de Servicios Sanitarios dictó la resolución n° 0120 por la cual determina, que formalmente se cumplen los extremos de procedencia que habilitan la revisión tarifaria y declara que en los términos del numeral 9.4.1 Régimen para el Proceso de Transición aprobado por Decreto 1358/07 PEP- t.o. resol. 191/07 MOSPYV la modificación de los precios y valores tarifarios por la Autoridad de Aplicación, solo debe contemplar los costos reales y eficientes en el ámbito de la prestación definido en el artículo 1.3 del Régimen para el Proceso de Transición. Seguidamente establece que la presentación de Aguas Santafesinas S.A. incluye en sus proyecciones para el año 2017, gastos que no estarían asociados a costos reales ni eficientes a pagar por los usuarios en los rubros y cantidades que indica en el artículo Tercero. Por artículo Cuarto determina que en los términos de la ley 12516 y art. 9.4.1 del Régimen para el Proceso de Transición aprobado por decreto 1358/07, no es procedente la modificación del valor del cargo fijo establecido por el art. 26.1 del Régimen Tarifario ( Anexo 9 del Régimen para el Proceso de Transición) ni el establecimiento de un sistema de subsidios diferenciales del valor del cargo fijo a los usuarios que cuenten con un micromedidor instalado. En el artículo Quinto reitera que conforme a lo establecido en el artículo 88 de la ley 11.220 es necesario dotar al prestador de los ingresos para solventar los costos reales y eficientes del servicio por lo que resulta imprescindible y urgente proceder a la revisión del Régimen Tarifario que contemple diferenciaciones tarifarias a fin de distribuirlos de manera equitativa entre los usuarios, tal lo propiciado por dicho organismo en expediente n° 16501-0022734-5 y en el artículo Sexto, que la aprobación de un nuevo Régimen Tarifario es inescindible de la formación y aplicación de un sistema de tarifa social que atienda a la condición socioeconómica de los usuarios servidos por Aguas Santafesinas S.A.

En lo seguido, las disposiciones de la resolución 0120 determinan acciones de carácter regulatorio del servicio tales como el requerimiento a la empresa Prestadora de un plan a llevar a cabo en cuatro años, con metas y objetivos definidos y cuantificables, para lograr un equilibrio entre los costos reales y eficientes de la prestación del servicio en el ámbito del artículo 1.3 del Régimen y los ingresos provenientes de la aplicación del Régimen Tarifario (cf. artículo Séptimo). Otras disposiciones con carácter de recomendaciones se dirigen a la Autoridad de Aplicación para incrementar las inversiones de renovación, rehabilitación y ampliación de la infraestructura del servicio principalmente a la concreción de obras de agua y cloaca señaladas como imprescindibles en listado anexo (artículo Octavo); propiciar la continuidad y profundización de las acciones encaradas por el Poder Ejecutivo en lo relativo al aumento de capacidad de tratamiento en la Planta Potabilizadora de Santa Fe y, por parte de ASSA, las mejoras en la provisión de agua en las zonas críticas de Rafaela así como la ampliación de la Planta de Tratamiento de la ciudad de Esperanza (cf. artículo Noveno); requiere a Aguas Santafesinas que realice las acciones necesarias para cumplir con la instalación de la cantidad de caudalímetros anunciada en las audiencias públicas (cf. artículo Décimo) y la asignación de recursos presupuestarios para la colocación continua y y sistemática de caudalímetros conforme lo expresado en el artículo anterior (artículo

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Undécimo). Finalmente, otro grupo de disposiciones reiteran la necesidad de que ASSA gestione un acuerdo con la Empresa Provincial de Energía Eléctrica para obtener una tarifa diferencial por la provisión de energía eléctrica para reducir los costos de la prestación del servicio de agua potable y cloacas (artículo Decimosegundo); reitera el pedido para que los municipios del área prestacional incluyan en sus reglamentos de edificación como exigencia de nuevas edificaciones que sus instalaciones posibiliten técnicamente la instalación de medidores (cf. artículo Decimotercero); reitera que en el supuesto de solicitarse por los consorcistas de dominio horizontal existentes la instalación en base a un acuerdo adoptado de conformidad a sus respectivos reglamentos de dominio horizontal, se instale un único medidor para todas las cuentas (cf. artículo Decimocuarto).

## Reclamo de Compensación:

La empresa ha presentado mediante nota N° 8970 R y SC (R) de fecha 06 de agosto de 2012, formal Reclamo de Compensación (Indemnización) ante la PROVINCIA DE SANTA FE en su carácter de Titular del servicio público de Agua Potable y Saneamiento y por conducto de la autoridad de Aplicación (MASPyMA) tendiente a indemnizar los costos asumidos por la empresa Prestadora en concepto de descuentos tarifarios efectivamente otorgados desde el comienzo de la prestación a su cargo, con causa en distintos actos administrativos emanados del Ente Regulador de Servicios Sanitarios (EN.RE.SS.) en el marco de sus facultades. Dicha compensación económica (indemnización) se halla prevista en la normativa especial aplicable a la relación del servicio público que presta AGUAS SANTAFESINAS S.A. (A.S.S.A.) particularmente a tenor de lo dispuesto por Artículo 9° del Régimen Tarifario de la Prestación (Anexo 1.2.9. al contrato de Vinculación Transitorio aprobado por Decreto 1358/07, ratificado y prorrogado por el Decreto 2624/09) y numeral 12 del Anexo al Decreto 2624/09, y se fundamenta además en dictamen favorable N° 705/12 de Fiscalía de Estado de la Provincia de Santa Fe.

Con fecha 10 de mayo de 2013 por nota 552 R y SC (R) la empresa actualizó el reclamo de compensación tendiente a indemnizar los costos asumidos en concepto de descuentos tarifarios otorgados desde el comienzo de la prestación a su cargo, con causa en distintos actos administrativos emanados del Ente Regulador de Servicios Sanitarios (EN.RE.SS.) insistiendo en la solicitud de trámite del mismo ante el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente.

Si bien la empresa actualiza el reclamo de compensación periódicamente, a la fecha de emisión de los estados contables al 31 de diciembre de 2017 no han existido novedades de fondo.

## Actividades de colaboración con la Autoridad de Aplicación como con el Poder Ejecutivo:

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.SS., 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

determinados por la Autoridad de Aplicación también ha desarrollado políticas, planes y estrategias fijados por el Poder Ejecutivo de la Provincia.

Durante el periodo terminado en Septiembre de 2010, el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente de la Provincia de Santa Fe delegó en Aguas Santafesinas la contratación de la asistencia operativa para las tareas que llevó adelante la Provincia de Santa Fe, relacionadas con la Obra de Emergencia de Protección de Terraplenes de Defensa y Toma de Agua sobre el Río Colastine, en el kilómetro 3,5 de la Ruta Provincial Número 1, teniendo en cuenta la organización funcional de Aguas Santafesinas S.A integrada al sector del servicio público que reglamenta el Decreto 25/08 y, la urgencia en la ejecución de dichas obras, a los fines de garantizar la confiabilidad de la operación de la fuente de provisión del servicio público que opera esta empresa, dejando constancia que todas las erogaciones que demande dicho contrato serán atendidas con recursos presupuestarios que se le asignen.

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	31.12.2017		31.12.2016	
	Activo	Resultados	Activo	Resultados
Estudio y anteproyectos para la licitación y futura ejecución de la Obra Acueducto Sur 2 - Sistema Granadero Baigorria	869	-	869	-
Envío de bidones a poblaciones del Norte Santafesino por la sequia	126	-	126	-
Provisión de agua mediante cubas y cisternas a localidades fuera del ámbito de prestación	-	245	-	131
Provisión de agua mediante cubas - Bomberos Rosario - (Solicitud MASPOMA)	-	-	-	50
Otras actividades	-	39	-	50
Acueducto Villa Ana	-	129	-	100
Donaciones Hipoclorito	-	12	-	14
Acueducto Desvío Arijón	-	132	-	-
Mantenimiento y Provisión de Agua a Dispenser a localidades fuera del ámbito de prestación	89	-	89	-
<b>TOTALES</b>	<b>1.084</b>	<b>557</b>	<b>1.084</b>	<b>345</b>

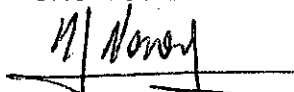
A su vez, se aclara que en el presente ejercicio se enviaron a distintas comunas del norte de la Provincia aproximadamente 1.211 miles de litros de agua potable, los cuales no se encuentran valorizados dentro de éstas actividades, con el objetivo de mantener el criterio adoptado para las demás actividades fuera del área, de únicamente reclasificar aquellos gastos medibles con certeza que ocasionen las mismas.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 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 está definido el carácter que esas obras van a tener para A.S.S.A., se exponen dentro de los Bienes de uso (Anexo I).

### Cumplimiento de obligaciones societarias:

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 completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora, aprobación de la gestión de Directores y Síndicos y aprobación de la retribución de los mismos.

Asimismo convocó a Asambleas de clases A B y C, para la designación de Director de Clase A en reemplazo de Director saliente por renuncia, Síndicos Titulares y Síndicos Suplentes de las Clases A, B y C y Asamblea General Extraordinaria a los fines de modificar el Artículo 4° del Estatuto Social, conforme lo dispuesto por el Decreto 2624/09 en el sentido de incluir la prestación del servicio fuera de las localidades del ámbito prestacional, cuando mediare una habilitación especial del Poder Ejecutivo, tal como la dictada por el citado Decreto 2624/09 en relación a la operación provisoria del Acueducto Centro Oeste.

Las Asambleas se celebraron en fecha 21 de mayo de 2010 en la sede social, aprobándose el balance por el período referido, la gestión de directores y síndicos y su retribución y la designación de Síndicos Titulares y Suplentes de clase B y C. En fecha 18 de junio de 2010, en la reanudación de las asambleas tras el cuarto intermedio aprobado, se designó Director de clase A y Síndicos Titulares y Suplentes de dicha clase.

En fecha 30 de marzo de 2011 el Directorio de la sociedad convocó a Asambleas de clases A B y C, para el día 27 de mayo de 2011, para la designación de Directores y Síndicos por vencimiento de sus mandatos, Asamblea General Ordinaria a los fines de la consideración y aprobación de la Memoria y Balance General, Estados Contables completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora; aprobación de la gestión de Directores y Síndicos; aprobación de la retribución de los mismos, y aprobación de la capitalización de aportes irrevocables en los términos del Decreto 594/10. Asimismo, se ratificó lo actuado en anteriores asambleas especial de clase, ordinaria y extraordinaria con miras a la culminación del trámite de inscripción pertinentes de dichas decisiones societarias.

En forma unánime se decidió pasar a un cuarto intermedio para el tratamiento de la designación de directores y síndicos de todas las clases accionarias para día 1 de julio del 2011.

En materia de capitalización de aportes irrevocables, la Asamblea Ordinaria decidió en forma unánime, el aumento del capital de la sociedad por la suma de \$ 197.138.453, equivalente a la emisión de 197.138.453 acciones de un peso cada una de valor nominal, distribuyéndose las

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5º del Estatuto, es decir: 51% a las acciones de clase A: que representan 100.540.611 acciones; 39% a las acciones de clase B, que representan 76.883.997 acciones y 10% a las acciones de clase C, que representa 19.713.845 acciones. De tal forma, el capital social quedó constituido en la suma de \$ 297.138.453. Se decidió además que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del estatuto y la Ley 19.550, autorizando al Directorio a los fines de intervenir en la instrumentación del procedimiento correspondiente.

Asimismo se ha iniciado oportunamente la inscripción de la designación de nuevas autoridades del Directorio de A.S.S.A. dispuestas por Asambleas de fecha 01 de Julio de 2011.

En relación a la modificación del Artículo 4º del Estatuto Social (objeto de la sociedad) dispuesta por Asamblea General Extraordinaria de fecha 21 de Mayo de 2010, la misma se encuentra debidamente inscripta bajo el N° 1419, Folio 186 del Libro 11 del Registro Público de Comercio de Santa Fe con fecha 26-12-2011.

En cuanto al aumento de capital social resuelto por Asamblea General Ordinaria de fecha 27-05-2011, se ha radicado debidamente el trámite de su inscripción en el Registro Público de Comercio de Santa Fe, cumpliéndose en la actualidad con los requisitos formales de rigor ordenados por tal repartición (a la fecha publicación de edictos) a los fines de su inminente culminación e inscripción definitiva.

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 completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora, aprobación de la gestión de Directores y Síndicos y aprobación de la retribución de los mismos.

Asimismo convocó a Asambleas de clases "A" "B" y "C" para la designación de Síndicos Titulares y Síndicos Suplentes de las Clases, designación de Director de Clase B en reemplazo de un Director saliente por renuncia y designación de Director por clase C, por vencimiento del mandato. Las Asambleas se celebraron en fecha 18 de mayo de 2012 en la sede social, aprobándose el balance por el período referido, la gestión de directores y síndicos y su retribución y la designación de Síndicos Titulares y Suplentes de clases "A" "B" y "C", Directores por las clases "B" y "C". Además, los accionistas en forma unánime, postularon la remoción sin causa y el reemplazo de un Director por la clase B, resultando la moción aprobada por unanimidad y designado el nuevo director de la clase B en reemplazo del saliente.

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 completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2012 y 31 de diciembre de

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2012 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora, aprobación de la gestión de Directores y Síndicos, aprobación de la retribución de los mismos, designación de síndicos por vencimiento de mandatos y la consideración de la renuncia de un director de clase "A" y designación de un nuevo director en su reemplazo.

Asimismo convocó a Asambleas de clases "A" "B" y "C" para la designación de Síndicos Titulares y Síndicos Suplentes de las Clases, por vencimiento del mandato y la designación de Director por la clase A.

Las Asambleas se celebraron en fecha 24 de mayo de 2013 en la sede social, aprobándose el balance por el período referido, la gestión de directores y síndicos y su retribución, la designación de Síndicos Titulares y Suplentes de clases "A" "B" y "C", y la designación del Ingeniero Sebastián Bonet como director de clase "A" en reemplazo del director saliente por renuncia.

El Directorio convocó a Asamblea de Clases y a Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, a los fines de la consideración y aprobación de la Memoria y Balance General, Estados Contables completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora, aprobación de la gestión de Directores y Síndicos, aprobación de la retribución de los mismos, designación de directores por las clases "A" y "B" por vencimiento de mandatos y designación de síndicos titulares y suplentes de todas las clases de acciones. La Asamblea extraordinaria, fue convocada a los fines del tratamiento del aumento de capital en exceso del quintuplo, por capitalización de aportes irrevocables y la consiguiente modificación del artículo quinto el Estatuto Social, en cuanto al aumento de capital.

Las Asambleas se celebraron en fecha 23 de mayo de 2014 en la sede social de A.S.S.A., aprobándose el balance por el período referido, la gestión de directores y síndicos y su retribución, la designación de Síndicos Titulares y Suplentes de clases "A" "B" y "C", y la designación de los directores de Clase "A" Ingeniero Sebastián Bonet como Presidente del Directorio e Ingeniera Marisa Mottura, como vicepresidente. Por la clase "B" fueron designados directores el señor Darío Corsalini y el escribano Federico Pezz.

