



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

ANEXO II

GERENCIA DE ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO

Expresa el área interviniente que el Informe Anual presentado contiene un detalle de las principales actividades desarrolladas durante el año 2020 con sustento en los Estados Contables referidos al mismo período. Este año, al igual que el anterior, los Estados ya fueron presentados y se encuentran a disposición de la Gerencia informante, apoyándose el informe también en la información allí contenida.

Efectuadas estas primeras aclaraciones, se informan a continuación los hechos y cifras que surgen del análisis de la documentación antes mencionada

I- ASPECTOS GENERALES

ASSA presta el servicio de provisión de agua potable y desagües cloacales en el ámbito de la concesión, como así también, en su carácter de Operador Transitorio del Acueducto Centro Oeste y Desvío Arijón, brinda el servicio de agua potable a las localidades conectadas al Sistema de Acueductos.

Durante el periodo 2020 el Poder Ejecutivo ha dispuesto la habilitación del Acueducto Reconquista, abasteciendo a las zona denominada núcleo, que abarca las localidades de Reconquista y Avellaneda.

Aguas Santafesinas S.A. continuó con la prestación del servicio dentro del esquema financiero previsto en el Marco Regulatorio, que contempla recursos propios de la Sociedad y aportes que realiza la Provincia de Santa Fe para cubrir el déficit operativo y las inversiones.

II- ASPECTOS PARTICULARES

ASSA presenta sus Estados Contables a moneda homogénea al 31/12/2020, utilizando la metodología simplificada establecida en la RT 6, incluyendo los resultados financieros y por tenencia y RECPAM en una sola línea.

a) Situación Patrimonial



Provincia de Santa Fe

0646 EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

1. Estados Contables al 31/12/2020

El Estado de Situación Patrimonial se presenta comparativo con el ejercicio anterior, tal como lo exigen las normas contables, y expresado en moneda homogénea al 31/12/2020.

Del análisis se observa que el Pasivo representa el 32% del Activo y el Patrimonio Neto el 68%. Dicho de otra forma, el total del Activo se financia en un 68% con fondos propios, y lo restante con financiamiento de terceros (tomando deudas). Esta ecuación se modificó respecto del año 2019, dado que en el ejercicio 2020, se incluyen aportes para gastos de capital formando parte del Pasivo por \$/m 1.334.067 correspondientes al año 2019 y 2020. Estos aportes representan el 31% del Pasivo Total.

La financiación con capital de terceros resulta muy baja dado que los bienes de capital (bienes de uso, 78% del Activo Total), y las pérdidas son cubiertas con aportes que realiza el Tesoro Provincial.

Cabe realizar una mención especial respecto del rubro Bienes de Uso, en lo que refiere a Amortizaciones, dado que la Prestadora aplica como criterio de cálculo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada o los años restantes de la concesión, el que fuera menor, generando mayores pérdidas en cada ejercicio contable.

Otro punto que merece ser destacado es el crédito que la Prestadora posee con las Cooperativas y Municipalidades que integran el Acueducto Centro Oeste y Acueducto Desvío Arijón, que según datos obtenidos por esta Gerencia al 31/12/2020, a valores históricos es de \$/m 71.932.-

El Estado de Evolución del Patrimonio Neto se presenta en el **Cuadro N° 4 - Evolución Patrimonio Neto**, dicho formato tiene por objeto exponer lo ocurrido desde la toma de posesión del Prestador al 31/12/2020.

A diferencia de lo ocurrido el año anterior, durante 2020 no se dio el reconocimiento de Aportes Irrevocables a cuenta de futura suscripción de acciones de los Aportes del Tesoro Provincial para Inversiones.

