



AGUAS SANTAFESINAS
SOCIEDAD ANONIMA
Balance por el ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2014



MEMORIA

Índice

I Consideraciones generales	1
II Situación económica y financiera	3
III Desarrollo del plan de obras y acciones y explotación del servicio	6
IV Relación con los usuarios	9
V Perspectivas futuras	10

Aguas Santafesinas S.A.
Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al
31/12/2014

MEMORIA DEL DIRECTORIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

Señores accionistas:

Nos dirigimos a Uds. en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes a los fines de poner en conocimiento la documentación que contiene las consideraciones correspondientes a las principales operaciones llevadas a cabo por AGUAS SANTAFESINAS S.A. durante el periodo comprendido entre el 1° de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

1. CONSIDERACIONES GENERALES

Aguas Santafesinas S.A. desarrolló la prestación a su cargo en su carácter de Prestadora del servicio público de provisión de agua potable y desagües cloacales en quince localidades de la provincia y como Operador Provisorio del Acueducto Centro Oeste, sistema mediante el cual brinda el servicio de agua potable a los municipios y/o cooperativas prestadores del servicio de distribución y abastecimiento de agua potable en las localidades comprendidas por dicho sistema.

Con el dictado del Decreto N° 0005 en fecha 07 de enero de 2014 se ratificó el modelo actual de la prestación mediante un Contrato de Vinculación Transitorio (Decretos 1358/07, Resolución Ministerial 191/07 T.O, Decreto 2624/09 y Decreto n° 2332/12) el cual se ratifica, así como también sus Pautas Complementarias (Anexas al Decreto N° 2624/09) prorrogándose el plazo fijado en el contrato por el plazo de un (1) año contado desde la fecha de su vencimiento 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.

En ese marco, todas las erogaciones que demanda la prestación del servicio son atendidas con fondos propios provenientes del Régimen Tarifario y los aportes provenientes del Tesoro provincial.

Las inversiones en el servicio se desarrollan casi exclusivamente con aportes de la provincia de Santa Fe mediante distintos programas. En tal sentido el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio

Aguas Santafesinas S.A.
Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al
31/12/2014

Ambiente dictó la Resolución N° 24/14 por la cual aprobó la Reprogramación de Obras previstas en el contrato y el Plan de Obras e Inversiones años 2014-2016, cuya ejecución quedó sujeta a la disponibilidad de los recursos presupuestarios en dicho periodo. Por su parte, en el marco de la propuesta efectuada por los ministerios que conforman el Gabinete Social y el programa "ABRE" el gobierno provincial ha dispuesto el desarrollo de un plan de expansiones del servicio de agua potable y desagües cloacales en las ciudades de Rosario, Santa Fe y Villa Gobernador Gálvez con una inversión prevista de alrededor de 395 millones de pesos (IVA incluido) durante el período 2014 - 2016, disponiendo mediante actos administrativos emanados de la Autoridad de Aplicación (M.A.S.P. y M.A.) su ejecución a cargo de la empresa Aguas Santafesinas S.A. en coordinación con los estamentos de la jurisdicción que correspondan.

La empresa ha presentado informes de avance y evolución de las acciones e inversiones previstas en dichos programas en el que se pone de relieve la ejecución de un importante nivel de inversiones y un alto porcentaje de desarrollo de las obras, destacándose entre las más significativas, la inversión en la obra del Acueducto Gran Rosario con Planta en Granadero Baigorria. Esta "mega obra" incluye la captación, tratamiento, reserva, bombeo y conducción de agua potable. El avance físico global es del 65%. Incluyendo otras obras complementarias para refuerzo a la zona sur de Rosario, el monto global de las mismas alcanza a los 734 millones de pesos (IVA incluido) para el período 2014 – 2015.

En cuanto a los restantes programas de financiamiento de obras de expansión que involucran la participación de municipios y usuarios del servicio, dentro del marco institucional consagrado en los "Acuerdos Marcos del Programa Solidario" para el desarrollo de dichas obras, la empresa ha continuado cumpliendo con los compromisos establecidos para las ciudades de Rosario y Santa Fe con el aporte de los cargos solidarios aprobados en la tarifa, así como también el aporte de materiales en relación al avance de las obras. En ese mismo sentido, se ha intervenido en los trámites necesarios para la determinación del Cargo Solidario en las ciudades de San Lorenzo y Firmat conforme los planes de obras presentados por dichos municipios en el marco de las disposiciones de la ley 13.241, estando pendiente a la fecha, el dictado de los actos administrativos pertinentes que establezcan el porcentaje de dichos cargos especiales.

Aguas Santafesinas S.A. Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al 31/12/2014

Por último, el ordenamiento de las inversiones del servicio se completa con otras fuentes y herramientas como las derivadas del sistema de "Obras por Cuenta de Terceros" mediante acuerdos con distintos municipios el área prestacional.

En materia de recursos tarifarios, con fecha 21 de agosto de 2014 la Autoridad de Aplicación (MASPYMA) dictó la resolución N° 577 declarando procedente la revisión tarifaria requerida por el prestador y aprobando la modificación de los precios y valores tarifarios vigentes como ajustes del valor denominado "K" según art. 26.6 del Régimen Tarifario, llevando el mismo al valor de 8,12 para el período 05/2014, 9,02 para el período 06/2014 y 9,79 a partir del período 01/2015. Asimismo se mantuvo el sistema de subsidios establecidos en Resoluciones Números 345/2010 ENRESS, 134/2010 MASPOMA y 092/2011 MASPOMA, ampliándolos de modo tal, que los incrementos en el servicio bimestral de usuarios NO MEDIDOS no superen en valor los porcentuales máximos de 15% de incremento para el período 05/2014, 11% de incremento para el período 06/2014 y 11% de incremento a partir del período 01/2015, todos ellos calculados sobre la base originaria.

2. SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA:

Contexto macroeconómico

En el contexto internacional, en el año 2014 el comercio mundial registró una leve mejoría respecto de años anteriores, con un crecimiento del 3,5%, producto del repunte en las importaciones de las economías desarrolladas que contrarrestó la desaceleración que se produjo en los países emergentes. No obstante, aún se encuentra por muy por debajo del promedio de crecimiento de los últimos 20 años (5,6%), el que resultará difícil alcanzar luego de la crisis internacional de 2008-2009 y el cambio de modelo de crecimiento de China.

En particular, la Argentina tuvo una muy baja actividad económica, mostrando una caída respecto al observado en 2013, con un índice de variación anual del PIB de aproximadamente el -0,8% (2014 III).

Si bien en el Sector Externo, las reservas internacionales del Banco Central cerraron en U\$S 31.443 MM con una evolución anual positiva de U\$S 834 MM que permitió quebrar una racha de tres años consecutivos de caídas, principalmente debido a los aportes derivados de la aplicación del acuerdo de

Aguas Santafesinas S.A. Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al 31/12/2014

swaps con el Banco Central de China, la licitación del sistema de 4G (por el cual las compañías telefónicas ingresaron divisas para sus inversiones), los acuerdos con el sector exportador y la contención de la importación de diferentes bienes, otras variables macroeconómicas fundamentales continuaron la tendencia de años anteriores: proceso inflacionario sostenido y una importante depreciación del peso respecto al dólar de aproximadamente un 32% (8,55 \$/U\$S al 30 de diciembre de 2014 mientras que al 30 de diciembre de 2013 era 6,52%).

Situación Económica Financiera de ASSA

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.

La recaudación de la Sociedad acreditada en el año 2014 ascendió a la suma de \$ 690.928.814. Cabe aclarar que ese monto recaudado incluye \$ 25.112.007 correspondiente al cargo del Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales. Durante el ejercicio 2014 se transfirió a los órganos administradores un total de \$ 24.653.060 por este concepto.

Comparativamente con el año anterior, y sin considerar lo recaudado en concepto de cargo solidario, los recursos propios aumentaron un 26% principalmente como consecuencia de la anualización del incremento tarifario aplicado a partir del 5to. bimestre y 6to. bimestre de 2013 y en menor medida por el incremento tarifario aprobado en 2014, aplicable en 5to. bimestre de 2014, 6to. bimestre de 2014 y 1er. bimestre de 2015. El porcentaje de la recaudación sobre la emisión del período no presentó variaciones significativas respecto al registrado en el ejercicio anterior (+0,5%).

Los aportes de la Provincia para cubrir el déficit anual fueron: \$ 231.955.000 que se ven reflejados en el estado de resultados, y de \$ 528.285.000 para inversiones en bienes de capital, de los cuales al 31 de diciembre de 2014 se encuentran pendientes de cobro \$ 52.982.000 y \$ 147.822.000 respectivamente.

Cabe señalar que en el año 2014, la Sociedad ha tramitado y obtenido un préstamo de corto plazo con el Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (el NBSF) para atender necesidades transitorias de caja, en el marco de

Aguas Santafesinas S.A. Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al 31/12/2014

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.

Las condiciones del préstamo prevén: un monto de hasta la suma de \$ 80.000.000 (Pesos Ochenta Millones) en uno o varios desembolsos, que podrán realizarse hasta como máximo el 31 de diciembre de 2014, con amortización hasta 12 meses a partir de la fecha del primer desembolso aplicando sistema de amortización irregular, con pagos mensuales del 1% del capital prestado a partir del mes siguiente de cada desembolso y el resto del capital a abonar en el mes de diciembre de 2014. La Tasa de interés es la sumatoria del promedio de la Tasa BADLAR para Bancos Privados más un spread del 2,25% anual y los desembolsos podrán realizarse, como máximo, el día 27 de setiembre de 2014, instrumentándose una garantía con pagaré y cesión en garantía de la recaudación de ASSA por el monto de cada desembolso.

Los programas de inversión a los que atiende el financiamiento, son los derivados de la ejecución de obras de ampliación de desagües cloacales en la Ciudad de Rosario, incluidas en el Programa de Intervención Integral en Barrios del Gabinete Social (Cf. Resolución N° 897 MASPOMA) y la renegociación contractual de la obra "Acueducto Gran Rosario – Planta Potabilizadora Granadero Baigorria Etapa I" incorporada al plan de trabajo público de ASSA y que forma parte del Plan de Obras e inversiones aprobado por Resolución 24/14 del MASPOMA, de la cual resultan compromisos de pago a atender durante el presente período.

Durante el ejercicio se ha obtenido el total del préstamo comprometido y se ha realizado la devolución del mismo, tanto el capital como los intereses.

Principales Indicadores del Balance

El Estado de Resultados de la Sociedad por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, arrojó una pérdida de \$ 70.396.000, aumentando el déficit del año anterior en \$ 15.000.000 (+ 27%).