En materia de capitalización de aportes irrevocables, la Asamblea Extraordinaria decidió en forma unánime el aumento del capital de la sociedad mediante la capitalización de los aportes irrevocables efectuados por el Estado Provincial conforme se exponen en la nota 10 por la suma de \$ 260.798.748,00 distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5º del Estatuto, vale decir, en \$ 133.007.361 para acciones de Clase "A", \$101.711.512 para acciones de Clase "B" y \$ 26.079.875 para acciones de Clase "C", excediendo de esta manera el quintuplo del Capital Social inicial, llevando su monto a \$ 557.937.201,00 con la suscripción, emisión y distribución de las acciones conforme el artículo quinto del estatuto social, disponiendo que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del Estatuto y de la Ley 19.550 y facultando a tal fin al Directorio de la sociedad para intervenir en la instrumentación del procedimiento correspondiente. Por su parte, se aprobó la modificación del artículo quinto (capital social) del Estatuto Social de Aguas Santafesinas S.A.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Por resolución N° 962 de fecha 17 de Noviembre de 2014, la Inspección General de Personas Jurídicas ha declarado cumplidos los requisitos legales y fiscales del cambio de Estatuto de Aguas Santafesinas S.A. y dispuesto su inscripción. Por otra parte, el trámite de inscripción de la designación de nuevas autoridades del Directorio de A.S.S.A. dispuesta por Asamblea de fecha 23 de mayo de 2014, ha quedado finalizado en fecha 04 de Marzo de 2015 bajo el N° 043, F° 129 del Libro 12 de "Estatutos de Sociedades Anónimas" del mencionado Registro.

El Directorio convocó a Asamblea de Clases y a Asamblea General Ordinaria, a los fines de la consideración y aprobación de la Memoria y Balance General, Estados Contables completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora, aprobación de la gestión de Directores y Síndicos, aprobación de la retribución de los mismos, designación de un director por la clases "C" por vencimiento de mandato y designación de síndicos titulares y suplentes de todas las clases de acciones.

Las Asambleas se celebraron en fecha 29 de mayo de 2015 en la sede social de A.S.S.A., aprobándose el balance por el período referido, la gestión de directores y síndicos y su retribución, la designación de Síndicos Titulares y Suplentes de clases "A" "B" y "C", y la designación del Sr. Oscar Barrionuevo como director de Clase C por vencimiento de su mandato.

Con motivo de la renuncia de un director de Clase "A", el Directorio de la Sociedad convocó a Asambleas de Clase y Ordinaria, celebradas en la sede social el 26 de febrero de 2016 por la cual se ha prestado aprobación a la designación del Ingeniero DARIO ALBERTO BOSCAROL, como director de Clase "A" en reemplazo del director saliente por renuncia, de acuerdo a lo establecido e instruido en el Artículo tercero, inciso 2) del Decreto N° 173/16 PEP.

En fecha 29 de abril de 2016 el Directorio de la sociedad convocó a Asambleas especiales de clases "A" "B" y "C", con el objeto de la designación de Síndicos por vencimiento de sus mandatos y Asamblea General Ordinaria a los fines de la consideración y aprobación de la Memoria y Balance General, Estados Contables completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2015 y 31 de diciembre de 2015 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora; aprobación de la gestión de Directores y Síndicos; aprobación de la retribución de los mismos, y aprobación de la capitalización de aportes irrevocables.

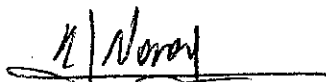
Las Asambleas se celebraron en fecha 27 de mayo de 2016 en la sede social de A.S.S.A., aprobándose el balance por el período referido, la gestión de directores y síndicos y su retribución, así como la designación de Síndicos Titulares y Suplentes de clases "A" "B" y "C", En materia de capitalización de aportes irrevocables, la Asamblea Ordinaria decidió en forma unánime, el aumento del capital por la suma de \$ 230.077.681, equivalente a la emisión de 230.077.681 acciones de un peso cada una de valor nominal, distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5° del Estatuto, es decir: 51% a las acciones de clase A: que representan 117.339.617 acciones; 39% a las acciones de clase B, que representan 89.730.296 acciones y 10% a las acciones de clase C, que representa 23.007.768 acciones, quedando de tal forma, el capital social constituido en la suma de \$788.014.882.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Se decidió además que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del estatuto y la Ley 19.550, autorizando al Directorio a los fines de intervenir en la instrumentación del procedimiento correspondiente.

Cumplimentando dicho procedimiento, el Directorio comunicó formalmente a los accionistas así como también en publicaciones por edictos en el Boletín Oficial, el derecho de preferencia y acrecer que acuerda la Ley de Sociedades. En el mes de octubre 2016 los Municipios de Casilda y Esperanza concretaron dicho ejercicio, depositando a favor de la Provincia de Santa Fe los montos proporcionales a sus tenencias accionarias para el incremento de la participación según las condiciones informadas, por lo que se procedió a tomar registro en el libro de acciones respectivo.

En fecha 19 de abril de 2017 el Directorio de la sociedad convocó a Asambleas especiales de clases "A" "B" y "C", con el objeto de la designación de Directores de las clases "A" y "B" y síndicos de todas las clases, por vencimientos de sus mandatos respectivos, y Asamblea General Ordinaria a los fines de la consideración y aprobación de la Memoria y Balance General, Estados Contables completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2016 y 31 de diciembre de 2016 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizadora; aprobación de la gestión de Directores y Síndicos; aprobación de la retribución de los mismos y aprobación de la capitalización de aportes irrevocables.

Las Asambleas se celebraron en fecha 19 de mayo de 2017 en la sede social de A.S.S.A., aprobándose el balance por el período referido, la gestión de directores y síndicos y su retribución, así como la designación de directores de la Clase "A" y "B" y Síndicos Titulares y Suplentes de clases "A" "B" y "C".

En materia de capitalización de aportes irrevocables, la Asamblea Ordinaria decidió en forma unánime, el aumento del capital por la suma \$ 1.414.888.042 equivalente a la emisión de 1.414.888.042 acciones de un peso cada una de valor nominal, distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5º del Estatuto social, es decir: 51% a las acciones de clase A: que representan 721.592.902 acciones; 39% a las acciones de clase B, que representan 551.806.336 acciones y 10% a las acciones de clase C, que representan 141.488.804 acciones.

Por este motivo, el capital social queda constituido en la suma de \$ 2.202.902.924, compuesto de la siguiente manera: Clase A: 1.123.480.492 acciones de valor nominal \$1; Clase B: 859.132.140 acciones de valor nominal \$1 y Clase C: 220.290.292 de valor nominal \$ 1.

Se decidió además que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del estatuto y la Ley 19.550, autorizando al Directorio a los fines de intervenir en la instrumentación del procedimiento correspondiente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales. Fideicomiso de Administración Rosario.**

Con fecha 06 de julio de 2010 se firmó entre la Municipalidad de Rosario, A.S.S.A. y BMR Mandatos y Negocios S.A. un contrato de fideicomiso de Administración, por el cual A.S.S.A. se compromete a aportar la provisión de materiales o valor equivalente y el dinero proveniente del Fondo de Afectación a los usuarios. En el mismo se establece que la obra realizada bajo este marco va a tener como Beneficiario a la Provincia de Santa Fe, y que la administración y mantenimiento estará a cargo de A.S.S.A.

Con fecha 09 de enero de 2011 se notificó la Ley 13.241 que autoriza la implementación del cargo de afectación a los usuarios de Rosario y Santa Fe, a los fines del financiamiento de parte del programa de obras a ejecutarse en el marco del Plan Solidario e Integrador de Desagües Cloacales de la Provincia. El artículo 4° establece que las erogaciones a atender con este cargo representarán el 25 por ciento de los fondos que se requieran para ejecutar las obras, contemplando el aporte de los beneficiarios mediante el sistema de la contribución por mejoras. El artículo 5° delega en el Poder Ejecutivo la imposición del cargo bajo un criterio de progresividad, fijando como tope el 10 por ciento del total facturado al usuario por los servicios de agua potable y saneamiento. La empresa se encuentra elaborando un informe técnico para remitir a la Autoridad de Aplicación, a los fines de que por su conducto, el P.E. proceda a la reglamentación e imposición del cargo en el marco legal descripto.

Con fecha 05 de junio de 2012, la empresa ha presentado ante el MASPOMA una propuesta de instrumentación para la fijación del cargo individual para los usuarios de la ciudad de Rosario, que surge de la Ley 13.241 (cf. Nota N° 8668), a los fines de que el Poder Ejecutivo lo determine como consecuencia de la delegación legislativa. La estimación del cargo propuesto es del 5,7 al 6 por ciento sobre los usuarios del servicio, siguiendo para ello el porcentaje de cobertura que define la ley y la progresividad en su aplicación, para lo cual se oferta adoptar el criterio fijado para la segmentación de los subsidios del Estado Provincial a la tarifa del servicio (ratificado por resolución 92/11 MASPOMA).

Con fecha 17 de octubre de 2012 fue notificado el Decreto N° 2734 del Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe cuyas disposiciones son las siguientes: Artículo 1°: Fijar, en el marco establecido por la Ley N° 13.241, un Cargo Solidario del 5,7 por ciento para los usuarios de la infraestructura y servicios de agua potable y saneamiento de Aguas Santafesinas S.A. con destino a sustentar el Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales en la ciudad de Rosario, a través de los aportes previstos en los Acuerdos Marcos preexistentes celebrados entre la Municipalidad de Rosario y la Empresa Aguas Santafesinas S.A. Artículo 2°: Se deberá formular en la facturación a los usuarios la inclusión detallada del Cargo Solidario y en línea separada de los demás conceptos. Artículo 3°: La Empresa Aguas Santafesinas deberá informar mensualmente al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente y al Ente Regulador de Servicios Sanitarios sobre la transferencia al Fondo Fiduciario de los recursos obtenidos por la recaudación del Cargo Solidario. Artículo 4°: El Administrador del Fondo Fiduciario deberá informar semestralmente sobre la aplicación de los fondos provenientes de los usuarios de los servicios sanitarios alcanzados por dicho cargo.

A partir del 1er. Bimestre/13 Rosario que se emitió en Diciembre 2012 se ha comenzado a facturar el Cargo Solidario fijado por el Decreto N°2734.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales de la ciudad de Santa Fe.**

Con fecha 24 de enero de 2013, la empresa ha presentado ante el MASPOMA una propuesta de instrumentación para la fijación del cargo individual para los usuarios de la ciudad de Santa Fe en el marco de la Ley 13.241 y conforme el plan de obras valorizado presentado por el municipio a los fines de que el Poder Ejecutivo lo determine como consecuencia de la delegación legislativa. La estimación del cargo propuesto es del 9 por ciento sobre los usuarios del servicio, siguiendo para ello el porcentaje de cobertura que define la ley y la progresividad en su aplicación, para lo cual se oferta adoptar el criterio fijado para la segmentación de los subsidios del Estado Provincial a la tarifa del servicio (ratificado por resolución 92/11 MASPOMA).

De acuerdo al Decreto 1623/13 se fijó un Cargo Solidario del 10% a los usuarios del servicio, el cual se comenzó a facturar a partir del 4to Bimestre del 2013 en Santa Fe que se emitió en el mes de Julio 2013.

Con fecha 18 de julio 2014 se suscribió un acta acuerdo entre la empresa y la Municipalidad de Santa Fe, en el marco del desarrollo del Programa Solidario de expansión de obras cloacales fijando la modalidad de cumplimiento del compromiso asumido por A.S.S.A. mediante la entrega de los fondos necesarios para cubrir las erogaciones efectuadas por la Municipalidad de Santa Fe en su carácter de comitente de la obra: "Barrio República de los Hornos Primera Etapa" con la determinación de un procedimiento que contiene la identificación de los materiales, su valorización, el destino específico como aporte a la ejecución de las obras del Plan Solidario, y la forma de pago de las erogaciones respectivas.

### **Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales de la ciudad de San Lorenzo.**

Con fecha 6 de junio de 2014 (Nota 2218), la empresa ha presentado ante el MASPOMA una propuesta de instrumentación para la fijación del cargo individual para los usuarios de la ciudad de San Lorenzo en el marco de la Ley 13.241 y conforme el plan de obras valorizado presentado por el municipio a los fines de que el Poder Ejecutivo lo determine como consecuencia de la delegación legislativa. La estimación del cargo propuesto es del 10 por ciento sobre los usuarios del servicio, siguiendo para ello el porcentaje de cobertura que define la ley y la progresividad en su aplicación, para lo cual se oferta adoptar el criterio fijado para la segmentación de los subsidios del Estado Provincial a la tarifa del servicio (ratificado por resolución 92/11 MASPOMA).

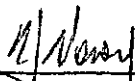
Con fecha 28 de julio de 2015 se comunicó el Decreto N° 2150 del Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe cuyas disposiciones son las siguientes: Artículo 1°: Fijar, en el marco establecido por la Ley N° 13.241, un Cargo Solidario del 10 por ciento para los usuarios de la infraestructura y servicios de agua potable y saneamiento de Aguas Santafesinas S.A. con destino a sustentar el Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales en la ciudad de San Lorenzo a través de los aportes previstos en los Acuerdos Marcos preexistentes celebrados entre la Municipalidad de San Lorenzo y la Empresa Aguas Santafesinas S.A. Artículo 2°: Se deberá formular en la facturación a los usuarios la inclusión detallada del Cargo Solidario y en línea separada de los demás conceptos. Artículo 3°: La Empresa Aguas Santafesinas deberá informar mensualmente al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente y al Ente Regulador de Servicios Sanitarios sobre la transferencia al Fondo Fiduciario de los recursos obtenidos por la recaudación del Cargo Solidario. Artículo 4°: El

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matriculada 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Administrador del Fondo Fiduciario deberá informar semestralmente sobre la aplicación de los fondos provenientes de los usuarios de los servicios sanitarios alcanzados por dicho cargo.

A partir del quinto bimestre 2015 Santa Fe y Distritos que se emitió en septiembre 2015 se ha comenzado a facturar el Cargo Solidario fijado por el Decreto N° 2150.

### **Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales de la ciudad de Firmat.**

Con fecha 24 de octubre de 2014 (Nota 2696) la empresa ha presentado ante el MASPOMA una propuesta de instrumentación para la fijación del cargo individual para los usuarios de la ciudad de Firmat en el marco de la Ley 13.241 y conforme el plan de obras valorizado presentado por el municipio a los fines de que el Poder Ejecutivo lo determine como consecuencia de la delegación legislativa. La estimación del cargo propuesto es del 10 por ciento sobre los usuarios del servicio, siguiendo para ello el porcentaje de cobertura que define la ley y la progresividad en su aplicación, para lo cual se oferta adoptar el criterio fijado para la segmentación de los subsidios del Estado Provincial a la tarifa del servicio (ratificado por resolución 92/11 MASPOMA).