Como lo manifiesta ASSA y el Informe del Auditor, las pérdidas acumuladas son mayores al 50% del Capital, quedando de este modo encuadrado en lo prescripto por el Artículo 206 de la Ley General de Sociedades Comerciales N° 19.550. No obstante, existen aportes para infraestructura del presupuesto 2016, 2017 y 2018 cuya caracterización como aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones fue resuelta por el Poder Ejecutivo Provincial para que luego, el Directorio pueda convocar a la Asamblea de Accionistas para que resuelva



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

su capitalización. Igualmente cabe aclarar que el Artículo 59 de la Ley N° 27.541 de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el Marco de la Emergencia Pública suspendió transitoriamente el mencionado artículo 206 hasta el 31/12/2020.

2. Informe Anual

Respecto de la Situación Patrimonial el Informe Anual no hace mención alguna, a diferencia de años anteriores que destacaba lo más relevante.

3. Opinión GAEF

En el **Cuadro N° 5 - Aportes de Fondos del Tesoro Provincial Presupuestados, Ejecutados y Transferidos al 31/12/2020**, se exponen los importes presupuestados, ejecutados y transferidos en los últimos siete años a valores históricos.

Una forma de evaluar la Empresa es a través de indicadores, los que permiten emitir una opinión respecto de la Situación Patrimonial. No obstante, para obtener valores representativos, se detrajo del Pasivo y se agregó al Patrimonio Neto, los Aportes recibidos por parte del Tesoro Provincial para Inversiones, los cuales, luego de cumplimentar los requisitos legales, pasarán a formar parte del Patrimonio Neto como Aportes Irrevocables.

Del análisis de los indicadores más relevantes se desprende:

- La razón de endeudamiento refleja que el Patrimonio Neto supera las deudas contraídas, por lo que se denota una baja dependencia del financiamiento de terceros, pero esto es gracias a los aportes constantes del Estado Provincial para solventar déficit y realizar inversiones.
- El Pasivo se compone en un 15% por Pasivo No Corriente y un 85% por Pasivo Corriente. Estos valores son muy distintos a los reflejados en el **Cuadro N° 3 - Análisis Vertical y Horizontal del Pasivo** (donde se incluían en el Pasivo no Corriente los Aportes para Inversiones de la Provincia), pero expresan de mejor manera la realidad económica de ASSA, dado que las transferencias realizadas por el Tesoro no constituyen una deuda sino un aporte de capital.
- El índice Liquidez muestra una importante desmejoría, pasando este indicador a 1,15. En otras palabras, el Activo Corriente supera en un 15% al Pasivo Corriente siendo este valor en el año 2019 del 47%.
- La solvencia también disminuyó de manera considerable, aunque continúa siendo elevada puesto que el Activo Total es cuatro veces superior al Pasivo Total.



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

- Por último, el índice de Inmovilización es 1,01, en otras palabras el Activo No Corriente (compuesto en un 100% por Bienes de Uso) es prácticamente igual al Capital de la Empresa.

Estado de Resultado

1. Estados Contables al 31/12/2020

Del análisis del mismo se desprende que:

- Los Ingresos por Facturación disminuyeron un 28%, importante caída producto de la no actualización tarifaria y de que la inflación del período fue muy superior al incremento de los ingresos por la anualización de aumentos anteriores.
- Los Gastos Operativos experimentaron una baja del 9%. En el **Cuadro N° 6 - Gastos Operativos** se expone la composición de los mismos, su participación en el total de gastos y la variación de cada uno. Los rubros que mayor participación tienen en el total, representando el 87%, son: "Sueldos y cargas sociales", "Energía", "Mantenimiento y reparación", "Insumos Químicos", "Depreciación de Bienes de Uso" e "Incobrables".
- Los Resultados Financieros y por Tenencia reflejan en una sola línea, los Resultados Financieros y por Tenencia propiamente dichos y RECPAM.
- Los Aportes del Estado Provincial para Gastos Corrientes aumentaron un 57% respecto del año 2019.
- Finalmente el Estado de Resultado arrojó una pérdida de \$/m 613.228, lo que implicó una disminución del déficit del ejercicio anterior de un 50% si se consideran los aportes para gastos del Tesoro Provincial; sin éstos el déficit se hubiera incrementado en un 8%.