Los ingresos por ventas netos, incluyendo el cargo compensatorio, ascendieron a \$ 570.490.000 mientras que los gastos de explotación, administración y comercialización sumaron \$ 869.291.000. Respecto al ejercicio anterior, mientras que los ingresos por venta netos aumentaron un 24%, el

Aguas Santafesinas S.A. Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al 31/12/2014

incremento registrado en los gastos fue del 36% requiriendo un mayor aporte de la provincia para cubrir el déficit por gastos corrientes del 91%.

En el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014, se observa un incremento neto de los activos respecto al ejercicio anterior de \$ 495.924.000, principalmente en el rubro bienes de uso por las inversiones ejecutadas en el período. En el pasivo, la variación más significativa se registró en el rubro otros pasivos con un incremento de \$ 416.753.000, derivado principalmente de los aportes de la Provincia para obras transferidos en 2014 que aún no se han contabilizado como aportes irrevocables para futuras capitalizaciones a la espera del acto administrativo que así lo disponga.

3. DESARROLLO DEL PLAN DE OBRAS Y ACCIONES y EXPLOTACIÓN DEL SERVICIO.

En el rubro Producción de Agua Potable merecen destacarse las obras realizadas en las principales Plantas Potabilizadoras. En Reconquista se adquirió un generador y dosador de dióxido de cloro y se efectuaron reparaciones y rehabilitaciones en Toma y Acueducto de Agua Cruda. En Santa Fe se repararon floculadores y cajas de filtros, se adquirieron nuevos equipos de bombeo y se ejecutaron rehabilitaciones electromecánicas. Por su parte, se ha dado inicio a la elaboración del Plan Director para la Rehabilitación y Ampliación de la Planta Santa Fe. En Planta Rosario se adjudicó la compra de 2 bombas de agua cruda de 5.000 m³/h c/u y se concluyeron los trabajos de construcción del 4° y 5° Filtro de la Batería "F". Además, se adjudicó la ejecución del proyecto de detalle de renovación de cañerías de agua y aire de lavado de la Batería de Filtros "D" y se licitó el proyecto ejecutivo de las obras e instalaciones de protección contra posibles escapes de gas cloro (pantalla y torre de neutralización) y de ciclón de cal.

Se halla programadas también las siguientes obras: Adecuación Subestación Transformadora Estación "C", Repotenciación Subestación Transformadora Módulo, Construcción Subestación Transformadora Toma Complementaria y Renovación de Válvulas de Comando Batería de Filtros "C."

En cuanto a nuevas plantas de Osmosis Inversa (POI) se encuentran en funcionamiento las de B° Godoy y Zona Cero, en ejecución la ampliación de esta última para el Parque Habitacional Ibarlucea y la

Aguas Santafesinas S.A.
Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al
31/12/2014

construcción de una planta en B° Toba para el loteo Avellaneda Oeste. Con el mismo objetivo se están ejecutando trabajos para la instalación de plantas POI compactas para los barrios San Francisco Solano y Tío Rolo.

Tal como se indica más arriba, la inversión más significativa del periodo es la concerniente al Acueducto y Planta Potabilizadora "Gran Rosario" donde se construyó el muelle de hormigón en la Obra de Toma y se halla en estado de muy avanzada ejecución la nueva Planta Potabilizadora ubicada en Granadero Baigorria. En el marco de dichos trabajos, se iniciaron las obras de la Cisterna y Estación de Bombeo, Desagüe General de la Planta, Bombeo de Agua Cruda y Conducto de Aducción a Planta y el Suministro Eléctrico, Distribución y Automatismo y se está culminando el proyecto ejecutivo del Acueducto por Av. de Circunvalación (1ra. Etapa) de próxima licitación. Como parte del mismo Plan se proyectan obras de mejora de la conducción del Río Subterráneo y repotenciación de la Estación Elevadora "C".

Se encuentran operables las nuevas Plantas de Ósmosis Inversa en Rafaela (200 m³/h), Cañada de Gómez (100 m³/h), Rufino (100 m³/h) y la Planta Compacta de tratamiento de agua superficial en Granadero Baigorria (200 m³/h). Asimismo se ejecuta en Cañada de Gómez el Acueducto de Vinculación de pozos urbanos a cisterna, en Pérez (cabín 9) el Acueducto de Vinculación de 3 nuevos pozos a Tanque y en Villa Gob. Galvez la ejecución de 3 nuevos pozos y Acueducto hasta la cisterna.

En materia de obras de refuerzo de agua potable, se habilitó el Booster para el barrio Banco Hipotecario de Rosario y estamos trabajando en los proyectos de cañerías maestras para mejorar el servicio en Villa Gobernador Gálvez y Cañada de Gómez.

Se ejecutaron y se encuentran en obra, diversas expansiones de redes de agua mediante convenios con municipios (Obras por cuenta de terceros) en la ciudades de Funes, Galvez, Reconquista y Santa Fe. En el rubro de Obras de Refuerzo de Agua se ejecutó el Refuerzo Noroeste de Cañada de Gómez, el Refuerzo Oeste de Casilda y se encuentran en proceso licitatorio el Acueducto Santa Marta en Santa Fe y el Refuerzo de Impulsión del Booster Sur de Villa Gob. Galvez.

En materia de Obras de Expansiones de Redes de Agua se encuentran en ejecución por Convenio con Municipios en: Casilda, Esperanza, Firmat, Funes, Gálvez, Reconquista, San Lorenzo y Santa Fe. En

Aguas Santafesinas S.A. Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al 31/12/2014

esta última ciudad y como parte del Plan "ABRE" se encuentran en diverso estado de avance obras de expansión de redes y mejoras en varios barrios de la ciudad.