Con fecha 28 de julio de 2015 se comunicó el Decreto N° 2151 del Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe cuyas disposiciones son las siguientes: Artículo 1°: Fijar, en el marco establecido por la Ley N° 13.241, un Cargo Solidario del 10 por ciento para los usuarios de la infraestructura y servicios de agua potable y saneamiento de Aguas Santafesinas S.A. con destino a sustentar el Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales en la ciudad de Firmat a través de los aportes previstos en los Acuerdos Marcos preexistentes celebrados entre la Municipalidad de Firmat y la Empresa Aguas Santafesinas S.A. Artículo 2°: Se deberá formular en la facturación a los usuarios la inclusión detallada del Cargo Solidario y en línea separada de los demás conceptos. Artículo 3°: La Empresa Aguas Santafesinas deberá informar mensualmente al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente y al Ente Regulador de Servicios Sanitarios sobre la transferencia al Fondo Fiduciario de los recursos obtenidos por la recaudación del Cargo Solidario. Artículo 4°: El Administrador del Fondo Fiduciario deberá informar semestralmente sobre la aplicación de los fondos provenientes de los usuarios de los servicios sanitarios alcanzados por dicho cargo.

A partir del quinto bimestre 2015 Santa Fe y Distritos que se emitió en septiembre 2015 se ha comenzado a facturar el Cargo Solidario fijado por el Decreto N° 2151.

### **Obra a realizar en Camino de acceso al Vaciadero Granadero Baigorria.**

Mediante el contrato de comodato firmado el 6 de septiembre de 2009, en el cual la Municipalidad de Granadero Baigorria cede a Aguas Santafesinas S.A. un terreno para la construcción del "Centro de Recepción de Camiones Atmosféricos Gran Rosario", la empresa se comprometió a través de la Autoridad de Aplicación (Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente de la Provincia) a efectuar las tareas necesarias para mejorar el acceso existente a las futuras instalaciones.

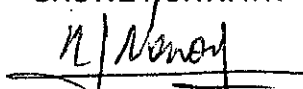
En nota 6366 RySC (SF) de fecha 28 de octubre de 2013, Aguas Santafesinas presentó una consulta a la Contaduría General de la Provincia sobre el criterio de registración que en el Sistema Informático Provincial de Administración Financiera (SIPAF) corresponde aplicar a efectos de reflejar su ejecución presupuestaria. Con el informe de la Contaduría, la consulta

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matrícula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

fue derivada a la Autoridad de Aplicación mediante expediente 00304-0007878-7. A la fecha, estando pendiente esa respuesta, la Sociedad contabilizó los cargos ejecutados por este concepto en el rubro "Otros Activos" como "Obras realizadas a nombre de terceros".

Atento la respuesta brindada de los estamentos competentes, Aguas Santafesinas S.A. presentó en fecha 31 de julio de 2015 la nota N° 4750 RYSC R a los efectos de lograr la calificación más adecuada al sistema de financiamiento empleado en la práctica con dichas obras, requiriendo del Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, el saneamiento de los decretos respectivos a su financiamiento con el carácter de subsidio del gobierno provincial, tal como así se infiere del párrafo segundo de la foja 47 del dictamen de la Dirección de asuntos Jurídicos del MASPOMA.

Con fecha 24 de febrero de 2016 Aguas Santafesinas S.A. presentó a la Contaduría General de la Provincia la Nota 8793 RySC (SF) haciendo referencia al Expte. N° 01801-0037250-5. En la misma manifiesta que, habiendo tomado conocimiento del Expte. y sus actuaciones, y en especial del Dto. 4351/15 del PEP, devuelve los autos a esa repartición a sus fines.

Al 31 de diciembre de 2017 el monto total de Obra ejecutada alcanzaba los \$ 3.995 y se expone neta de los Aportes solicitados por el mismo monto, hasta que se obtenga respuesta a la mencionada nota.

Se destaca que la Provincia, en virtud de estos aportes solicitados, no adeuda monto alguno a A.S.S.A. al 31 de diciembre de 2017.

### **Crédito Nuevo Banco de Santa Fe.**

Para el ejercicio 2016 Aguas Santafesinas S.A. tramitó y obtuvo un préstamo de corto plazo con el Nuevo Banco de Santa Fe S.A. para atender necesidades transitorias de caja, en el marco de referencia que otorga la Comunicación "A" 5368 del BCRA para el financiamiento a Empresas del Sector Público Provincial, de manera congruente a los programas de obras a los que será aplicado el crédito.

El monto del préstamo ascendió a \$ 300.000.000, otorgado en un solo desembolso y cancelado en 11 cuotas de capital (10 cuotas por el 1% y la última cuota por el resto del capital) más los intereses correspondientes con sistema de amortización Alemán. La tasa de interés se determinó de acuerdo a variaciones que experimentó la "Tasa BADLAR para Bancos Privados" más un spread del 5,50% anual. Se instrumentó una garantía con pagaré y cesión en garantía de la recaudación de A.S.S.A. por el monto del capital. A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables se ha efectuado la cancelación total de dicho préstamo.

No se tramitó un nuevo préstamo por el año 2017.

### **Comisión revisora de la estructura Tarifaria de A.S.S.A.**

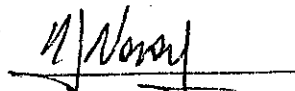
Por Resolución Ministerial N° 334, de fecha 29 de abril de 2016, se crea en la órbita del Ministerio de Infraestructura y Transporte la Comisión Revisora de la Estructura Tarifaria de A.S.S.A., conformada con representantes de AGUAS SANTAFESINAS S.A., el ENTE REGULADOR DE SERVICIOS SANITARIOS y la SECRETARIA DE AGUAS Y

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

SANEAMIENTO, con el objeto de abordar el estudio, análisis y revisión de la estructura tarifaria vigente y elevar un informe al Señor Ministro del rubro. La Secretaría de Aguas y Saneamiento tiene a cargo de la Coordinación General de la Comisión.

### Multas de Tribunal de Faltas de la ciudad de Santa Fe:

Con fecha 12 de agosto de 2016 Aguas Santafesinas S.A. presentó las defensas y descargo así como los recursos de nulidad e inconstitucionalidad, respecto de las actas de infracción labradas por Control de Tránsito y Seguridad Vial de la Secretaría de Control de la Municipalidad de Santa Fe, referidas a la reparación de desperfectos y/o vicios y/o defectos en la vía pública según Ordenanza 9.741 y montos actualizados según Ordenanza 11.966. Se han efectuado las provisiones respectivas.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables se han proveído las medidas de prueba ofrecida por esta empresa, las que se han de diligenciar en el marco del procedimiento ante el Tribunal de Faltas Municipal.

Con fecha 9 de septiembre de 2017 fue notificada la sentencia N° C- 163/17 del Tribunal Municipal de Faltas N° 10 de la ciudad de Santa Fe, que resuelve rechazar el descargo de Aguas Santafesinas S.A. y, en consecuencia, condenar al pago de una multa de Pesos Quince Millones Doscientos Treinta y Cuatro Mil Ciento Ochenta con 20/100 (\$ 15.234.180,20). Tomado intervención el Directorio de la sociedad, se instruyó apelar la sentencia conforme lo disponen las leyes pertinentes, siendo interpuesto inmediatamente el recurso.

Con fecha 3 de noviembre de 2017 el Juzgado Penal de Faltas de Santa Fe que interviene en la alzada remitió cédula intimando a proponer abogado defensor y constituir domicilio procesal ante el Juzgado.

Aguas Santafesinas S.A. cumplimentó la carga con la presentación de un escrito de comparendo requiriendo al Tribunal, como cuestión previa, se declare la aplicación al caso de la ley provincial 7893 de Conflictos Interadministrativos.

### 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.

### Objeto del contrato

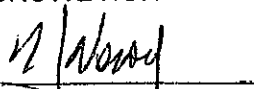
El objeto de la prestación comprende la captación, tratamiento, acopio, transporte, distribución y comercialización de agua potable; la captación, acopio, transporte y comercialización de agua cruda para su posterior tratamiento; y la colección, tratamiento, disposición y

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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.

### Calidad de agua

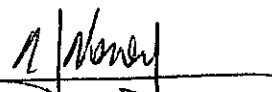
El agua que el Prestador provea deberá cumplir con las normas de calidad establecidas en el Anexo A de la Ley N° 11.220 que se reproduce en el Anexo I.2.2. de este Régimen, y en las resoluciones que haya dictado o dicte en el futuro el Ente Regulador en el marco de su competencia.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO**

**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**(comparativos)**

**(Cifras expresadas en miles de pesos)**

### **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.SS.

### **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.

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

**Matricula 7/196**

**CROWE HORWATH**



**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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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.

### **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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matrícula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 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.

### 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO**

**FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**(comparativos)**

**(Cifras expresadas en miles de pesos)**

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.

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**

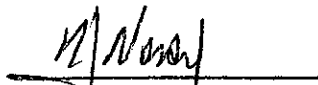
La estructura tarifaria clasifica a los clientes según las características de los inmuebles, entre conectados o desconectados al servicio. El sistema tarifario básico previsto en el régimen tarifario está compuesto por un régimen de consumo medido y por un sistema tarifario de cuota fija.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

**Matricula 7/196**

**CROWE HORWATH**



**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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 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. Dichas 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 A.S.S.A., 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:

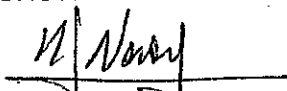
- Define que la Autoridad de Aplicación es el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, que el Plan de Obras y Acciones durante la transición es el aprobado por dicha autoridad según resolución N° 308, el cual puede contar con las modificaciones que pudieran establecerse, declarando que 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 Introductorio 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 EN.RE.SS. cada dos (2) años, con cierre al 31 de diciembre, 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 N°. 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 EN.RE.SS. de los inmuebles beneficiados con la reducción tarifaria, con una periodicidad como máximo semestral.
- Se establece la obligación del EN.RE.SS. 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.
- 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 EN.RE.SS.

- 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 incorporan 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).
- 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 límite 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 EN.RE.SS., serán autorizados por Resolución del Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- 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 2017, 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.SS., entiende debe percibir por los siguientes activos, créditos y obligaciones adquiridos o asumidos, según corresponda, con anterioridad al inicio del período de prestación de A.S.S.A., a saber:

Concepto	Importe Deudor (Acreedor)
Remuneraciones y cargas sociales reconocidas por A.S.S.A. devengadas con anterioridad al inicio de la prestación	6.423
Materiales y repuestos recibidos al inicio de la prestación	(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)
<b>Posición neta</b>	<b>3.916</b>

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.SS.- por la suma de \$ 9.902 generados por conceptos que entiende debió asumir el anterior Concesionario, a saber:

- Gastos por reclamos técnicos pendientes;
- Extensión y renovación de redes;
- Gastos de mantenimiento y reparación de vehículos y edificios y
- Gastos por gestión comercial


Este importe no ha sido contabilizado como crédito por la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 ya que queda en expectativa del resultado del procedimiento de compensación entre la Provincia y la anterior prestadora.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

  
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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 26 de febrero de 2013, el EN.RE.SS. ha comunicado por nota 20-D en relación a la definición del crédito de \$ 3.916 con la Provincia y de posibles créditos por \$ 9.902 derivados de conceptos que debe asumir el anterior concesionario (Aguas Provinciales de Santa Fe S.A. e.l.), que existe razonabilidad en las cifras expuestas para determinar la primer acreencia conforme la evaluación de constancias documentales que hiciera, aclarando desde la perspectiva jurídica, que el organismo no tiene competencia para determinar un crédito a favor de A.S.S.A. y que ha considerado que no debía incluirlo ni determinarlo en la liquidación final, remitiéndose a lo dispuesto en las resoluciones 513/06 y 500/07. Solicitada que le fuera la notificación de esta última resolución y concretada la misma, se puede advertir que si bien el organismo regulador, obrando en virtud de la regla de competencia no incluyó los créditos en la liquidación final, ha considerado expresamente en dicho acto administrativo: "...en cuanto se trata de acreencias de A.S.S.A., no está prevista su inclusión en la liquidación final de créditos y deudas por tratarse de un tercero respecto a la relación entre el Concedente y APSFSA (e.l.), a la que puso punto final el decreto PEP N° 243/06 que declaró la caducidad de la concesión. Y si eventualmente se convierten en acreencias del Concedente por ser pagadas a A.S.S.A. y subrogarse la Provincia en los derechos, en ese supuesto deberían distinguirse los rubros que por su naturaleza y causa pasarían a integrar las cuentas finales de la extinguida Concesión, de aquellos otros encuadrables dentro de los daños y perjuicios derivados de la rescisión por culpa del ex prestador APSFSA (e.l.) que tramitan por separado y en lo que el EN.RE.SS. colaboró suministrando información a la Provincia en expediente N° 16501-0010071-6,"

En virtud de ello el Directorio de la empresa podrá considerar la actividad de instar el reclamo pertinente ante la Provincia de Santa Fe a través del Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, conforme el encuadre indicado precedentemente y a fin de solicitar la compensación de los créditos denunciados.

Por decisión del Directorio la empresa presentó ante el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente un informe sobre la situación de los créditos oportunamente denunciados (de \$ 3.916 y \$ 9.902) con origen en las erogaciones efectuadas para atender a las necesidades insatisfechas o incumplidas por la anterior prestadora del servicio público, Aguas Provinciales de Santa Fe S.A. -hoy en liquidación-, a los fines de que el Estado Provincial, en su carácter de titular del servicio público, decida promover las acciones legales pertinentes para su recupero con motivo de la rescisión del contrato por culpa del Concesionario (ex prestador del servicio). Dicha presentación tiene por objeto además, reclamar la compensación económica (indemnización) de las erogaciones que ha tenido que solventar la empresa (nota 542 RY SC (R) de fecha 09 de mayo de 2013).

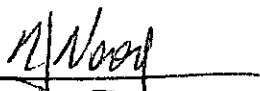
Con fecha 16 de agosto de 2016, se ha comunicado en este expediente la nota del Secretario de Aguas y Saneamiento quien sugiere hacer lugar al reclamo presentado por ASSA en relación a la suma de \$ 3.916- valores históricos a la fecha de presentación (pagos asumidos por la empresa en concepto de vacaciones no gozadas del personal al 08.02.2006; sueldos devengados en los primeros días del mes de febrero de 2006 liquidados y abonados por ASSA, sueldo anual complementario, en la porción devengada hasta el 07.02.06 y costos del sistema de prejubilaciones) y formar un nuevo expediente por el crédito de \$ 9.902 y dar intervención a esta empresa para que proceda a acreditar su petición, dándosele la correspondiente intervención al ENRESS, todo ello de conformidad con el dictamen número 0171-2016 De Fiscalía de Estado de la Provincia recaído en este expediente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

  
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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 12 de septiembre de 2016 por nota N° 6610 R y SC -R- se requirió al Ministerio de Infraestructura y Transporte proceda efectivamente a formar un nuevo expediente con el objeto del análisis del segundo de los rubros del reclamo, y provea lo necesario para que se emitan los actos administrativos que dispongan el pago del crédito que se ha declarado expedito a favor de Aguas Santafesinas S.A.. A los fines y efectos de cooperar con la Administración, se informó un procedimiento de actualización de la suma declarada procedente para su pago, cuyo monto a la fecha de la presentación es de \$ 17.582.