En el **Cuadro N° 7 - Margen por Distrito - Incluido ACO** se expone el total de ingresos, gastos directos y gastos indirectos separados por distrito para evaluar en detalle el desempeño de cada uno.

De un primer análisis, donde se cotejan los ingresos contra los costos directos y de producción, surge que tan solo cinco distritos presentan resultados positivos (Esperanza, Santa Fe, San Lorenzo, Casilda y Rosario).

Luego del prorrateo de los costos indirectos, se obtiene el resultado final de cada Distrito. Del mismo se desprende que todos los distritos, muestran pérdidas, las que en algunos casos resultan muy abultadas en comparación con sus ingresos, como ser Acueductos (-406%), Rufino (-222%), Firmat (-188%),



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

Capitán Bermúdez (-155%), Rafaela (-115%), Villa Gobernador Gálvez (-109%), Granadero Baigorria (-102%) y Reconquista (-98%).

Cabe realizar una mención especial respecto del resultado de los Acueductos, donde los gastos superan a los ingresos en un 406%, observándose claramente que las tarifas resultan insuficientes para cubrir las erogaciones en las que efectivamente se incurren.

Por último, se muestra el resultado final (antes de Aportes del Tesoro Provincial para Gastos Corrientes), del que surge un déficit, donde los gastos totales superan a los ingresos en un 48%.

Finalmente se expone el ajuste por inflación (-\$/m 265.819), dado la imposibilidad de asignar ajustes parciales a cada distrito. El Resultado Final que se obtiene en el presente cuadro, no incluye gastos indirectos no distribuibles, los cuales se detallan a continuación:

- Amortizaciones \$/m 1.106.520
- Previsiones \$/m 414.968
- + Imprevistos \$/m 64.685
- + Otros ingresos y egresos \$/m 158.226
- + Resultados Financieros y por Tenencia (RECPAM) \$/m 458.934
- Impuesto a las Ganancias \$/m 44.891

IV- CUESTIONES A DESTACAR

a) Facturación vs. Recaudación

La Prestadora en el Informe Anual, Tomo 3, Apartado 3.1.1. Administración y Finanzas, manifiesta que en el año 2020 no hubo incremento tarifario, que a finales del año en cuestión se presentó nota al Ministerio de Infraestructura, Servicios Públicos y Hábitat solicitando la aprobación de los ajustes pendientes sobre el factor k, con el fin de lograr una relación de equilibrio en la cobertura de los costos operativos en una proporción razonable de aportes del tesoro provincial e ingresos tarifarios. Con fecha 14 de diciembre de 2020, se dictó la Resolución Ministerial N° 806 por la cual se declara procedente la segunda etapa de la revisión tarifaria correspondiente al incremento aprobado por Resolución M.I.T. N.º 955/2018, requerida por Aguas Santafesinas S.A., autorizando la modificación de precios y valores tarifarios y determinando un esquema de ajuste del factor denominado "k" de la tarifa vigente del 32%, estableciéndolo en 58,05, para ser aplicado en la facturación del bimestre 01/2021 (a facturarse a partir de diciembre de 2020).



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

Por tal motivo, es que los ingresos por facturación de la Prestadora se vieron disminuidos en el año 2020 respecto del 2019, dado que el efecto negativo de la inflación fue superior a la anualización de los aumentos del período anterior.

En el Informe anual, ASSA expresa que la recaudación acreditada en el año 2020, a valores históricos, ascendió a la suma de \$ 3.881.385.000, de cuyo monto \$ 137.011.000 corresponden al cargo del programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales. Además señala que comparativamente con el año anterior, y sin considerar lo recaudado en concepto de cargo solidario, los recursos propios, a valores históricos, no presentan variaciones significativas (+1%).

Cabe destacar, que esa Gerencia no cuenta con los Formatos de Recaudación y Facturación, que le permitan cotejar dichos importes, dado que la Prestadora no los remite desde el Bimestre 6°/2019.