En materia de Obras Básicas Cloacales se terminaron las de la Zona Norte de San Lorenzo, las del barrio La Patria de Firmat, el Colector Malvinas de Reconquista y se encuentran próximas de habilitación las obras de Rosario Oeste – Funes a cargo del Enohsa; además ASSA licitó al construcción de la Estación de Bombeo de la Zona 5 de Funes.

Para expansión de redes cloacales ASSA terminó los trabajos de las redes de la Zona Centro Sureste de Villa Gob. Gálvez y se licitaron las obras del B° centro N.O. Etapa I de Cap. Bermúdez. Asimismo se ejecutan redes cloacales por Convenios con Municipios en diversas ciudades como ser: Cañada de Gómez, Casilda, Esperanza, Firmat, Gálvez, Reconquista y San Lorenzo.

Por el Plan Solidario e Integrador de Desagües Cloacales se hallan en ejecución las redes de cloaca de 5 barrios de la ciudad de Rosario, el B° Rep. de los Hornos de Santa Fe y próximamente se iniciarán obras en Firmat (B° La Patria) y San Lorenzo (B° Díaz Vélez).

Como parte del programa implementado por el Gabinete Social (Plan "ABRE") ASSA ejecuta numerosas obras de grandes barrios en las ciudades de Rosario (6 barrios en ejecución y 5 en trámite de licitación y contratación), Santa Fe (2 barrios en ejecución y 4 en trámite de licitación y contratación) y Villa Gob. Galvez (Zona Centro Sureste).

En cuanto al Tratamiento de Efluentes Cloacales, se realizaron trabajos en instalaciones electromecánicas y rehabilitaciones de equipos de bombeo, rejas automáticas, tableros eléctricos, etc., tanto dentro de las Plantas Depuradoras como en las Estaciones Elevadoras Cloacales de la red. En este rubro merece destacarse la habilitación del Vaciadero de Camiones Atmosféricos de Gro. Baigorria, el inicio de las obras de Ampliación de la PDLC de Casilda (a cargo de emprendedores privados) y la programación de las ampliaciones de tratamiento en Esperanza. Asimismo en Santa Fe y el Gran Rosario, el Consejo Federal de Inversiones entregó los estudios de consultoría referidos a estudios de factibilidad de implantación las PDLC de Santa Fe y Gran Rosario Sur y el anteproyecto definitivo de las obras de conducción, tratamiento y descarga de la PDLC del Gran Rosario Norte.

Aguas Santafesinas S.A. Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al 31/12/2014

En materia de micromedición se continuó con un plan de instalación masiva y sistemática destinado principalmente a las localidades donde la fuente de provisión de agua es más problemática y la potabilización se realiza a través de sistemas que demandan importantes costos operativos. A fines del periodo 2014 se informó la instalación de 9.670 nuevos medidores en los distritos del área prestacional incluyendo en dicho concepto a los caudalímetros colocados por la empresa en la atención de un nuevo pedido de conexión, todo ello en el marco de las normativas técnicas y reglamentarias del servicio, sin costo para el usuario.

Al igual que años anteriores la Empresa decidió la implementación de un Plan de Contingencias para el período de verano, con el objetivo de planificar acciones operativas regulares y de emergencia que permitieran mantener los niveles de servicio en la temporada estival y así poder atender el aumento de la demanda. Aquí se incluye la adquisición y rehabilitación de equipos de bombeo, la adquisición y alquiler de grupos electrógenos, la rehabilitación completa de perforaciones que se encontraban fuera de servicio o que estaban desafectadas, la contratación de cubas de agua y camiones de arrastre y otras adquisiciones de equipos y herramientas generales.

4. RELACIÓN CON LOS USUARIOS:

Aguas Santafesinas S.A. continuó con políticas de comunicación basadas en la difusión intensa de información a sus usuarios, para mantenerlos al tanto de cualquier hecho vinculado a los servicios, a los avances de las obras destinadas a optimizar o ampliar las prestaciones, y a generar conciencia respecto al valor social de un recurso limitado como el agua potable.

Con diversas herramientas –medios masivos de comunicación, folletos junto a la factura de servicio, sitio web, acciones de contacto directo- se intensificó la comunicación con los usuarios, logrando resultados más que satisfactorios.

La empresa realizó la comunicación a usuarios a través de medios masivos en las quince (15) localidades del radio servido, a partir de comunicados, gacetillas, mensajes y entrevistas generados por la Gerencia de Relaciones Institucionales, sobre los siguientes temas: afectaciones del servicio, avances e inauguración de obras, herramientas para contactarse con la Empresa, programas especiales respecto al cuidado del agua, planes estratégicos, etc. A su vez se realizó la difusión a usuarios utilizando como

Aguas Santafesinas S.A. Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al 31/12/2014

siempre las herramientas de comunicación para dar a conocer las actividades y acciones que llevó adelante la empresa en todos sus Distritos durante el transcurso del año 2014, utilizándose además la nueva funcionalidad del sitio web de ASSA y del Acueducto Gran Rosario.

En materia de relaciones públicas se realizaron Programas de Concientización ciudadana: "Cuidá tu pileta", "Entrega de set de jarras y vasos en actos protocolares", se continuó con el Programa Educativo, en Rosario en la "Casa del Agua" y en Santa Fe en el "Espacio Esfera del Agua", lugar específico para recibir las visitas guiadas, dentro de la Planta Potabilizadora. Se realizó el "Programa del Día Mundial del Agua 2014" en Rosario y Santa Fe. La empresa estuvo presente en diferentes eventos en todos los distritos.