### **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° 11 finalizado el 31 de diciembre de 2016.

### **NOTA 4: PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN**

Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de acuerdo con las correspondientes normas contables profesionales aplicables hasta el 30 de septiembre de 2003.

Conforme lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FAPCE) a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 12/03 del Consejo Superior del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe, se ha discontinuado la reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1° de octubre de 2003.

A partir de la Resolución Técnica N° 39, aprobada por Resolución CS N° 01/2014 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe, y de su normativa técnica complementaria, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar a la economía de altamente inflacionaria. A los fines de identificar la existencia de una economía altamente inflacionaria, la RT N° 39 y su normativa técnica complementaria, brindan una pauta cuantitativa que es condición necesaria para proceder a reexpresar las cifras de los estados contables, dicha pauta consiste en que la tasa acumulada de inflación en tres años, considerando el Índice de Precios Internos al por Mayor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), alcance o sobrepase el 100%. También la norma proporciona una serie de pautas cualitativas que serían de utilidad para determinar si corresponde efectuar la referida reexpresión en un escenario en que existiera ausencia prolongada de un índice oficial de precios.

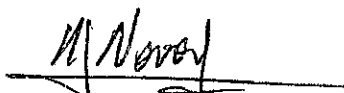
El Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe, ha emitido la Resolución de Presidencia N° 15/2017 mediante la cual declara aplicable la Resolución JG N° 879/17 emanada por la Junta de Gobierno de la FACPCE que establece, que los estados contables correspondientes a períodos anuales e intermedios cerrados con fecha anterior al 01.12.2017 no se reexpresarán en moneda homogénea. Por lo tanto, por aplicación de lo

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

dispuesto en la dicha resolución, los presentes estados contables no han sido expresados en moneda homogénea de acuerdo a lo establecido en la Resolución Técnica 17, sección 3.1.

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos ejercicios en los precios de las variables relevantes de la economía, tales como el costo salarial, los precios de los servicios contratados a terceros, las tasas de interés y las tasas de cambio que afectan los negocios de la Sociedad, igualmente afectan la situación patrimonial, los resultados y los flujos de efectivo de la Sociedad y, por ende, la información suministrada en sus estados contables, por lo que esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación patrimonial, el rendimiento y los flujos de efectivo que expone la Sociedad en los presentes estados contables.

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 prejubilado, deuda por productos químicos y provisiones:
  - o 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.
  - o 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 periodo.

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:

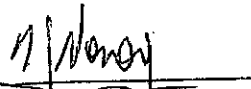
Comprenden materiales, repuestos, medidores e insumos químicos, fueron valuados a su costo de reposición que no excede su valor recuperable. También se incluye los Aportes efectivamente realizados al Programa Solidario e Integrador de Desagües

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Cloacales (Fideicomiso de Administración Rosario), valuados a su costo original. Se incluye el costo de Obras realizadas a Nombre de Terceros, valuados a su costo original -IVA incluido y neto del pasivo con la Provincia por los aportes solicitados.

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 valuaron 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 prestación, 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 prestación. Los conceptos incluidos son:

- 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 prestación 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 prestación 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 2017 y 2016, 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:

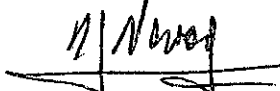
- i. Beneficios por convenio colectivo de trabajo y acuerdo con personal prejubilado: estos conceptos corresponden a beneficios a los empleados posteriores a la terminación de la relación laboral y otros beneficios a largo plazo. Estos pasivos laborales fueron contabilizados en función a los lineamientos 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 2016 y 2017 el Informe actuarial no determinó diferimiento.

ii. Deuda por productos químicos que Aguas Santafesinas S.A. se encuentra obligada a dejar en existencia al momento de la finalización de la prestación: al 31 de diciembre de 2017, 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 2016, se utilizó un criterio similar. A partir del período finalizado el 30 de septiembre de 2010 se incluyen las cantidades requeridas para la operación del Acueducto Centro Oeste. A partir del período finalizado el 31 de marzo de 2016 se incluyen las cantidades requeridas para la operación del Acueducto Gran Rosario.

### 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 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.

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 contabiliza el impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como crédito o deuda) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro. Las diferencias temporarias determinan saldos activos o pasivos de impuesto diferido cuando su reversión futura disminuya o aumente los impuestos determinados.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Cuando existen quebrantos impositivos susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras o el impuesto diferido resultante de las diferencias temporarias sea un activo, se reconocen dichos créditos, en la medida en que se estime que su aprovechamiento sea probable. El impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos.

La Entidad considera el efecto del impuesto a las ganancias en base al sistema de cálculo del impuesto diferido, que determina el impuesto a las ganancias a devengar aplicando la tasa del 35% sobre el resultado impositivo estimado, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre resultado contable e impositivo.

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 Ganancias y Ganancia Mínima Presunta. 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 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. Al 31 de diciembre de 2016 se dio de baja este crédito, tanto como su previsión, con motivo de la prescripción de derechos y obligaciones tributarios sobre el ejercicio 2007.

Con motivo de las modificaciones introducidas a la ley de impuesto a las ganancias por la Ley 27.430, publicada en Boletín Oficial el 29 de diciembre de 2017, la tasa aplicable para las sociedades por acciones a partir de los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 01 de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, inclusive será del 30% y del 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2020, inclusive. Debido a lo explicado en el párrafo siguiente, ésta situación no tiene efectos contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Debido a que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el impuesto a las ganancias del período 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 provisión por desvalorización de esos activos que asciende a la suma \$ 42.325 y \$ 21.800, 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 2017 y 2016 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:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pérdida contable antes del impuesto a las ganancias	(124.812)	(63.799)
<b><u>Diferencias permanentes</u></b>		
Gastos de rodados no deducibles	1.198	1.382
Leasing	2.685	154
Otros	-	(22)
Resultado contable antes del impuesto a las ganancias neto de diferencias permanentes	(120.929)	(62.285)
Alícuota impositiva vigente	35%	35%
<b><u>Impuesto a las ganancias contable del ejercicio</u></b>	<b>(42.325)</b>	<b>(21.800)</b>
Provisión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido del ejercicio	42.325	21.800
<b><u>Impuesto a las ganancias contable neto del ejercicio</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Asimismo, la composición del activo diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>Activo / (Pasivo)</u>	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b><u>Diferencias transitorias</u></b>		
Provisión contable para incobrable no deducible (neto de deudores impositivos incobrables)	308.512	209.369
Provisión por contingencias no deducible	63.628	47.824
Quebranto por impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	111.893	108.485
Quebranto por impuesto a las ganancias del ejercicio	10.380	3.408
Amortización gastos pre-operativos y de organización	3.481	3.481
Rehabilitaciones y mejoras de bienes de uso	(61.843)	(33.791)
Otros	111.532	87.879
<b><u>Total de diferencias transitorias</u></b>	<b>547.583</b>	<b>426.655</b>
Alícuota impositiva vigente	35%	35%
<b><u>Activo diferido</u></b>	<b>191.654</b>	<b>149.329</b>
Provisión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido del ejercicio	(42.325)	(21.800)
Provisión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido de ejercicios anteriores	(147.311)	(125.511)
<b><u>Activo diferido neto (Nota 5.c)</u></b>	<b>2.018</b>	<b>2.018</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

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

# AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 A.S.S.A. ha recuperado los importes pagados del IGMP en exceso del Impuesto a las Ganancias de los períodos 2009 a 2015 por vía de Reclamo Administrativo de Repetición, según artículo 81 de la Ley 11.683. Esto se efectuó en base a jurisprudencia existente sobre la inconstitucionalidad del IGMP en situaciones en las que se verificó una situación de quebranto/pérdida contable e impositiva y pago del impuesto a la ganancia mínima presunta.

Los reclamos se formularon considerando que en los períodos fiscales 2009 a 2015 A.S.S.A. no ha obtenido ganancias en términos contables e impositivos y por lo tanto quedó desvirtuada la presunción que efectúa el título V, artículo 6, de la Ley 25.063 que instauró el IGMP sobre la posibilidad de obtener una renta mínima equivalente al 1% del valor de los activos.

Respecto al 2016 A.S.S.A no efectuó reclamos dado que AFIP dispuso un método automático de no ingreso del IGMP cuando se den las circunstancias que promovieran reclamos de devolución.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad ha expuesto dentro del rubro de "Otros créditos" en concepto de IGMP a computar la suma de \$ 18.625 y \$ 29.815 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:

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.

- m) Estado del Flujo de Efectivo:

A partir del año 2011 se modificó el criterio de exposición de partidas relacionadas al rubro "Caja y Bancos" motivo por el cual las mismas se exponen en "Otros Créditos" y/o "Deudas Comerciales" según corresponda.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### NOTA 5: COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>a) Caja y Bancos</b>		
Caja	188	151
Caja en moneda extranjera (Anexo IV)	12	10
Bancos en moneda nacional	161.870	104.928
<b>Total</b>	<b>162.070</b>	<b>105.089</b>
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>b) Créditos por ventas</b>		
<b>Corrientes</b>		
Deudores por ventas	492.020	286.739
Menos:		
Previsión para deudores incobrables (Anexo III)	(51.926)	(26.395)
<b>Total</b>	<b>440.094</b>	<b>260.344</b>
<b>No corrientes</b>		
Deudores por ventas	436.417	323.730
Menos:		
Previsión para deudores incobrables (Anexo III)	(436.417)	(323.730)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>c) Otros créditos</b>		
<b>Corrientes</b>		
Crédito con la Provincia de Santa Fe por aportes para gastos (Nota 10)	109.562	214.734
Crédito con la Provincia de Santa Fe por aportes para obras realizadas a Nombre de terceros (Nota 1)	-	-
Saldo a favor Impuesto al valor agregado	132.835	126.503
Saldo a favor Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	18.625	29.815
Saldo a favor de Impuesto a las Ganancias	6.102	207
Deposito en garantía	25	6
Seguros a devengar	2.272	2.230
Saldo a favor Impuesto sobre los Ingresos Brutos	540	499
Diversos	21.836	13.054
Crédito con ENOHSa	1.089	1.288
<b>Total</b>	<b>292.886</b>	<b>388.336</b>
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>No corrientes</b>		
Saldo con la Provincia de Santa Fe (Nota 2)	3.916	3.916
Activo diferido por Impuesto a las ganancias neto (Nota 4.i)	2.018	2.018
<b>Total</b>	<b>5.934</b>	<b>5.934</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>d) Otros activos</b>		
<b>Corrientes</b>		
Materiales, repuestos e insumos químicos	38.095	45.636
Medidores	17.099	1.466
Obras realizadas a nombre de terceros (Nota 1)	-	-
<b>Total</b>	<b>55.194</b>	<b>47.102</b>
<b>No corrientes</b>		
Aportes Fideicomiso – PSIDC Prov. Santa Fe	4.731	7.574
<b>Total</b>	<b>4.731</b>	<b>7.574</b>
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>e) Deudas comerciales</b>		
<b>Corrientes</b>		
Provisión para facturas pendientes en moneda local	235.312	152.342
Proveedores locales en moneda nacional	158.368	143.221
Provisión para facturas pendientes en moneda extranjera (Anexo IV)	70.182	30.048
EN.RE.SS.	8.928	5.201
Cargo Solidario a pagar	6.219	3.759
Proveedores locales en moneda extranjera (Anexo IV)	38.248	24.803
<b>Total</b>	<b>517.257</b>	<b>359.374</b>
<b>No corrientes</b>		
Proveedores locales en moneda nacional	223	23
<b>Total</b>	<b>223</b>	<b>23</b>
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>f) Remuneraciones y cargas sociales</b>		
Provisión por vacaciones	126.755	89.071
Remuneraciones e indemnizaciones a pagar	46.189	34.283
Cargas sociales a pagar	48.106	37.469
Provisión por horas extras a liquidar	5.800	4.400
<b>Total</b>	<b>226.850</b>	<b>165.223</b>
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>g) Cargas fiscales</b>		
Retenciones y percepciones de IVA y ganancias	12.151	4.496
Tasas municipales	4.029	3.345
Provisión Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	-	10.832
Impuestos Provinciales	438	337
Retenciones SUSS	609	272
<b>Total</b>	<b>17.227</b>	<b>19.282</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

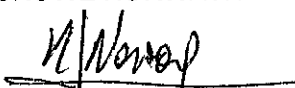
	31/12/2017	31/12/2016
<b>h) Otros pasivos</b>		
<b>Corrientes</b>		
Beneficios convenio colectivo de trabajo (Nota 4.g)	13.656	10.690
Deudas por Leasing neto de intereses a devengar (Nota 11)	2.804	2.908
Provisión honorarios directores y síndicos (neto de anticipos otorgados por \$ 2.131y \$ 1.709 a cada fecha, respectivamente)	206	165
Diversos	13.178	6.748
<b>Total</b>	<b>29.844</b>	<b>20.511</b>
<b>No corrientes</b>		
Aportes del Estado Provincial para inversiones neto (aportes pendientes de cobro \$ 333.851 y \$ 117.470, respectivamente) (Nota 10)	724.764	588.720
Deudas por Leasing neto de intereses a devengar (Nota 11)	5.421	8.097
Beneficios convenio colectivo de trabajo (Nota 4.g)	67.473	54.154
Deuda por productos químicos (Nota 4.g)	35.897	28.175
<b>Total</b>	<b>833.555</b>	<b>679.146</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>i) Resultados financieros y por tenencia</b>		
<i>Generados por activos</i>		
Intereses comerciales y financieros ganados	60.992	41.713
Diferencia de cambio	14	41
Resultado por tenencia de repuestos y materiales	305	1.196
<i>Subtotal generados por activos</i>	<b>61.311</b>	<b>42.950</b>
<i>Generados por pasivos</i>		
Intereses comerciales y bancarios perdidos	(3.009)	(91.594)
Diferencia de cambio	(6.363)	(9.798)
<i>Subtotal generados por pasivos</i>	<b>(9.372)</b>	<b>(101.392)</b>
<b>Total</b>	<b>51.939</b>	<b>(58.442)</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>j) Otros ingresos y egresos ordinarios</b>		
Deuda por productos químicos	(7.723)	(4.716)
Quebranto por contingencias neto (Anexo III)	(30.329)	(14.343)
Resultado venta de pliegos	-	73
Resultado baja bienes de uso	(36)	(21)
Donaciones Hipoclorito (Nota 1)	(12)	(14)
Actividades realizadas en forma conjunta con el Ministerio de Infraestructura y Transporte (Nota 1)	(545)	(331)
Diversos	6.129	5.319
Resultado venta Bienes de Uso	779	-
<b>Total</b>	<b>(31.737)</b>	<b>(14.033)</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### NOTA 6: APERTURA DE CRÉDITOS Y DEUDAS CIERTAS

#### a) Según devenguen o no intereses:

	31/12/2017		31/12/2016	
	Créditos	Deudas ciertas	Créditos	Deudas ciertas
Devengan intereses (1)	440.094	8.224	260.343	11.005
No devengan intereses	298.820	1.616.732	394.271	1.232.554
<b>Total</b>	<b>738.914</b>	<b>1.624.956</b>	<b>654.614</b>	<b>1.243.559</b>

(1) Los créditos devengan intereses a tasas ascendentes de acuerdo a su antigüedad. En el caso del Leasing la tasa de interés es de un 33% (T.N.A.)