Del análisis del mismo, se desprende que a valores históricos se observa una leve mejoría en la recaudación (+7%), pero a moneda homogénea del 31/12/2020 se verifica que la situación es a la inversa generándose una retracción de la recaudación de un 22% respecto del año 2019.

Es dable aclarar, que las reuniones mantenidas con el Prestador se iniciaron en el año 2021, luego de reiterados requerimientos a los efectos de que cumplan con las presentaciones exigida por la Normativa vigente, de igual manera a la fecha no existen avances significativos.

En el Apartado 2.2.1. del Informe Anual, en lo que refiere a Facturación y Recaudación, mencionan el impacto del covid19 y la implementación del sistema comercial, destacando que todo el 2020 estuvo enfocado en intentar regularizar los problemas de procesos. En lo que atañe precisamente a recaudación, ASSA trató de mantener el comportamiento de pago de los usuarios ofreciendo diferentes alternativas con el fin de minimizar el impacto de las restricciones de presencialidad que forzó la pandemia.

b) Gastos en Personal

El rubro más representativo en la estructura de costos y gastos es "Sueldos y cargas sociales".

El Gasto en Personal representa el 40% del total de Gastos y disminuyó respecto del 2019 un 8%.



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

En el Informe Anual la Empresa manifiesta que finalizó el año con 1.222 empleados, de los cuales 1.206 son empleados de planta, 4 con licencia especial y 12 pasantes/cooperantes.

En el Apartado 2.1.3 de dicho informe se incorporan una serie de gráficos con información muy detallada respecto a la conformación del plantel, tal como agrupación del personal por antigüedad, salario, agrupamiento profesional, sexo, modalidad de contratación, distritos, remuneración, informes de horas extras, etc.

En los apartados siguientes del citado Informe se describen las actividades de capacitación y formación llevadas adelante, jornadas sobre seguridad e higiene laboral, medio ambiente y medicina laboral.

La información referida a Personal, presentada en el Informe Anual, supera y amplía la existente en la Contabilidad Regulatoria.

De un análisis de la información suministrada al respecto, se puede concluir que:

- El incremento de personal, en los últimos cinco años, fue de un 3%, representando un total de 40 personas. Si bien no resulta significativa dicha variación, encuentra fundamento en el crecimiento del área servida, cantidad de cuentas y mayores servicios a cargo de la Prestadora (Operador Provisorio de los Acueductos).

- La agrupación de empleados por años de antigüedad demuestra una muy buena política de gestión de ingresos y egresos del personal.

c) Sistema de Acueductos

Aguas Santafesinas S.A. es el Operador Provisorio de los Sistemas de Acueductos Centro Oeste, Desvío Arijón, de la Costa y Reconquista.

Durante el 2020, el Sistema de Acueductos generó ingresos por \$/m 52.359 y gastos por \$/m 265.137. El déficit final alcanzó \$/m 212.778, representando el 7% del déficit total de la Empresa antes de los aportes para gastos del Tesoro Provincial.

En el Apartado 2.2.1. Aspectos Comerciales del Informe Anual, nada se menciona respecto del sistema de Acueductos, a diferencia de años anteriores en que se detallaba el estado de situación respecto de cada uno de los Prestadores conectados a los acueductos.



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

d) Presupuesto

En el Informe Anual, punto 3.1.5. Presupuesto año 2021 se destacan las obligaciones de ASSA para con el EnReSS. No se realiza ninguna mención en particular respecto del Presupuesto del año 2020, solo se menciona la documentación a presentar.

En función de la información remitida durante el 2020 por Aguas Santafesinas S.A. se realiza un análisis de los aspectos más sobresalientes

Respecto a los recursos, según la documentación enviada por ASSA, adjunta al Expediente N° 16501-0025886-2 caratulado "Presupuesto Preliminar para el Ejercicio 2020", en el Proyecto de Presupuesto, se preveía para el año 2020 un total de recursos por servicios de \$/m 7.662.017, bajo la premisa de aplicar tres incrementos tarifarios del 55% consecutivos y acumulativos a partir del tercer bimestre de 2020. Asimismo, se contemplaban aportes para inversiones por parte del Tesoro Provincial por \$/m 1.437.690.