En cuanto a relaciones con la comunidad se tomó contacto con Vecinales a efectos de atender problemas del servicio y se realizaron visitas grupales con grupos de vecinos y autoridades varias a la obra del Acueducto Gran Rosario.

Cabe anotar para finalizar que mediante el despliegue de distintas medidas organizativas y de operación se han logrado mejoras sustanciales en los indicadores de atención de solicitudes técnicas del servicio, así como también en la atención del dispositivo de "call center". A los fines de tornar más eficiente este aspecto vital del servicio, se han establecido planes de acción y propuestas de mejora continua.

5. PERSPECTIVAS FUTURAS:

La empresa se propone continuar el nivel de inversiones cuyo objetivo es la optimización del servicio de agua potable y desagües Cloacales, la mejora en los niveles de prestación acorde a las necesidades crecientes que demandan las condiciones de vida de la población, el desarrollo de las inversiones básicas de infraestructura para la expansión de los servicios a cargo de terceros, así como también la calidad del servicio, continuando con el desarrollo de programas de micromedición y preservación del recurso.

Dentro de ese propósito cobra especial trascendencia la habilitación de la obra "Acueducto y Planta Potabilizadora Gran Rosario" de altísimo impacto para la mejora de la calidad y continuidad del servicio en las localidades servidas, en tanto habilitará una nueva Toma de agua cruda sobre el río Paraná para abastecer la nueva Planta Potabilizadora, resolviendo la situación actual de la Planta Potabilizadora

Aguas Santafesinas S.A.
Memoria del Ejercicio 1/01/2014 al
31/12/2014

Rosario (B° Arroyito) y reforzando el abastecimiento en barrios periféricos del Norte y Noroeste de la ciudad, por fuera de la avenida Circunvalación, y a las ciudades de Capitán Bermúdez y Granadero Baigorria.

Se continuará desarrollando el programa "ABRE" con intervención integral en Barrios de la ciudad de Rosario, Santa Fe y Villa Gobernador Gálvez, y las mejoras operativas en los tiempos de atención de solicitudes de servicios y reclamos.

AGRADECIMIENTO.

El Directorio quiere expresar su agradecimiento a quienes directa o indirectamente han colaborado en los logros alcanzados, y en particular a los señores accionistas que han apoyado la gestión desarrollada por la empresa.

DIRECTORIO, 30 de marzo de 2015.



ESTADOS CONTABLES

Indice

I Caratula	1
II Estado de Situacion Patrimonial	2
III Estado de Resultados	3
IV Estado de Evolución del Patrimonio Neto	4
V Estado de Flujo de Efectivo	5
VI Notas	6
VII Anexo de Bienes de Uso	76
VIII Anexo de Activos Intangibles	77
IX Anexo de Provisiones	78
X Anexo de Moneda extranjera	79
XI Anexo de Gastos	80
XII Anexo de Información de Cargo compensatorio	81
XII Anexo de Información de Cargo compensatorio continuación	82

Ejercicio económico N° 9 iniciado el 1° de enero de 2014
ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (presentados en forma comparativa)

Denominación de la Sociedad:

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

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

Objeto social: Prestación del servicio público de provisión de agua potable y desagües cloacales en las localidades de Cañada de Gómez, Casilda, Capitán Bermúdez, Esperanza, Firmat, Funes, Gálvez, Granadero Baigorria, Rafaela, Reconquista, Rosario, Rufino, San Lorenzo, Santa Fe y Villa Gobernador Gálvez, de la Provincia de Santa Fe. 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: 99,856 %

Porcentaje de votos del Ente Controlante: 99,856 %

COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 7)

Cantidad de acciones	Tipo de acciones	Suscripto (en miles)	Integrado (en miles)
557.937.201	Escriturales, ordinarias de \$ 1 de valor nominal y 1 voto cada una	\$ 557.937	\$ 557.937

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

MATRICULA 7/186

CROWE HORWATH



Dr. Marcelo H. Navone (Socio)

Contador Público - Matrícula 11.180

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 4738

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

BALANCE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

	31/12/2014	31/12/2013		31/12/2014	31/12/2013
ACTIVO			PASIVO		
Activo Corriente			Activo Corriente		
Caja y bancos (Nota 5.a)	38.070	41.743	Deudas comerciales (Nota 5.e)	238.279	136.094
Créditos por ventas (Nota 5.b)	153.515	122.012	Rem. y cargas sociales (Nota 5.f)	94.049	68.362
Otros créditos (Nota 5.c)	134.657	100.836	Cargas fiscales (Nota 5.g)	14.765	7.889
Otros activos (Nota 5.d)	34.791	16.827	Otros pasivos (Nota 5.h)	13.078	7.813
Total del Activo Corriente	361.033	281.418	Previsiones (Anexo III)	6.539	6.262
Activo no Corriente			Total del Pasivo Corriente	366.710	226.420
Créditos por ventas (Nota 5.b)	-	-	Activo no Corriente		
Otros créditos (Nota 5.c)	5.934	5.934	Deudas comerciales (Nota 5.e)	458	86
Otros activos (Nota 5.d)	4.111	2.419	Otros pasivos (Nota 5.h)	662.026	245.273
Bienes de uso (Anexo I)	987.691	573.074	Previsiones (Anexo III)	18.193	9.288
Activos intangibles (Anexo II)	-	-	Total del Pasivo no Corriente	680.677	254.647
Total del Activo no Corriente	997.736	581.427	Total del Pasivo	1.047.387	481.067
TOTAL DEL ACTIVO	1.358.769	862.845	PATRIMONIO NETO (según estado correspondiente)	311.382	381.778
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.358.769	862.845