#### b) Según plazos:

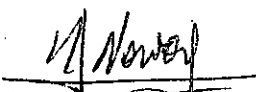
	31/12/2017		31/12/2016	
	Créditos	Deudas ciertas	Créditos	Deudas ciertas
<b><u>De plazo vencido</u></b>				
Hasta tres meses	127.825	19.238	69.969	30.232
De tres a seis meses	94.137	125	55.908	546
De seis a nueve meses	62.784	205	40.272	641
De nueve a doce meses	51.285	353	34.069	411
Más de un año	436.417	5.293	323.732	3.812
<b>Subtotal</b>	<b>772.448</b>	<b>25.214</b>	<b>523.950</b>	<b>35.642</b>
Sin plazo establecido	<b>134.623</b>	<b>737.920</b>	<b>128.804</b>	<b>595.469</b>
<b><u>A vencer</u></b>				
Hasta tres meses	281.861	669.383	310.631	449.393
De tres a seis meses	6.827	24.773	2.156	26.704
De seis a nueve meses	652	32.257	677	29.144
De nueve a doce meses	28.805	26.395	36.426	16.758
Más de un año	2.041	109.014	2.095	90.449
<b>Subtotal</b>	<b>320.186</b>	<b>861.822</b>	<b>351.985</b>	<b>612.448</b>
Previsión para deudores incobrables	(488.343)	-	(350.125)	-
<b>Total</b>	<b>738.914</b>	<b>1.624.956</b>	<b>654.614</b>	<b>1.243.559</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

  
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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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".

La Asamblea Ordinaria de fecha 27 de mayo de 2011 decidió en forma unánime, el aumento del capital de la sociedad por la suma de \$ 197.138.453, equivalente a la emisión de 197.138.453 acciones de un peso cada una de valor nominal, distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5° del Estatuto, es decir: 51% a las acciones de clase A: que representan 100.540.611 acciones; 39% a las acciones de clase B, que representan 76.883.997 acciones y 10% a las acciones de clase C, que representan 19.713.845 acciones. De tal forma, el capital social quedó constituido en la suma de \$ 297.138.453. Se decidió además que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del estatuto y la Ley 19.550, autorizando al Directorio a los fines de intervenir en la instrumentación del procedimiento correspondiente.

A su vez, a través de la comunicación 1.719 del 05 de julio de 2011 del Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, se tomó conocimiento del contrato de compra venta de acciones suscripto entre la Provincia y la ciudad de San Lorenzo el 27 de mayo de 2011. En el mismo se acuerda la transferencia de parte de la Provincia de 50.000 acciones de clase B a la mencionada Municipalidad, de conformidad al decreto 1.339/06.

Como se menciona en la Nota 1, la Asamblea Extraordinaria de fecha 23 de mayo de 2014 decidió por unanimidad el aumento del capital de la sociedad mediante la capitalización de los aportes irrevocables efectuados por el Estado Provincial conforme se exponen en la nota 10 por la suma de \$ 260.798.748 distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5° del Estatuto, vale decir, en \$ 133.007.361 para acciones de Clase "A", \$101.711.512 para acciones de Clase "B" y \$ 26.079.875 para acciones de Clase "C", excediendo de esta manera el quintuplo del Capital Social inicial, llevando su monto a \$ 557.937.201 con la suscripción, emisión y distribución de las acciones conforme el artículo quinto del estatuto social, disponiendo que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del Estatuto y de la Ley 19.550 y facultando a tal fin al Directorio de la sociedad para intervenir en la instrumentación del procedimiento correspondiente. Por su parte, se aprobó la modificación del artículo quinto (capital social) del Estatuto Social de A.S.S.A., que a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encontraba pendiente de inscripción ante los organismos de contralor.

Con fecha 02 de julio de 2014, la Municipalidad de Esperanza comunicó la decisión emitida por sus autoridades competentes de ejercer el derecho de preferencia y acrecer respecto de las acciones emitidas por esta Sociedad con motivo del aumento de capital por aceptación de aportes irrevocables, en relación de sus tenencias accionarias. Con fecha 15 de abril de 2015,

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

la mencionada accionista ha realizado una transferencia bancaria por \$ 43.757 a la cuenta de Aguas Santafesinas S.A. para concretar su derecho. Este importe ha sido transferido a la Provincia de Santa Fe.

Como se informa en la Nota 1 con fecha 27 de mayo de 2016 y mediante Asamblea General Ordinaria se procedió a capitalizar la empresa por la suma de \$ 230.077.681, equivalente a la emisión de 230.077.681 acciones de un peso cada una de valor nominal, distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5º del Estatuto, es decir: 51% a las acciones de clase A: que representan 117.339.617 acciones; 39% a las acciones de clase B, que representan 89.730.296 acciones y 10% a las acciones de clase C, que representan 23.007.768 acciones, quedando de tal forma, el capital social constituido en la suma de \$788.014.882, con la suscripción, emisión y distribución de las acciones conforme el artículo quinto del estatuto social, disponiendo que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del Estatuto y de la Ley 19.550 y facultando a tal fin al Directorio de la sociedad para intervenir en la instrumentación del procedimiento correspondiente.

Con fecha 27 de julio de 2016, la Municipalidad de Casilda comunicó la decisión emitida por sus autoridades competentes de ejercer el derecho de preferencia y acrecer respecto de las acciones emitidas por esta sociedad con motivo del aumento de capital decidido por Asamblea General de fecha 27 de mayo de 2016 por aceptación de aportes irrevocables, en relación de sus tenencias accionarias. El 13 de octubre de 2016 esta Municipalidad efectuó el pago correspondiente a la Provincia por \$ 20.764.

Con fecha 10 de agosto de 2016, la Municipalidad de Esperanza comunicó la decisión emitida por sus autoridades competentes de ejercer el derecho de preferencia y acrecer respecto de las acciones emitidas por esta Sociedad con motivo del aumento de capital decidido por Asamblea General de fecha 27 de mayo de 2016 por aceptación de aportes irrevocables, en relación de sus tenencias accionarias. El 18 de octubre de 2016 esta Municipalidad efectuó el pago correspondiente a la Provincia por \$ 38.767.

Como se informa en Nota 1, con fecha 19 de mayo de 2017 y mediante Asamblea General Ordinaria se procedió a capitalizar la empresa por la suma de \$ 1.414.888.042, equivalente a la emisión de 1.414.888.042 acciones de un peso cada una de valor nominal, distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5º del Estatuto social, es decir: 51% a las acciones de clase A: que representan 721.592.902 acciones; 39% a las acciones de clase B, que representan 551.806.336 acciones y 10% a las acciones de clase C, que representan 141.488.804 acciones, quedando de tal forma, el capital social constituido en la suma de \$ 2.202.902.924 con la suscripción, emisión y distribución de las acciones conforme el artículo quinto del estatuto social, disponiendo que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del Estatuto y de la Ley 19.550 y facultando a tal fin al Directorio de la Sociedad para intervenir en la instrumentación del procedimiento correspondiente.

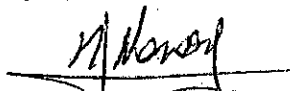
Con fecha 10 de julio de 2017, la Municipalidad de Capitán Bermúdez comunicó la decisión emitida por sus autoridades competentes de ejercer el derecho de preferencia y acrecer respecto de las acciones emitidas por esta sociedad con motivo del aumento de capital

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

decidido por Asamblea General Ordinaria de fecha 19 de mayo de 2017 por aceptación de aportes irrevocables, en relación de sus tenencias accionarias. Al momento de la emisión de los presentes estados contables AGUAS SANTAFESINAS S.A. no ha recibido notificación del efectivo pago de los \$ 89.775 necesarios para ejercer el mencionado derecho.

Con fecha 13 de julio de 2017, la Municipalidad de Esperanza comunicó la decisión emitida por sus autoridades competentes de ejercer el derecho de preferencia y acrecer respecto de las acciones emitidas por esta sociedad con motivo del aumento de capital decidido por Asamblea General Ordinaria de fecha 19 de mayo de 2017 por aceptación de aportes irrevocables, en relación de sus tenencias accionarias. Con fecha 16 de noviembre la Municipalidad de Esperanza notificó a A.S.S.A. que ese mismo día efectivizó el depósito de \$ 237.948 correspondiente al ejercicio del mencionado derecho

El capital social al 31 de diciembre de 2017 se compone de la siguiente manera:

<b>Accionistas</b>	<b>Clase</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Suscripto (\$ 0,001 por cada acción)</b>	<b>Pendiente de integración (\$0,001 por cada acción)</b>	<b>% de tenencia</b>
Provincia de Santa Fe	A, B y C	2.201.799.688	2.201.800	-	99,950%
<b>Municipalidades</b>					
Santa Fe	B	100.000	100	-	0,005%
Cañada de Gómez	B	50.000	50	-	0,002%
Capitán Bermúdez	B	50.000	50	-	0,002%
Granadero Baigorria	B	50.000	50	-	0,002%
Funes	B	50.000	50	-	0,002%
Reconquista	B	50.000	50	-	0,002%
Esperanza	B	370.472	370	-	0,017%
Villa Gobernador Gálvez	B	50.000	50	-	0,002%
Rufino	B	50.000	50	-	0,002%
Casilda	B	70.764	71	-	0,003%
Rafaela	B	50.000	50	-	0,002%
Gálvez	B	50.000	50	-	0,002%
San Lorenzo	B	50.000	50	-	0,002%
Firmat	B	50.000	50	-	0,002%
<b>Personas físicas</b>					
Barrionuevo, Oscar Carlos	C	4.000	4	-	0,000%
Fleitas, Mario Alberto	C	4.000	4	-	0,000%
D'Ercole, Eduardo Jorge	C	4.000	4	-	0,000%
		<b>2.202.902.924</b>	<b>2.202.903</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matrícula 7/196

CROWE HORWATH

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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 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.

### **NOTA 8: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos a cobrar por servicios y las operaciones registradas en los ejercicios finalizados a dichas fechas son las que se detallan a continuación:

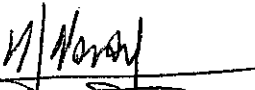
Partes relacionadas	31/12/2017		31/12/2016	
	Créditos por servicios facturados	Servicios Facturados	Créditos por servicios facturados	Servicios facturados
<b>Provincia de Santa Fe (incluido los Fonavis)</b>	<b>144.468</b>	<b>103.375</b>	<b>98.359</b>	<b>63.782</b>
<b>Municipalidades</b>				
Cañada de Gómez	53	672	43	268
Casilda	43	229	54	204
Granadero Baigorria	1.222	337	804	214
Capitán Bermúdez	44	42	31	42
Esperanza	189	601	124	351
Firmat	23	108	25	83
Gálvez	671	451	581	313
Funes	251	81	152	43
Rafaela	895	776	447	486
Reconquista	142	436	50	240
Rufino	1.096	321	632	192
San Lorenzo	215	367	84	188
Santa Fe	7.870	2.789	7.693	1.491
Villa Gobernador Gálvez	1.234	423	585	173
<b>Subtotal Municipalidades</b>	<b>13.948</b>	<b>7.633</b>	<b>11.305</b>	<b>4.288</b>
<b>Totales</b>	<b>158.416</b>	<b>111.008</b>	<b>109.664</b>	<b>68.070</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

  
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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 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: 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 período.

Los aportes del Gobierno en compensación de gastos o pérdidas incurridos se computaron como un ingreso del ejercicio. Para los ejercicios finalizado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 el monto solicitado fue de \$ 389.236 y \$ 569.895, 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 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..."

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

GROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- 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) 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 mencionado en el punto g) y conforme a la decisión adoptada por el Directorio de fecha 27 de abril de 2010, la Sociedad contabilizó como “Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones” en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto la suma de \$ 197.138, que equivalen a los aportes efectivamente cobrados desde que la compañía fuera incluida en el Presupuesto de la Provincia (Abril 2007) hasta el 31 de diciembre de 2009 bajo este concepto. Dichos aportes fueron efectivamente cobrados de acuerdo al siguiente esquema: \$ 72.978 en el año 2010, \$ 28.984 en el año 2009, \$ 71.106 en el año 2008 y \$ 24.070 en el año 2007.

Como se informa en la Nota 7, y de acuerdo a lo establecido en la Asamblea General Ordinaria de fecha 27 de mayo de 2011, los “Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones”, mencionados en el punto g) fueron capitalizados.

En fecha 04 de marzo de 2011, la empresa ha elevado a la autoridad de Aplicación, por disposición del Directorio, la nota 6.123 con el fin de consultar y solicitar la intervención en lo relativo a la categorización de los aportes ejecutados para atender bienes de capital durante el

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

año 2010, de acuerdo con los antecedentes obrantes en materia de regulación (Decreto 594/10) los alcances de éste, y la composición de la fuente financiera seleccionada por el Poder Ejecutivo, todo ello a los fines de la adecuada exposición en los informes contables de la sociedad. En la misma, también se consigna que los aportes del presupuesto 2010 efectivamente cobrados, que alcanzan los \$ 120.087, se exponen en el rubro "Otros Pasivos" hasta que la Provincia se expida sobre el carácter de los mismos. Con fecha 07 de marzo de 2012 y mediante Nota 4766 RySC (SF) A.S.S.A. solicitó al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente se proceda al tratamiento preferencial y urgente de la cuestión mencionada en el párrafo anterior. Con fecha 13 de marzo de 2012 y mediante Nota 4832 R y SC (SF), se amplía lo informado mediante Nota 6123, brindándose información de los aportes del ejercicio 2011 para inversiones (distinguiendo las fuentes respectivas) y se reitera lo solicitado en la Nota descripta en el párrafo anterior sobre la urgente necesidad de dictado de acto administrativo que asigne a los aportes una cobertura para su adecuada registración.