Con la sanción de la Ley 13.938 del 09/12/2019, se aprobó el presupuesto autorizando recursos por un total de \$/m 9.908.964, donde se contemplaban recursos propios (fuente 201) por \$/m 7.696.634, tal como fuera solicitado en el presupuesto preliminar. Es decir que se reconoció implícitamente un incremento del factor k para que ASSA pueda recaudar esas sumas, las cuales superaban en gran cuantía a lo sucedido en 2019.

Durante el transcurrir del año, los incrementos estimados no fueron aplicados, y se fue ajustando en menos, mediante diversos decretos provinciales, el nivel de recursos propios; a la vez que en sentido contrario, se incrementaron las partidas presupuestarias para gastos corrientes. Motivos por los cuales la revisión tarifaria estimada no fue finalmente aprobada, pero todo hace suponer que la aparición de la pandemia covid-19 retrasó dichos ajustes.

Respecto a las Erogaciones, el presupuesto total aprobado por la mencionada ley consideraba gastos por \$/m 9.908.964, que luego de las modificaciones presupuestarias otorgadas por los decretos allí detallados, redujo dicho importe a \$/m 8.418.010.

En síntesis, el presupuesto inicial fue modificado significativamente, generando una importante reducción de las erogaciones proyectadas, y una mas que importante reasignación de los recursos, reduciendo los fondos propios para dar lugar a mayores aportes por parte del Estado Provincial.



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS
Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

e) Ratios Económicos

Indicadores	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Resultado Financiero (Resultados Financieros / Ingresos por Servicios)	0,02	0,02	-0,01	-0,06	0,03	-0,14	-0,04	0,11
Costos de Operación (Costos Operativos / Ingresos por Servicios) *	1,25	1,38	1,36	1,40	1,19	1,10	1,16	1,46
Rentabilidad (Resultados Ordinario / Ingresos por Servicios)	-0,38	-0,53	-0,54	-0,61	-0,31	-0,45	-0,47	-0,68
Rentabilidad PN (Resultados Ordinario / Patrimonio Neto)	-0,46	-0,97	-0,98	-0,36	-0,22	-0,35	-0,28	-0,30
Personal/Ing. (Gastos Personal / Ingresos por Servicios)	0,75	0,80	0,80	0,76	0,64	0,56	0,57	0,73
Personal/Gtos. (Gastos Personal / Gastos Operativos)	0,60	0,58	0,62	0,54	0,54	0,51	0,49	0,50

A los efectos de confeccionar estos indicadores, los valores considerados de 2013 a 2017 son históricos, los del año 2018 y 2019 son los reexpresados a moneda de cierre de dichos períodos y los del 2020 a valores del 31/12/2020.

El primero de los indicadores muestra que los resultados financieros y por tenencia, incluido el resultado por exposición a la inflación, para el año 2020 representó el 11% de los ingresos. Este valor se incrementó respecto del año anterior donde fue del -4%.

El segundo indicador muestra la evolución de los Costos Operativos en relación a los Ingresos, siendo en 2018 el índice más bajo, resultando los costos un 10% superiores a los ingresos. La política de recuperación tarifaria (aumentos sucesivos por sobre la inflación) permitieron reducir este índice, de un 40% en 2016 al 10% mencionado. En 2019 este valor retrocede y se ubica en 16%, para alcanzar en 2020 un pico máximo en esta serie comparativa de 1,46. Como se mencionó anteriormente, los gastos continuaron con su crecimiento inflacionario habitual (y pese al congelamiento casi total de los salarios) pero los ingresos estuvieron contenidos puesto que no hubo aumentos en la tarifa del servicio.

En cuestiones de Rentabilidad durante ese último ejercicio analizado, la misma alcanzó su nivel de pérdidas máximo (-0,68), en concordancia con lo descripto en el punto anterior. Tal como se observa en la serie de datos, la rentabilidad siempre fue negativa, pero había logrado recuperar terreno en 2017 para luego ir paulatinamente creciendo hasta el resultado obtenido en 2020.