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 13 de marzo de 2015

MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

MATRICULA 71196

CROWE HORWATH



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

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



Ana María Brunet
Presidenta Comisión Fiscalizadora

Sebastian A. Bonet
Presidente

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

	31/12/2014	31/12/2013
Ventas netas	546.452	437.474
Ingresos por cargo compensatorio (Anexo VI)	24.038	25.630
Gastos de explotación (Anexo V)	(553.193)	(410.329)
Resultado bruto	17.297	52.775
Gastos de administración (Anexo V)	(158.842)	(111.343)
Gastos de comercialización (Anexo V)	(157.256)	(119.211)
Resultados financieros y por tenencia (Nota 5.i)	10.858	7.647
Otros ingresos y egresos ordinarios (Nota 5.j)	(14.408)	(7.020)
Resultados ordinarios	(302.351)	(177.152)
Aporte del Estado Provincial para gastos (Nota 10)	231.955	121.756
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(70.396)	(55.396)
Impuesto a las ganancias (Nota 4.i)	-	-
Resultado del ejercicio	(70.396)	(55.396)

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 13 de marzo de 2015

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



Ana María Brunet
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(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 31/12/2014	Total al 31/12/2013
Saldos al inicio	297.138	260.799	(176.159)	381.778	437.174
Capitalización de Aportes Irrevocables a cuenta de futuras suscripción de acciones	260.799	(260.799)			
Pérdida del ejercicio, según estado de resultados			(70.396)	(70.396)	(55.396)
Saldos al cierre	557.937	-	(246.555)	311.382	381.778

Firmado a efectos de su identificación con nuestro

Informe de fecha 13 de marzo de 2015

MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

MATRÍCULA 7/196

CROWE HORWATH



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

C.P.C.E. Santa Fe - Ley 9738

Sebastian A. Bonet
Presidente



Ana María Brunet
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

VARIACIONES DEL EFECTIVO	31/12/2014	31/12/2013
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 4.m)	41.743	26.308
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4.m)	38.070	41.743
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	(3.673)	15.435
 CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Pérdida del ejercicio	(70.396)	(55.396)
Más (Menos):		
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	-	-
Aportes de la provincia para gastos operativos	(231.955)	(121.756)
 Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:		
Amortización de bienes de uso	36.607	30.981
Amortización de activos intangibles	-	-
Subsidio Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento	-	-
Valor residual de las bajas de bienes de uso	470	208
(Recupero) / Quebranto por contingencias	11.451	1.232
Quebranto por créditos incobrables	49.709	37.784
Ajuste de valuación por productos químicos	3.877	3.515
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Créditos por ventas	(81.212)	(74.724)
Otros créditos	(50.010)	(1.990)
Otros activos	(21.490)	(4.504)
Deudas comerciales	102.557	50.066
Remuneraciones y cargas sociales	25.687	17.587
Cargas fiscales	8.876	2.274
Otras deudas	7.309	11.746
Utilizaciones de provisiones	(2.269)	(813)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(212.789)	(103.790)
 Actividades de inversión		
Compras de bienes de uso	(451.694)	(105.979)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(451.694)	(105.979)
 Actividades de financiación		
Aporte en efectivo de los propietarios	-	-
Aportes irrevocables cobrados en el ejercicio (Nota 10)	-	-
Aportes cobrados del Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento	-	386
Aportes del Estado Provincial para obras realizadas a nombre de terceros (Nota 1)	2.449	1.335
Aportes del Estado Provincial para inversiones cobrados (Nota 10)	411.042	143.529
Aportes del Estado Provincial para gastos operativos cobrados (Nota 10)	247.319	79.954
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	660.810	225.204
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	(3.673)	15.435

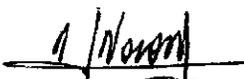
Firmado a efectos de su identificación con nuestro

informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 8736


Sebastian A. Bonet
Presidente


Ana María Brunet
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(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 instrumenta bajo el Programa de Propiedad Participada: P.P.P. (acciones clase C).

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

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

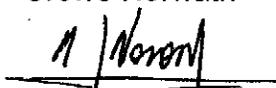
Es importante señalar que en los considerandos del decreto 193/06 se expresa lo siguiente: "por otra parte no puede soslayarse que la Ley N° 11.220 estableció un sistema de prestación del servicio por medio de una concesión a una sociedad comercial, razón por la cual no cabría en

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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.

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.S.S.).

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

El 18 de octubre de 2006 el Poder Ejecutivo de la Provincia dictó el decreto N° 2.748 estableciendo como nuevos cometidos de la Comisión de Estudios sobre Servicios de Aguas y sus accionistas extranjeros- CEARINSA- los de: a) elaborar, teniendo en cuenta las propuestas de Aguas Santafesinas S.A. y del EN.RE.S.S., un anteproyecto de contrato de vinculación transitorio que contenga las pautas mínimas para el proceso de transición instituido por Ley N° 12.516 y b) elaborar, teniendo en cuenta las propuestas de Aguas Santafesinas Sociedad Anónima y el

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 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., prevé que su plazo fenece el 31 de Diciembre de 2008, la Autoridad de Aplicación ha promovido un procedimiento administrativo a fin de prorrogar la vigencia del mismo y a la vez proyectar mediante la participación de los organismos constitucionalmente competentes, un nuevo modelo de gestión del servicio de agua potable y desagües cloacales en la Provincia de Santa Fe, con especial referencia a la habilitación de los Sistemas de Grandes Acueductos.