Con fecha 3 de diciembre de 2012 se ha recibido la notificación del Decreto 3473 del P.E. de la Provincia que dispone otorgar carácter de aportes irrevocables a cuenta de futura suscripción de acciones, a las transferencias para gastos de capital efectuadas por la Provincia a favor de la empresa Aguas Santafesinas S.A. acumuladas al 31 de diciembre de 2010 que asciende a un total de \$ 120.087.236,00 (PESOS CIENTO VEINTE MILLONES OCHENTA Y SIETE MIL DOSCIENTOS TREINTA Y SEIS) en el marco de las leyes N°s. 11.220, 11.665, 12516 y 19550 y modificatorias y Decretos N°s 193/06 y 1385/07 y otorgar el carácter de aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones, a las transferencias para gastos de capital efectuadas por la Provincia a favor de la empresa Aguas Santafesinas S.A. para el ejercicio 2011, que ascienden a un total pagado a fecha 31 de diciembre de 2012 de \$ 140.711.512,00 (PESOS CIENTO CUARENTA MILLONES SETECIENTOS ONCE MIL QUINIENTOS DOCE) en el marco de las leyes N°s: 11.220, 11665, 12516 y 19.550 y modificatorias y decretos 193/06 y 1358/07. Se ha dejado establecido mediante dicha norma que a los efectos de manifestar su voluntad, la empresa deberá ajustar su proceder al artículo 6 del Estatuto social y al 188 de la Ley 19.550, instruyendo al señor Ministro de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente en su condición de representante legal de la Provincia ante la Asamblea de Accionistas, para que vote a favor de la aceptación de los aportes realizados.

Como se menciona en la Nota 7, mediante Asamblea General Extraordinaria de fecha 23 de mayo de 2014 decidió en forma unánime el aumento del capital de la Sociedad mediante la capitalización de dichos aportes irrevocables.

Con fecha 24 de octubre de 2013 y mediante nota 1281 se ha requerido a la Autoridad de Aplicación, Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, gestionar la caracterización de los aportes devengados en el año 2012 por un total de \$ 106.693 destinados por el Estado Provincial al financiamiento de las obras y acciones ejecutadas por Aguas Santafesinas S.A. durante el ejercicio 2012, como aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones de manera similar a la dispuesta por Decreto 3473/12 advirtiéndose que hasta tanto ello no se produzca, se continuará exponiendo a dichos fondos como "Otros pasivos".

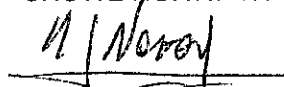
Con fecha 30 de julio de 2015 se notificó el Dto. N° 2378/15 que otorga el carácter de aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones a las transferencias para gastos de capital efectuadas por la Provincia y que al 31 de diciembre de 2012 acumulaban la suma de \$ 106.693. Con fecha 3 de septiembre de 2015 el Directorio prestó formal conocimiento y

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

aprobó lo dispuesto por el Dto. N° 2378/15 y por tal motivo dichos aportes se contabilizaron al 31 de diciembre de 2015 como Aportes Irrevocables a Cuenta de Futuras Suscripciones de Acciones.

Con fecha 7 de septiembre de 2015 mediante Nota N° 8315 R y SC (SF) se requirió a la Autoridad de Aplicación, Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, gestionar la caracterización de los aportes devengados en el 2013 por un total de \$ 123.385 destinados por el Estado Provincial al financiamiento de las obras y acciones ejecutadas por Aguas Santafesinas S.A. durante el ejercicio 2013, como Aportes Irrevocables a Cuenta de Futuras Suscripciones de Acciones de manera similar a la dispuesta por los Dtos. 3473/12 y 2378/15 advirtiéndose que hasta tanto ello no se produzca, se continuará exponiendo dichos fondos como "Otros pasivos".

Con fecha 15 de diciembre de 2015 se notificó el Dto. N° 4351/15 que otorga el carácter de aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones a las transferencias para gastos de capital efectuadas por la Provincia y que al 31 de diciembre de 2013 acumulaban la suma de \$ 123.385. Con fecha 15 de enero de 2016 el Directorio prestó formal conocimiento y aprobó lo dispuesto por el Dto. N° 4351/15 y por tal motivo dichos aportes se contabilizaron al 31 de diciembre de 2015 como Aportes Irrevocables a Cuenta de Futuras Suscripciones de Acciones.

Como se informa en la Nota 7 con fecha 27 de mayo de 2016 y mediante Asamblea General Ordinaria se procedió a capitalizar la empresa por la suma de \$ 230.078, provenientes de los Aportes para Infraestructura considerados como "Aportes irrevocables a cuenta de futura suscripción de acciones" provenientes de los Presupuestos 2012 y 2013.

Mediante el Decreto 1106/16 del 23 de mayo de 2016 el Poder Ejecutivo notificó que otorga el carácter de aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones a las transferencias para gastos de capital efectuadas por la Provincia y que al 31 de diciembre de 2014 acumulaban la suma de \$ 528.285

Mediante el Decreto 3992/16 del 17 de Noviembre de 2016 el Poder Ejecutivo notificó que otorga el carácter de aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones a las transferencias para gastos de capital efectuadas por la Provincia y que al 31 de diciembre de 2015 acumulaban la suma de \$ 886.603.

Como se informa en la Nota 7 con fecha 19 de mayo de 2017 y mediante Asamblea General Ordinaria se procedió a capitalizar la empresa por la suma de \$ 1.414.888, provenientes de los Aportes para Infraestructura considerados como "Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones" provenientes de los Presupuestos 2014 y 2015.

Mediante el Decreto 2959/17 del 29 de setiembre de 2017 el Poder Ejecutivo notificó que otorga el carácter de aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones a las transferencias para gastos de capital efectuadas por la Provincia y que al 31 de diciembre de 2016 acumulaban la suma de \$ 706.190. Con fecha 19 de diciembre de 2017 el Directorio prestó formal conocimiento y aprobó lo dispuesto por el Decreto 2959/17 y por tal motivo dichos aportes se contabilizaron al 31 de diciembre de 2017 como Aportes Irrevocables a cuenta de Futuras Suscripciones de Acciones.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017, la situación de la Provincia con respecto a los aportes, tanto para infraestructura como para gastos es la siguiente:

- Dentro del rubro "Otros créditos corrientes" se expone la suma de \$ 109.562 correspondiente a la deuda que tiene la Provincia con A.S.S.A. por los aportes para gastos comprometidos por el Estado Provincial, en virtud del presupuesto 2017.
- Dentro del rubro de "Otros pasivos" se expone la suma \$ 724.764 correspondiente a los importes efectivamente cobrados en concepto de aportes para infraestructura por el presupuesto 2017, los cuales no van a ser considerados Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones, hasta que el Poder Ejecutivo Provincial no emita un decreto que le otorgue dicho carácter. A la fecha de cierre y en virtud del presupuesto 2017 se ha devengado la suma de \$ 333.851, en concepto de aportes para infraestructura que se encuentran pendientes de cobro y en razón de ello se exponen neteando del pasivo por "Aportes del Estado Provincial para inversiones" (nota 5.h).

### **NOTA 11: CONTRATOS DE LEASING**

Durante el último trimestre del año 2016, la Sociedad celebró con PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. 33 (treinta y tres) contratos de leasing conforme a la Ley N° 25.248, los Decretos del PEN N° 459/00, 1038/00 y sus modificaciones 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.
- Otorgamiento a favor de A.S.S.A. de una opción de compra de los bienes del 20% para lo cual A.S.S.A. deberá notificar su intención en tal sentido a PSA con una anticipación, como mínimo, de treinta días corridos al vencimiento del anteúltimo canon y encontrarse al día en el cumplimiento de todas sus obligaciones bajo el Contrato Marco de Leasing.
- A.S.S.A. se compromete a mantener abierta y operativa una cuenta en el BBVA Banco Francés S.A. con suficiente provisión de fondos y expresa autorización para que PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. proceda a debitar en cada oportunidad los importes correspondientes.

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

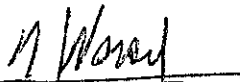
Al 31 de diciembre de 2017 la deuda por Leasing alcanza los \$ 8.225 mientras que al 31 de diciembre de 2016 era de \$ 11.005, tal como se expone en la Nota 5 h), aclarándose que esta deuda es neta de intereses a devengar.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH



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 EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### NOTA 12: REMEDIACIÓN DE ACTIVOS

Debido al contexto de evolución experimentada por las variables macroeconómicas, y las restricciones fácticas imperantes, se tornó necesario adoptar criterios contables para minimizar el riesgo de erosión patrimonial y mejorar la comparabilidad de la información contable.

Por ello, la Junta de Gobierno de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobó el Proyecto N° 39 de Resolución Técnica sobre "Normas contables profesionales: Remediación de activos", elevado por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría (CENCyA).

De acuerdo con el Reglamento del CENCyA, la Junta de Gobierno de la FACPCE estableció el vencimiento del período de consulta para el 17 de noviembre de 2017.

Este Proyecto de Resolución Técnica se enmarca en una norma de excepción, e implica la remediación de ciertos activos no monetarios, a la fecha de cierre del ejercicio determinada en la norma.

Los nuevos importes que surjan de la remediación de activos constituirán, en adelante, el costo atribuido a los mismos desde esa fecha. El Patrimonio Neto se incrementará y el efecto se reconocerá dentro de la cuenta "resultados diferidos - remediación" y no podrá transferirse a resultados no asignados.

La resolución propuesta establece su aplicación obligatoria por única vez al cierre del ejercicio que finalice entre el 1 de diciembre de 2017 y el 30 de noviembre de 2018.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, los Consejos Profesionales adheridos a la Federación, no han dado tratamiento a la Resolución. Por lo tanto, ha sido imposible contemplar el efecto de la misma. En el supuesto caso de su aprobación, la dirección evaluará los efectos de su aplicación.

### NOTA 13: HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los estados contables, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de AGUAS SANTAFESINAS S.A. a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Sebastian A. Bonet  
Presidente

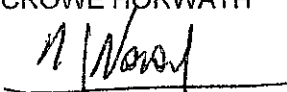
  
Joaquín Blanco  
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

  
Dr. Marcelo H. Navone (Socio)  
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 2017

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO I

Rubros	31/12/2017										31/12/2016		
	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 periodo		Acumuladas al cierre del ejercicio			
							Alicuota	Importe					
Terrenos	183	-	-	-	183	93	(1)	10		80	90		
Pozos de agua	16.439	164	-	381	16.984	5.846	(1)	1.442	103	9.696	10.593		
Plantas potabilizadoras de agua	60.091	53	-	-	60.144	21.665	(1)	4.999	26.664	33.480	38.426		
Planta de tratamiento efluentes cloacales	15.353	-	-	-	15.353	6.924	(1)	1.025	7.949	7.404	8.429		
Red de distribución de agua	204.840	19	-	70.987	275.846	64.176	(1)	17.543	81.719	194.127	140.664		
Red de saneamiento de cloacas	213.638	-	-	333.984	547.622	61.281	(1)	34.145	95.426	452.196	152.357		
Plantas de bombeo de agua	8.952	1.049	-	4.069	14.070	4.019	(1)	1.227	5.246	8.824	4.933		
Plantas de bombeo de efluentes cloacales	16.979	100	-	-	17.079	6.205	(1)	1.447	7.652	9.427	10.774		
Depósito de agua	6.268	65	-	-	6.333	2.783	(1)	507	3.290	3.043	3.485		
Captación y aducción de agua	1.338	-	-	-	1.338	583	(1)	129	712	626	755		
Instalaciones	4.818	132	-	-	4.950	2.201	(1)	476	2.677	2.273	2.617		
Máquinas y equipos	44.521	27.307	87	100	71.841	18.917	(1)	4.888	23.754	48.087	25.604		
Muebles y útiles	768	146	-	8	922	251	(1)	81	332	590	517		
Equipos de informática y sistemas de información	12.505	9.551	-	-	22.056	7.602	20% - 33%	1.643	9.245	12.811	4.903		
Equipos de apoyo a producción	102	-	-	-	102	90	(1)	4	94	8	12		
Equipos industriales	325	-	-	-	325	151	(1)	33	184	141	174		
Inmuebles y mejoras	13.919	25	-	988	14.932	4.757	(1)	1.047	5.804	9.128	9.162		
Rodados	42.055	16.975	481	-	58.549	18.970	20%	5.608	24.097	34.452	23.085		
Rodados en leasing	11.016	-	-	-	11.016	-	20%	2.204	2.204	8.812	11.016		
Materiales y repuestos	4.238	24.241	-	-	28.479	-	-	-	-	28.479	4.238		
Obras en curso	1.754.827	753.250	-	(362.840)	2.145.237	-	-	-	-	2.145.237	1.754.827		
Software	7.902	19.072	-	-	26.974	5.856	20% - 33%	1.162	7.018	19.956	2.046		
Anticipos a proveedores	37.858	59.556	-	(47.677)	49.737	-	-	-	-	49.737	37.858		
<b>Totales al 31/12/2017</b>	<b>2.478.935</b>	<b>911.705</b>	<b>568</b>	<b>-</b>	<b>3.390.072</b>	<b>232.370</b>			<b>79.620</b>	<b>311.458</b>	<b>3.078.614</b>		
<b>Totales al 31/12/2016</b>	<b>1.875.187</b>	<b>603.784</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>2.478.935</b>	<b>181.067</b>			<b>51.318</b>	<b>232.370</b>	<b>2.246.565</b>		

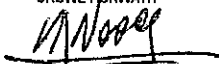
(1) En los años restantes de prestación desde su incorporación o transferencia a rubro definitivo excepto ciertos bienes que se deprecian entre 3 y 5 años.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo 2016

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

MATRICULA 7/186

CROWE HORWATH



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)  
Contador Público - Matrícula 11.123  
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

Sebastian A. Dono  
Presidente

Joaquín Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

# AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

## ACTIVOS INTANGIBLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

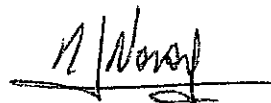
ANEXO II

Rubros	31/12/2017							31/12/2016	
	Valores de origen			Acumuladas al comienzo del ejercicio	Amortizaciones		Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante	Neto resultante
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio		Del periodo				
				Alicuota	Importe				
Gastos preoperativos y de organización	3.481	-	3.481	3.481	20 %	-	3.481	-	
<b>Totales al 31/12/2017</b>	<b>3.481</b>	<b>-</b>	<b>3.481</b>	<b>3.481</b>		<b>-</b>	<b>3.481</b>	<b>-</b>	
<b>Totales al 31/12/2016</b>	<b>3.481</b>	<b>-</b>	<b>3.481</b>	<b>3.481</b>		<b>-</b>	<b>3.481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 09 de marzo 2018

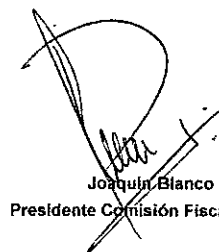
**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

MATRICULA 7/196  
CROWE HORWATH



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

Sebastian A. Bonet  
Presidente



Joaquín Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

## AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

### PREVISIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

### ANEXO III

Rubros	31/12/2017				31/12/2016	
	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Reclasificaciones	Disminuciones	Saldo al cierre del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
<b><u>Deducidas del activo</u></b>						
Corriente						
Para deudores incobrables	26.395	141.423 (1)	(115.892)	-	51.926 (3)	26.395 (3)
No corriente						
Para deudores incobrables	323.730	-	115.892	(3.205) (2)	436.417 (3)	323.730 (3)
<b>Totales</b>	<b>350.125</b>	<b>141.423</b>	<b>-</b>	<b>(3.205)</b>	<b>488.343</b>	<b>350.125</b>
<b><u>Incluida en el pasivo</u></b>						
Corriente						
Para contingencias	4.236	3.600	16.802	(14.525) (2)	10.113	4.236
No Corriente						
Para contingencias	45.319	26.729 (4)	(16.802)	-	55.246	45.319
<b>Totales</b>	<b>49.555</b>	<b>30.329</b>	<b>-</b>	<b>(14.525)</b>	<b>65.359</b>	<b>49.555</b>