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

En la relación Resultados Ordinarios/Patrimonio Neto, las pérdidas soportadas alcanzaron el 30% del mismo.

Por último, los Gastos en Personal muestran un gran incremento en su participación sobre los ingresos, pasando de un 0,57 para el año 2019 al 0,73 para este 2020. Si bien no hubo una gran actualización paritaria durante el 2020, la anualización de los incrementos otorgados durante el 2019 tuvieron su impacto. En cambio, si se compara el gasto en Personal contra el resto de los Gastos Operativos, aquí la ecuación se mantiene prácticamente invariable (0,50).

f) Cuestiones Generales

Durante todo el año 2020, el trabajo de ASSA estuvo ligado a cumplir con la prestación del servicio bajo estrictos protocolos impuestos por la pandemia de COVID-19, que implicó adaptar todas las áreas de la Empresa a una nueva realidad, entre lo que se destaca tareas de home office, una estructura flexible, turnos rotativos con compromiso de amplia disponibilidad horaria de todo el personal de la empresa que no se encontrara con licencias legales.

Muchas de las medidas tomadas en ese contexto, por el gobierno provincial, impactaron en los usuarios o grupos de usuarios, por ejemplo se suspendieron los cortes por falta de pago, se otorgaron planes especiales para la cancelación de tarifas, entre otras.

Otro tema importante a destacar, es la implementación del nuevo Sistema Comercial denominado SAP / ISU, en reemplazo del anterior (SISA), en el mes de Noviembre/2019. Ésto ocasionó innumerables complicaciones tanto para la Empresa como para el Organismo. Durante el año 2020 continuaron los trabajos con el fin de mejorar la operatividad del mismo y dar respuesta a los diversos requerimientos, no obstante a la fecha continúan muchas situaciones sin poder resolverse e incumplimientos de información de la Normativa aplicable.

Respecto de lo ante dicho, cabe mencionar, de acuerdo a lo que se expone en el Informe Anual punto 3.3.1., que el área de sistemas dejó de ser una coordinación dependiente de la Gerencia de Administración y Finanzas para pasar a ser una gerencia con la denominación de Gerencia de Sistemas y Organización, dependiendo directamente de la Administración Central.

V- CONCLUSIÓN

La presentación efectuada por ASSA, Estados Contables Ejercicio finalizado el 31/12/2020 e Informe Anual, además de la documentación que acompaña a los mismos, fue realizada dentro de los plazos previstos y cumple satisfactoriamente con las Normas Aplicables, representando razonablemente la situación de la Empresa al 31/12/2020.



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

No obstante, a diferencia de años anteriores, el Informe Anual, en lo que compete a esa Gerencia es muy escueto, no ampliando demasiado la información contenida en el Balance y otros formatos, y resulta muy repetitivo, motivado por el hecho de que el foco de atención estuvo puesto en las diversas acciones y modificaciones organizacionales que fueron necesarias realizar con motivo de la pandemia.

El ejercicio económico N° 15 de ASSA se desarrolló en medio de una economía tumultuosa, donde se registró una una baja del Producto Interno Bruto (PIB) del 9,9%, sumando así una nueva caída al proceso recesivo de años anteriores (-2,2% y -2,5% en 2019 y 2018 respectivamente). Este escenario de baja o nula actividad económica, estuvo acompañado por una inflación del 36,1% (a nivel de precios minoristas), implicando una disminución de aproximadamente 18 puntos respecto a la registrada el año anterior (53,8%), y una depreciación del peso respecto al dólar oficial del 40,5 %, en un esquema de control de cambios.

Las medidas de emergencia y la inactividad económica provocada por la cuarentena tuvieron su efecto negativo en las cuentas fiscales, que se vieron afectadas por la fuerte caída de la recaudación y el mayor gasto público orientado a sostener el sistema de salud y auxiliar a los sectores más dañados a través de diversos instrumentos como "el ingreso familiar de emergencia" (IFE) o "el programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción" (ATP) que destinó partidas salariales a empresas que presentaron caídas en su facturación.

En resumen, el año 2020 presentó serios problemas que condicionaron la actividad económica y financiera en gran medida, con importantes caídas en el consumo y la producción.

En sintonía con el contexto antes descripto, el ejercicio económico de ASSA cerrado el 31/12/2020 reflejó nuevamente pérdidas, las cuales alcanzaron los \$/m 2.789.880 antes de los Aportes para Gastos del Tesoro Provincial. Se obtiene este Resultado de la siguiente forma:

+ Ingresos	\$/m 4.127.081
- Gastos Operativos	\$/m -7.534.121
+ Resultados Financieros	\$/m 458.934
+ Otros Ingresos Ordinarios	\$/m 158.226

Si se compara el mismo con el ejercicio anterior, se observa que el déficit se incrementó en \$/m 148.496, significando un aumento del 6%. A su vez, los ingresos por servicios sólo alcanzan a cubrir el 55% de los gastos operativos, siendo este el dato mas revelador de la situación crítica que atraviesa el Prestador. Este mismo indicador, durante 2019 había alcanzado el 69%, cifra también alarmante pero ostensiblemente superior a la actual. Cabe recordar que el último ajuste tarifario fue



Provincia de Santa Fe

0646

EnReSS

Ente Regulador
de Servicios Sanitarios

aplicado en el primer bimestre de 2019 y fue del 28%, transcurriendo así prácticamente dos años con tarifas "congeladas".

El déficit operativo es de tal magnitud, que devela que el atraso en los ingresos es tan marcado que se debería duplicar la tarifa del servicio durante todo un año para que las cuentas se equilibren o se aproximen a un equilibrio contable. Cabe realizar esta última aclaración, ya que en el resultado económico se incluyen amortizaciones, las cuáles, como se mencionó en reiteradas oportunidades, se realizan teniendo en cuenta los años restantes del contrato social de la empresa y no la vida útil del bien, ocasionando una exagerada asignación de depreciaciones en el resultado de cada período.

Sin lugar a dudas, desde el punto de vista económico, este último ejercicio económico cierra como uno de los peores para Aguas Santafesinas S.A. hasta el momento; puesto que desde el aspecto financiero, contó con el sostén del Tesoro Provincial para garantizar la prestación del servicio. Los aportes para gastos corrientes realizados por el Estado evidencian en los últimos cinco años, a moneda homogénea, un incremento sustancial. En este último ejercicio la Prestadora necesitó que un 30% de sus gastos operativos sean afrontados con aportes del Estado Provincial, agregado a que el 100% de las inversiones son realizadas con el aporte de dicho actor.

No obstante lo expuesto en el párrafo anterior, debe mencionarse que la salud económica y financiera no sólo debe analizarse por el nivel de recursos generados y la tarifa a aplicar, sino también a través del análisis de la calidad del gasto.

En la actualidad es dable destacar las falencias con las que se cuenta para realizar un estudio pormenorizado del desempeño de una Empresa de la envergadura de ASSA. La misma en Noviembre/2019 cambió su sistema comercial, pasando de SISA a SAP, no previendo las imposibilidades técnicas que se le presentarían para cumplir con las exigencias de las normas aplicables, provocando que la información que cuenta el Organismo quede desactualizada y sólo se cuente con Estados Contables y Contabilidad Regulatoria para el análisis de ella.

Más allá de lo indicado precedentemente, es necesario también determinar los niveles adecuados de una prestación eficiente del servicio, que pueda traducirse en valores tarifarios que permitan mantener un equilibrio económico financiero.

Dicha necesidad, nuevamente pone en tela de juicio, un tema postergado en el tiempo que es la elaboración de un nuevo régimen tarifario que elimine las inequidades y contemple las nuevas realidades con las que se enfrenta la Prestadora.