(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.j)

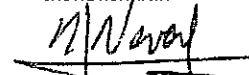
Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 09 de marzo 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

MATRICULA 77196

CROWE HORWATH



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Matrícula 11.180

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

Sebastian A. Bonet  
Presidente



Joaquín Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

# AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO IV

Rubros	31/12/2017			31/12/2016	
	Moneda extranjera	Valor nominal	Tipo de cambio	Totales en pesos	Totales en pesos
<b>Activos</b>					
<b>Activos Corrientes</b>					
Caja y bancos					
Caja	US\$	0,6	18,5490\$/US\$	12	10
<b>Subtotal Caja</b>				<b>12</b>	<b>10</b>
<b>Total activos corrientes</b>				<b>12</b>	<b>10</b>
<b>Pasivos</b>					
<b>Pasivos Corrientes</b>					
Deudas comerciales					
Proveedores locales	US\$	1.864	18,6490\$/US\$	34.759	24.751
	EUR	155	22,4497\$/EUR	3.489	52
<b>Subtotal Proveedores locales</b>				<b>38.248</b>	<b>24.803</b>
Provisión para facturas pendientes	US\$	3.716	18,6490\$/US\$	69.304	29.749
	EUR	39	22,4497\$/EUR	878	299
<b>Subtotal Provisión facturas pendientes</b>				<b>70.182</b>	<b>30.048</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>				<b>108.430</b>	<b>54.851</b>

Cifras redondeadas sin centavos

US\$ = Dólar estadounidense

EUR = Euro


Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 09 de marzo 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

MATRICULA 7/196

CROWE HORWATH



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

Sebastian A. Bonet  
Presidente

Joaquín Blanco  
Presidente 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	31/12/2017				31/12/2016
	Gastos de explotación	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Totales	Totales
Sueldos y cargas sociales	659.998	137.096	282.695	1.079.789	789.958
Energía	255.329	302	711	256.342	166.499
Mantenimiento y reparaciones	146.425	2.345	11.236	160.006	110.206
Amortización de bienes de uso	75.298	503	3.819	79.620	51.318
Amortización de activos intangibles	-	-	-	-	-
Insumos químicos	158.949	-	-	158.949	130.117
Incobrables	-	141.423	-	141.423	95.187
Trabajos y servicios de terceros	53.384	24.515	9.084	86.983	63.946
Honorarios y retribuciones por servicios	5.422	6.356	8.106	19.884	15.804
Comisiones y gastos bancarios	-	20.848	733	21.581	13.744
Otros insumos	8.517	1.458	2.598	12.573	8.709
Materiales y repuestos	35.672	678	186	36.536	28.316
Alquileres	19.668	1.925	5.688	27.281	26.992
Distribución y correspondencia	67	51.928	1.760	53.755	37.414
Comunicaciones	2.334	552	3.264	6.150	4.888
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	-	-	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	2.181	355	15.885	18.421	13.211
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	-	110	31.885	31.995	26.116
Publicidad	-	7.344	-	7.344	4.180
Diversos	12.174	550	1.356	14.080	11.463
<b>Totales 31/12/2017</b>	<b>1.435.418</b>	<b>398.288</b>	<b>379.006</b>	<b>2.212.712</b>	
<b>Totales 31/12/2016</b>	<b>1.061.704</b>	<b>273.146</b>	<b>263.218</b>		<b>1.598.068</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 09 de marzo 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS**

MATRICULA 7/196

CROWE HORWATH



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

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

Sebastian A. Bonet  
Presidente

Joaquín Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

CARGO COMPENSATORIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

ANEXO VI

Acumulado hasta 2016	Año 2016	2017												Total año 2017	Acumulado al 31/12/2017
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre		

(1) Facturación correspondiente a 13,85%

Emisión General Rosario	157.347	56.360	5.114	5.731	5.731	6.473	6.473	7.831	7.831	8.580	8.580	8.793	8.793	8.749	88.676	302.383
Emisión General Santa Fe	115.309	41.040	3.757	3.758	4.182	4.182	4.855	5.770	5.770	6.137	6.137	6.379	6.379	6.379	62.161	218.510
Cargos Especiales	4.685	1.473	175	111	208	141	244	159	253	204	280	200	277	278	2.530	8.688
Anulaciones/Refactoraciones	(2.084)	(841)	(51)	(85)	(43)	(67)	(97)	(74)	(201)	(68)	(142)	(148)	(200)	(90)	(1.264)	(4.189)
<b>Total</b>	<b>276.257</b>	<b>98.032</b>	<b>8.995</b>	<b>9.516</b>	<b>10.076</b>	<b>10.729</b>	<b>11.475</b>	<b>12.771</b>	<b>13.653</b>	<b>14.466</b>	<b>14.855</b>	<b>14.984</b>	<b>15.249</b>	<b>15.313</b>	<b>152.103</b>	<b>525.392</b>

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

	Factor																
Rufino	0,25	5.251	2.082	189	188	218	218	251	251	284	284	313	313	287	287	3.084	10.417
Cañada de Gómez	0,50	11.935	4.070	364	364	417	417	487	487	551	551	578	578	535	535	5.864	21.869
Casilda	0,50	13.486	4.698	410	410	489	489	552	552	656	656	723	723	728	728	7.116	25.288
Rafaela	0,50	24.939	8.605	795	795	864	864	991	991	1.247	1.247	1.294	1.294	1.272	1.272	12.926	46.470
Esperanza	0,50	9.523	3.728	368	368	360	360	444	444	500	500	555	555	589	589	5.832	18.881
Gálvez	0,50	7.641	2.688	248	248	280	280	307	307	385	385	403	403	423	423	4.052	14.381
Firmat	0,50	4.398	1.546	146	146	159	159	186	186	205	205	227	227	209	209	2.264	8.208
Subtotal		77.173	27.383	2.520	2.520	2.787	2.787	3.218	3.218	3.808	3.808	4.093	4.093	4.043	4.043	40.938	145.494
Anulaciones / Refactoraciones		(488)	(175)	(13)	(19)	(3)	(15)	(5)	(17)	(11)	(11)	(4)	(51)	(9)	(11)	(189)	(842)
<b>Total</b>		<b>76.675</b>	<b>27.208</b>	<b>2.507</b>	<b>2.501</b>	<b>2.784</b>	<b>2.772</b>	<b>3.213</b>	<b>3.201</b>	<b>3.797</b>	<b>3.797</b>	<b>4.089</b>	<b>4.042</b>	<b>4.034</b>	<b>4.032</b>	<b>40.769</b>	<b>144.652</b>

(3) Cargos

Conexión de Agua	16.784	4.628	21	960	164	793	167	653	140	736	114	922	169	1.481	6.300	27.712
Anulaciones/Refactoraciones Conexión de Agua	(249)	(72)	(4)	(9)	(23)	(12)	(16)	(18)	-	(3)	(16)	(8)	(2)	(4)	(115)	(436)
Desconexión	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8
Anulaciones/Refactoraciones Desconexión	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Conexión de Cloaca	4.247	1.175	4	203	72	281	99	173	149	211	29	146	67	323	1.757	7.179
Anulaciones/Refactoraciones Conexión de Cloaca	(87)	(24)	(1)	(3)	(3)	(2)	(8)	(13)	(2)	(1)	(4)	(1)	(5)	(43)	(154)	
<b>Total</b>	<b>20.695</b>	<b>5.714</b>	<b>20</b>	<b>1.161</b>	<b>210</b>	<b>1.060</b>	<b>242</b>	<b>795</b>	<b>287</b>	<b>943</b>	<b>123</b>	<b>1.058</b>	<b>234</b>	<b>1.775</b>	<b>7.899</b>	<b>34.308</b>

(4) Cargo de Infraestructura

Infraestructura Cloaca	36.510	6.181	16.647	-	6.597	-	9	(6)	17	-	-	-	10.222	-	32.684	76.375
------------------------	--------	-------	--------	---	-------	---	---	-----	----	---	---	---	--------	---	--------	--------

<b>Total Cargo Compensatorio Facturado: (1) - (2) - (3) - (4)</b>	<b>141.377</b>	<b>58.928</b>	<b>(9.378)</b>	<b>5.863</b>	<b>487</b>	<b>6.897</b>	<b>8.011</b>	<b>8.783</b>	<b>9.652</b>	<b>9.746</b>	<b>10.643</b>	<b>9.883</b>	<b>759</b>	<b>9.696</b>	<b>70.761</b>	<b>271.057</b>
---	----------------	---------------	----------------	--------------	------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	--------------	------------	--------------	---------------	----------------

<b>Total Cargo Compensatorio Recaudado Real (1):</b>	<b>126.058</b>	<b>56.542</b>	<b>6.958</b>	<b>3.587</b>	<b>8.120</b>	<b>4.170</b>	<b>9.504</b>	<b>5.743</b>	<b>9.816</b>	<b>6.276</b>	<b>11.302</b>	<b>7.075</b>	<b>10.699</b>	<b>6.483</b>	<b>89.733</b>	<b>272.333</b>
--	----------------	---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------	---------------	----------------

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo 2018  
MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.  
MATRICULA 7/196  
CROWE HORWATH

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

Sebastian A. Bonet  
Presidente

Joaquín Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

# AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

CARGO COMPENSATORIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 agrupadas por año

Obra	Acumulado 2015	2016	2017	Acumuladas al 31/12/2017
Cañería Maestra Solares Funes	390	-	-	390
Exp.Cloacal B° Moreno E1, Mitre E1 y E2 S.Lzo	793	-	-	793
Exp.Cloacal B° Centro SE C.Bermudez	1.776	-	-	1.776
Exp.Cloacal B° Paraiso SO G° Baigorria	868	-	-	868
Colector + EE. + impulsión Casilda	1.485	-	-	1.485
Refuerzo Agua Alto Verde Santa Fe	566	-	-	566
Exp.Cloacal Azcuenaga Sur R	8.322	-	-	8.322
Exp.Cloacal Bella Vista OE	10.878	-	-	10.878
Exp. Cloacal B° Fredickson y C. Casado	2.693	-	-	2.693
Exp.cloacal Zona Centro V	10.832	-	-	10.832
FFS-EXP CLOACAL COLECTOR MALVINAS	8.748	-	-	8.748
GS CLOACAS B° LA CERÁMICA	24.248	9.683	-	33.931
GS CLOACAS B° AVELLANEDA	25.373	38	-	25.411
RED CLOACAL B° CENTRO N.O.	12	-	-	12
Cloacas B° La Patria	5.616	(97)	-	5.519
OPCT - Red Cloacal sectores	333	-	-	333
GS B° BARRANQUITAS Y VILLA DEL PARQUE	22.290	15.556	5.163	43.009
GS - CLOACAS B° E. GRANEROS	23.998	-	-	23.998
GS - CLOACAS B° LUDUEÑA N	19.464	267	-	19.731
GS - CLOACAS B° SAN FRANCIS	18.489	-	-	18.489
GS - CLOACAS VEC. PUEYRREDON	6.358	-	-	6.358
GS - CLOACAS B° UNION ESTE Y OESTE	43.497	1.044	-	44.541
GS - CLOACAS B° PARQUES CASAS	27.740	650	-	28.390
GS CLOACAS B° EMPALME GRANEROS	79	74.724	39.898	114.701
GS-AGUA - B° STA.ROSA DE	5.129	-	-	5.129
GS-AGUA - DISTRITO ALTO V	4.860	-	-	4.860
GS - CLOACAS B° LARREA - LO	74	57.672	54.986	112.732
GS CLOACAS B° 20 DE SEPTIEMBRE	16.489	9.376	-	25.865
GS-AGUA- B° CENTENARIO	482	-	-	482
GS-AGUA- B° CORONEL DORRE	1.243	154	-	1.397
GS-AGUA- B° SAN LORENZO S	372	-	-	372
GS-AGUA- B° SAN LORENZO S	608	-	-	608
EXPANSIÓN CLOACAS B°CENTR	3.391	-	-	3.391
GS-ACUED.REFUERZO B°SANTA MARTA	7.418	373	-	7.791
GS-R CLOAC B° FISHE E ROS	-	302	15.156	15.458
GS-R CLOAC B° CTRO NO ET 2 CB	-	611	27.876	28.487
GS-R CLOAC B° CELULOSA CB	-	582	16.921	17.503
GS-R CLOAC B° CTRO NO VGG	-	650	43.081	43.731
COLECTOR CLOACAL CALLE ALVEAR	-	1.547	875	2.422
GS-R CLOAC B° V DIEGO VGG	-	1.672	42.849	44.521
GS-CLOACAS B° EMPALME GRAN I	62	41.364	-	41.426
GS-CLOACAS B° CORONEL DOR	1.085	131	-	1.216
GS-CLOACAS B°SAN LZO, CHALET Y ARENALES	-	-	11.345	11.345
COLECT. CLOAC. EXPANS. CDA. GOMEZ	-	-	18.657	18.657
REFUERZO AGUA VA.GOB.GALVEZ	-	-	13.351	13.351
GS CLOAC B° PLATA	-	-	37	37
ACUEDUCTO AV. J. NEWBURY	-	-	9.893	9.893
<b>Subtotal obras directas de expansión - Gerencia Infraestructura</b>	<b>306.061</b>	<b>216.299</b>	<b>300.088</b>	<b>822.448</b>
Obras directas de expansión - Gerencia Norte	2.594	410	308	3.312
Obras directas de expansión - Gerencia Sur	3.640	453	910	5.003
<b>Subtotal obras directas de expansión de servicios</b>	<b>312.295</b>	<b>217.162</b>	<b>301.306</b>	<b>830.763</b>
Obras necesarias para la expansión - Gerencia Infraestructura	91.187	5.835	27.085	124.107
<b>Subtotal obras básicas imprescindibles para la expansión de servicios</b>	<b>91.187</b>	<b>5.835</b>	<b>27.085</b>	<b>124.107</b>
<b>Obras de Expansión realizadas al cierre</b>	<b>403.482</b>	<b>222.997</b>	<b>328.391</b>	<b>954.870</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09 de marzo 2018

MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

MATRICULA 77196

CROWE HORWATH



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Matrícula 11.180

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

Sebastian A. Bonet  
Presidente

José Luis Blanco  
Presidente Comisión Fiscalizadora

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Presidente y Directores de  
**AGUAS SANTAFESINAS S.A.**  
Ituzaingó 1501  
Santa Fe – Provincia de Santa Fe

**1. Informe sobre los estados contables**

Hemos auditado los estados contables adjuntos de **AGUAS SANTAFESINAS S.A.**, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el estado de resultado, estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondiente finalizados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 13 de los estados contables y los anexos I a VI. Las cifras resumidas (expresadas en miles de pesos) de los citados estados contables son las siguientes:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>Estado de situación patrimonial</b>		
Activo	4.039.523	3.060.944
Pasivo	1.690.315	1.293.114
Patrimonio neto	2.349.208	1.767.830
<b>Estado de resultados</b>		
Pérdida	124.812	63.799
<b>Estado de flujo de efectivo</b>		
Aumento neto de efectivo	56.981	83.560

**2. Responsabilidad del Directorio en relación a los estados contables**

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios de conformidad con las Normas Contables Argentinas, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

El Directorio también es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

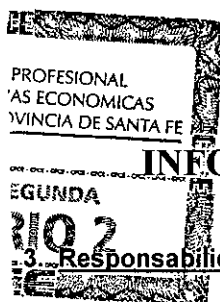
**3. Responsabilidad de los Auditores:**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados contables adjuntos, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.



MARCELO H. NAVONE  
Contador Público – Mat 11.180  
C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738  
MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.  
Crowe Horwath  
Matrícula 7/196





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SEGUNDA

3102

### 3. Responsabilidad de los Auditores (continuación):

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

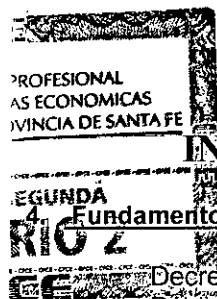
### 4. Fundamentos de la opinión con salvedades:

- A) En la Nota 1 a los presentes estados contables, en el apartado "a) Creación de AGUAS SANTAFESINAS S.A." y "b) "Relación jurídica de la prestación del servicio", se detalla el proceso de creación de AGUAS SANTAFESINAS S.A., la regulación jurídica y el derecho transitorio aplicable a la prestación del servicio: Decreto 193, 194 y 196/06 Constitución de la Sociedad Anónima, regida por las normas de la Ley 19.550, con plena vigencia de la Ley 11.220 en lo relativo a la regulación del servicio. Con posterioridad, la aprobación del modelo de contrato de vinculación transitorio y del régimen para el proceso de transición mediante el Decreto N° 1358 emitido por el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe con fecha 11 de julio de 2007, fijando el plazo de vigencia de su aplicación hasta el 31 de diciembre de 2008. Vencido dicho plazo, con fecha 30 de diciembre de 2009 el Poder Ejecutivo Provincial dictó el Decreto N° 2624 ratificando el Contrato de Vinculación Transitorio, prorrogando el plazo de vigencia al 31 de diciembre de 2011 y aprobando pautas complementarias de reglamentación. En el mismo acto se habilita a la empresa, con carácter provisorio, a la operación y explotación del Acueducto Centro Oeste, instruyendo al Directorio de AGUAS SANTAFESINAS S.A. a convocar a Asamblea Extraordinaria de accionistas a efectos de ampliar el objeto social.

Con fecha 03 de febrero de 2016, el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe, dictó el Decreto N° 123/16 por el cual se ratifica el Contrato de Vinculación Transitorio (Decreto N° 1358/07, Resolución Ministerial N° 191/07 T.O. Decreto N° 2624/09, Decreto N° 2332/12 y Decreto N° 005/14) y las Pautas Complementarias Anexas al



MARCELO H. NAVONE  
Contador Público – Mat 11.180  
C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738  
MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.  
Crowe Horwath  
Matricula 7/196



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### 4. Fundamentos de la opinión con salvedades (continuación):

Decreto N° 2624/09 suscripto oportunamente entre el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente y la Empresa AGUAS SANTAFESINAS S.A., prorrogándose el plazo fijado en el Numeral 1.6 del Contrato de Vinculación Transitorio por el plazo de un (1) año contado desde la fecha de su vencimiento (31/12/2015), y disponiéndose que dicho plazo podrá ser prorrogado por un periodo similar de manera automática, siempre y cuando durante ese lapso no entre a regir la Ley Provincial de Saneamiento.

Con fecha 07 de Septiembre de 2017, Aguas Santafesinas S.A. elevó la nota n° 8293 RYC R al Ministerio de Infraestructura y Transporte, en su carácter de Autoridad de Aplicación del servicio, a los fines de informar que el 31 de diciembre del corriente año operará el vencimiento del plazo por el cual se prorrogara el Contrato de Vinculación Transitorio, conforme el Decreto del PEP N° 123/16 y por ende solicitar la definición con respecto a las pautas del contrato de vinculación.

Con fecha 22 de Diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe dictó el Decreto N° 4.000 por el cual se ratifica el Contrato de Vinculación Transitorio (Decreto N° 1358/07, Resolución Ministerial N° 191/07 T.O. Decreto N° 2624/09, Decreto N° 2332/12 y Decreto N° 005/14 y Decreto 123/16) y las Pautas Complementarias Anexas al Decreto N° 2624/09 suscripto oportunamente entre el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente y la Empresa Aguas Santafesinas S.A., prorrogándose el plazo fijado en el Numeral 1.6 del Contrato de Vinculación Transitorio por el plazo de un (1) año contado desde la fecha de su vencimiento, y disponiéndose que dicho plazo podrá ser prorrogado por un período similar de manera automática, siempre y cuando durante ese lapso no entre a regir la Ley Provincial de Saneamiento

El marco normativo definitivo podría tener repercusiones sobre el reconocimiento y valuación de ciertos derechos, bienes y obligaciones de la Sociedad. Cabe mencionar como ejemplo de los mismos: los bienes inmuebles y muebles afectados al servicio objeto de la concesión, los aportes realizados por el ejecutivo Provincial y los saldos vinculados con el Impuesto a las Ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta.

- B) Tal como se expone en la Nota 2, al 31 de diciembre de 2017 y basándose en la opinión de sus asesores legales, el Directorio tiene registrado otros créditos no corrientes contra el Poder Ejecutivo Provincial de Santa Fe por un importe neto aproximado miles de \$ 3.916, correspondientes a situaciones con origen anterior a la fecha de inicio de la concesión. Dicho monto y a solicitud de **AGUAS SANTAFESINAS S.A.** fue puesto a aprobación del EN.RE.S.S., que con fecha 26 de febrero de 2013 ha comunicado mediante Nota 20-D que existe razonabilidad en las cifras, pero aclarando que desde un punto de la perspectiva jurídica, el organismo no tiene competencia para determinar un crédito a favor de **AGUAS SANTAFESINAS S.A.** y que ha considerado que no debía incluirlo ni determinarlo en la liquidación final.



MARCELO H. NAVONE  
Contador Público - Mat 11.180  
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738  
MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.  
Crowe Horwath  
Matricula 7/196

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****Fundamentos de la opinión con salvedades (continuación):**

En virtud de lo expuesto precedentemente por decisión del Directorio la empresa (mediante nota 542 RY SC (R) de fecha 09 de mayo de 2013) presentó ante el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente un informe sobre la situación de los créditos oportunamente denunciados (de miles \$ 3.916 y \$ 9.902), a los fines de que el Estado provincial, en su carácter de titular del servicio público, decida promover las acciones legales pertinentes para su recupero con motivo de la rescisión por culpa del contrato que lo unía al ex prestador.

Con fecha 16 de agosto de 2016, se ha comunicado en este expediente la nota del Secretario de Aguas y Saneamiento quien sugiere hacer lugar al reclamo presentado por **AGUAS SANTAFESINAS S.A.** con relación a la suma de miles \$ 3.916 valores históricos a la fecha de presentación y formar un nuevo expediente por el crédito de miles \$ 9.902 y dar intervención a esta empresa para que proceda a acreditar su petición, dándosele la correspondiente intervención al ENRESS, todo ello de conformidad con el dictamen número 0171-2016 De Fiscalía de Estado de la Provincia recaído en este expediente.

Con fecha 12 de septiembre de 2016 por nota N° 6610 R y SC -R- se requirió al Ministerio de Infraestructura y Transporte proceda efectivamente a formar un nuevo expediente con el objeto del análisis del segundo de los rubros del reclamo, y provea lo necesario para que se emitan los actos administrativos que dispongan el pago del crédito que se ha declarado expedito a favor de Aguas Santafesinas S.A. A los fines y efectos de cooperar con la Administración, se informó un procedimiento de actualización de la suma declarada procedente para su pago, cuyo monto a la fecha de la presentación es de miles \$ 17.582.

Desde esa fecha y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables no ha existido ningún resultado de las intervenciones ni del ENRESS ni del Ministerio de Infraestructura y Transporte.

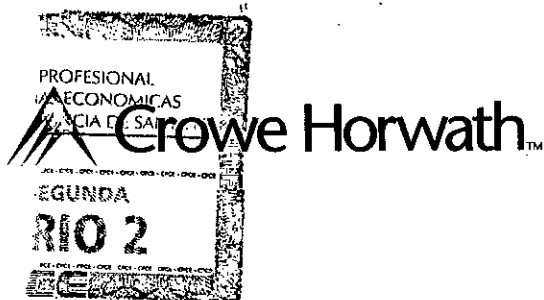
- C) Los criterios impositivos utilizados para las determinaciones del Impuesto a las Ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 están sujetos a la definición de las situaciones descriptas en el apartado a) de este capítulo y en la nota 4 i) a los estados contables. Sin embargo y con relación al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta durante los ejercicios 2015, 2016 y el presente ejercicio se han recuperado los importes pagados en exceso al impuesto a las Ganancias por el período 2009 a 2015.
- D) A partir del período finalizado el 30 de septiembre 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. Este esquema de contabilización, no surge

  
**MARCELO H. NAVONE**

Contador Público - Mat 11.180

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

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**Crowe Horwath  
Matrícula 7/196



**Monasterio & Asociados S.R.L.**  
*Audidores y Consultores*

Madres de Plaza 25 de Mayo 3020  
Edificio Nordlink - Torre Alta P9 Of. 1 y 4  
S2013SWJ - Rosario, Santa Fe, Argentina  
Tel (54 341) 4461650

[www.crowehorwath.net/ar](http://www.crowehorwath.net/ar)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

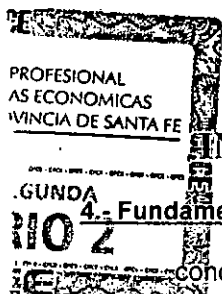
### 4.- Fundamentos de la opinión con salvedades (continuación):

del sistema de facturación de la Sociedad y la exposición detallada precedentemente ha sido elevada al EN.RE.S.S. para su aprobación junto con la presentación de los estados contables intermedios cerrados al 30 de septiembre de 2008, no habiendo recibido objeción de parte de este organismo a la fecha de emisión del presente informe.

- E) A partir del período finalizado el 30 de septiembre de 2008 el Directorio de **AGUAS SANTAFESINAS S.A.** respecto de la aplicación del cargo compensatorio 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 2017, con carácter de infraestructura básica que permiten futuras expansiones conforme se expone en la Nota 1. Pero debido a que 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, el tratamiento finalmente asignado puede presentar modificaciones y con ello eventualmente ajustarse la información expuesta en la referida nota y el Anexo VI de los presentes estados contables.
- F) Con fecha 27 de mayo de 2016, la Asamblea Ordinaria decidió en forma unánime el aumento del capital de la sociedad, mediante la capitalización de aportes irrevocables efectuados por el Estado Provincial, por la suma de \$ 230.078, distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5º del Estatuto, vale decir, en \$ 117.340 para acciones de Clase "A", \$89.730 para acciones de Clase "B" y \$ 23.008 para acciones de Clase "C", excediendo de esta manera el quintuplo del Capital Social inicial, llevando su monto a \$ 788.015 con la suscripción, emisión y distribución de las acciones conforme el artículo quinto del estatuto social, disponiendo que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del Estatuto y de la ley 19.550 y que a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendientes de inscripción ante el organismo de contralor al igual al igual que el aumento de Capital resuelto por la Asamblea General Extraordinaria del 23 de mayo de 2014.

Con fecha 19 de mayo de 2017 la Asamblea Ordinaria decidió en forma unánime el aumento del capital de la sociedad, mediante la capitalización de aportes irrevocables efectuados por el Estado Provincial, por la suma de \$ 1.414.888, distribuyéndose las mismas conforme las proporciones establecidas en el artículo 5º del Estatuto, vale decir, en \$ 721.593 para acciones de Clase "A", \$ 551.806 para acciones de Clase "B" y \$ 141.489 para acciones de Clase "C", llevando su monto a \$ 2.202.903 con la suscripción, emisión y distribución de las acciones conforme el artículo quinto del estatuto social, disponiendo que los accionistas deberán, en el caso de optar por ejercer el derecho de preferencia, adquirir la cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y

**MARCELO H. NAVONE**  
Contador Público - Mat 11.180  
C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738  
**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**  
Crowe Horwath  
Matrícula 7/196



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### 4.- Fundamentos de la opinión con salvedades (continuación):

condiciones del Estatuto y de la ley 19.550 y que a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendientes de inscripción ante el organismo de contralor al igual al igual que los aumentos de Capital resueltos por la Asamblea General Extraordinaria del 23 de mayo de 2014 y del 27 de mayo de 2016.

Con fecha 10 de Octubre de 2017 se recibió la comunicación del Decreto 2959 de la Provincia de Santa Fe donde se decreta que los aportes del presupuesto finalizado el 31 de diciembre de 2016 por un total de \$ 706.190 sean considerados "Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripción de acciones".

Los aportes de infraestructura efectivamente cobrados por el Presupuesto 2017 que ascienden a \$ 724.764, como consecuencia de que no existe decreto del Poder Ejecutivo que los encuadre como "Aportes irrevocables a cuenta de futura suscripción de acciones", se exponen dentro del Pasivo no corriente, en el rubro "Otros pasivos".

### 5.- Opinión con salvedades:

Sobre la base de nuestro trabajo de auditoria, excepto por los posibles efectos que podrían derivarse de las situaciones descriptas en el apartado anterior, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de AGUAS SANTAFESINAS S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes a los ejercicios económicos finalizados en esas fechas, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

### 6.- Información especial requerida por disposiciones legales:

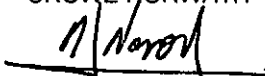
- 1- Al 31 de diciembre de 2017, la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social, en concepto de aportes y contribuciones de seguridad social, ascendía a la suma de \$ 1.246.391,53 los cuales no eran exigibles a esa fecha.
- 2- Al 31 de diciembre de 2017, no existe deuda devengada a favor de la Administración Provincial de Impuestos en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos.
- 3- Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Rosario, 9 de marzo de 2018

**MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.**

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

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



CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

01762876700548725

ROSARIO - 06/04/2018

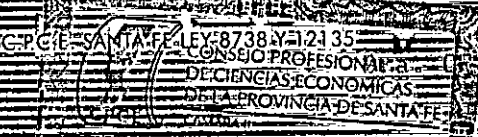
EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTEGEDE CONGUERDA CON LA DE NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

NAVONE MARCELO HECTOR

INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE OBTENIDOR PABRILEGO NO 14180 Y QUE SE

HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135.

LEGALIZACION N° 02149498



*Handwritten signature*  
TOMAS L. NAVONE  
YANINA VANESA



2149498



Vertical text on the right edge of the document, likely a registration or archival number.