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

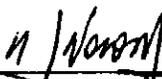
En fecha 30 de diciembre de 2009, el Poder ejecutivo de la provincia de Santa Fe, dictó el Decreto N° 2624, por el cual: 1) Ratifica el Contrato de Vinculación Transitorio (Decreto 1358/07 y Resolución Ministerial 191/07 T.O.) y Aprueba las Pautas Complementarias que lo reglamentan, autorizando al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente y Aguas Santafesinas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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.

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

b.2) Plan de obras

El anexo 1.2.1 del Contrato mencionado en el acápite anterior contiene el "Plan de obras, acciones y compromisos transitorios" a cargo de A.S.S.A. para el período 2006-7. Posteriormente, el M.O.S.P.V. readecuó el mencionado anexo mediante resolución 191 de fecha 1° de agosto de 2007. Según la cláusula 6° del Acta Acuerdo celebrado entre el M.O.S.P.V. y la Sociedad, la Provincia coordinará a través del M.O.S.P.V. el otorgamiento del financiamiento a los fines de que se proporcionen al Prestador los recursos necesarios para afrontar las erogaciones que demande el cumplimiento de las obligaciones previstas en el régimen transitorio y toda otra que eventualmente se imponga y que no pueda ser atendida con ingresos provenientes del Régimen Tarifario.

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

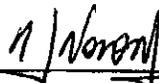
- Con fecha 2 de mayo de 2007 la Sociedad presentó al M.O.S.P.V. un informe acerca del fenómeno climático sufrido en la Provincia a través del excesivo caudal de agua caído y las acciones llevadas a cabo para enfrentar los inconvenientes producidos en el servicio, requiriendo los recursos necesarios para cubrir los mayores costos no previstos presupuestariamente.
- Con fecha 3 de julio de 2007, A.S.S.A. presentó ante el M.O.S.P.V. una comunicación respecto de la situación generada por la falta de transferencia de partidas en la avanzada ejecución del presupuesto y de las obligaciones a su cargo, citando los antecedentes de trámites realizados ante la Secretaría de Hacienda de la Provincia, reclamando la situación.
- Con fecha 18 de octubre de 2007, la Sociedad presentó una nota al M.O.S.P.V. advirtiendo la demora en la ejecución de una serie de obras previstas, debido a la falta de asignación de los fondos específicos en virtud de la implementación de las modificaciones presupuestarias pertinentes por parte de los organismos administrativos competentes que a la fecha se encuentran pendientes.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

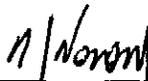
- La Sociedad ha presentado la reprogramación de las obras previstas en el Plan de Obras 2007, conjuntamente con las previsiones de acciones y obras a ejecutar durante el año 2008 de acuerdo a las disposiciones presupuestarias y solicitando al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, la aprobación de dicho plan mediante acto administrativo respectivo.
- El Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, ha dictado la resolución n° 308/09, por la cual ha aprobado la Reprogramación y el Plan de Obras de Aguas Santafesinas S.A.
- En cumplimiento de las obligaciones contractuales, Aguas Santafesinas S.A. informó a la Autoridad de Aplicación el estado de las acciones, compromisos y obras fijados por el anexo 1.2.1 del contrato y aprobados por resolución 308/09, del MASPMA, de acuerdo a la nota N° 4137 de fecha 15 de julio de 2009, señalando los compromisos no iniciados por la falta de recursos asignados presupuestariamente, formulando una propuesta de reprogramación y requiriendo la gestión de las ampliaciones necesarias a los fines de cumplir con dichas acciones en el marco del contrato de vinculación, y de las asignación de los objetivos trazados por el Poder Ejecutivo, a través del Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente.
- Con fecha 07 de Enero de 2013, la empresa remitió al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, la nota n° 9942 con un amplio informe acerca del estado de las obras a su cargo conforme resolución 308/09, las inversiones operativas necesarias para garantizar la normal prestación y el cumplimiento de programas del servicio (micromedición y renovaciones y rehabilitaciones), todo ello sobre la base de los desarrollos oportunamente elevados "como Plan de Acción 2012-2015" a los fines de facilitar el debate presupuestario y con el propósito de que se otorguen los recursos que permitan al prestador el cumplimiento de sus obligaciones.
- Con fecha 18 de noviembre de 2013 la empresa presentó ante el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, la nota N° 1330 por la que remitió un detallado informe denominado "Estado de Situación del Servicio- Acciones Críticas y Plan de Acción 2012-2013" con el objeto de actualizar las acciones desarrolladas desde la fecha de presentación del plan de acción y consignar los ejes técnicos que determinan una propuesta de Plan de Obras Triannual, poniéndolo a consideración de los organismos competentes.
- Con fecha 30 de enero de 2014, el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente emitió la Resolución N° 24 por la cual aprueba la Reprogramación de Obras y el Plan de Obras e Inversiones años 2014-2016, confeccionado por la empresa Aguas Santafesinas S.A., cuya ejecución queda sujeta a la disponibilidad de los recursos presupuestarios en dicho periodo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

b.3) Principales cuestiones regulatorias

A continuación se realiza una breve cronología de los 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.S.S. mediante la nota 1437 AL Y GC y en respuesta a su oportuno requerimiento, el criterio adoptado para el cumplimiento de la resolución 0164/06, sobre excedentes del cargo compensatorio, a través de la registración contable de esos recursos, facilitando la gestión, evitando la inmovilización de fondos y garantizando el fin perseguido por la resolución. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2014 los saldos contables de las cuentas de orden utilizadas para reflejar el excedente del cargo compensatorio ascienden a:

- Fondos recaudados para obras Resolución 0164/06 EN.RE.S.S.: \$ 98.118 (Anexo VI)
- Obras realizadas con fondos recaudados Resolución 0164/06 EN.RE.S.S.: \$ 142.474 (Anexo VI continuación)

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

Con relación a las obligaciones que surgen para Aguas Santafesinas S.A. respecto de la aplicación del referido cargo compensatorio a inversiones en obras de expansión del servicio prestado por la compañía, el Directorio de la Sociedad ha decidido considerar, además de las obras registradas por expansión, a todas las obras ejecutadas por la Prestadora desde el año 2006 y hasta el 31 de diciembre de 2014, 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

eventualmente se imponga y que no puedan ser atendidos con los ingresos provenientes de la aplicación del Régimen Tarifario". Asimismo, se han tenido en cuenta, las obligaciones emergentes del Anexo 1.2.1. del contrato de Vinculación Transitorio, que dispuso que Aguas Santafesinas S.A. ejecutara un Plan de Obras y Acciones para el período 2006/07 sin que dichas obras tuvieran como finalidad directa la expansión de los servicios, las que quedaban a cargo del ex Ministerio de Asuntos Hídricos de la Provincia de Santa Fe.

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

Los aportes del Estado Provincial, por los periodos 2007 a 2011, 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 del 2012, 2013 y 2014 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 Resultado al 31 de diciembre de 2014 en concepto de Ingresos por Cargo Compensatorio alcanza los \$ 24.038 mientras que en el ejercicio comparativo al 31 de diciembre de 2013 fue de \$ 25.630. Cabe aclarar que en el presente ejercicio se incluye un cargo de infraestructura de cloacas de \$ 4.236 y en el ejercicio comparativo un cargo de \$ 2.916.

Propuesta de incorporación al sistema de Autoseguro provincial.

Con fecha 28 de marzo de 2014, Aguas Santafesinas S.A. presentó ante a la Autoridad de Aplicación la nota N° 1922 R Y SC- R-, con una propuesta consistente en reemplazar en lo sucesivo las pólizas de riesgo del trabajo contratadas con aseguradoras privadas, por el régimen de autoseguro administrado por la Dirección del Provincial de Autoseguro de Riesgos del Trabajo "D.I.P.A.R.T.", fundada en análisis económicos y de viabilidad jurídica, en la medida que el régimen contractual vigente exige una cobertura de los riesgos derivados de enfermedades y

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

accidentes laborales señalando los mecanismos creados por la ley nacional 24557 entre los que se cuenta el "autoseguro." Dicha propuesta se halla en trámite ante los organismos competentes.

Cumplidas todas las intervenciones en el trámite administrativo dispuesto con relación a este asunto, con fecha 26 de enero de 2015, AGUAS SANTAFESINAS S.A. y la D.I.P.A.R.T., suscribieron un acta acuerdo con el objeto instrumentar la incorporación del personal de esta empresa al Sistema de Autoseguro en el marco de la normativa provincial.

Resoluciones del ENRESS:

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

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

En fecha 19 de septiembre de 2007, y en el marco del procedimiento de aplicación de sanciones iniciado por el EN.RE.S.S. conforme a la resolución N° 727/06, se notificó a A.S.S.A. la resolución N° 531/07 del citado organismo mediante la que se aplica una multa a Aguas Santafesinas S.A. de \$ 100.000 (PESOS CIEN MIL) por incumplimiento de parámetros de calidad de agua en la ciudad de Rosario sin consecuencias graves, con más otra multa de \$ 5.000 (PESOS CINCO MIL) por incumplimiento en la misma cuestión de los deberes de colaboración con el EN.RE.S.S. Dicha resolución ha sido impugnada por vía de los recursos administrativos pertinentes. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha otorgado a estas contingencias el tratamiento contable requerido por las normas contables vigentes, tal como se describe en nota 4.h.

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

- Resolución Nro. 003: Dispone tener por presentado el informe anual de avance correspondiente al periodo 08-02-06 al 31-12-06, en un todo de acuerdo a lo previsto en el artículo 3° del Decreto 1358/07 y del modo estipulado en la resolución 425707 del ENRESS. Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de las Gerencias de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los Niveles de calidad de cada distrito, la de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la subsistencia de deficiencias en el presión de abastecimiento en algunos distritos y la de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto del problema de financiamiento de las inversiones que debe realizar en cumplimiento de las actuales normativas, haciendo saber al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, como Autoridad de Aplicación (conf. Numeral .12. del Régimen Transitorio) los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia.

- Resolución N° 274: Dispone tener por presentado el informe anual de avance correspondiente al periodo 01-01-2007 al 31-12-2007, en un todo de acuerdo a lo previsto en el artículo 3° del Decreto 1358/07. Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de la Gerencia de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los niveles de calidad de cada distrito, de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la verificación de cumplimientos parciales en el programa de obras, la de Atención al Usuario en torno de las demoras en la solución de reclamos y conexiones y, finalmente, de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto de la estructura de costos y el déficit operacional, haciendo saber al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, como Autoridad de Aplicación (conf. Numeral .1.2. del Régimen Transitorio) los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia.
- Resolución N° 285: Dispone tener por presentado el informe anual de avance correspondiente al año 2008 conforme lo establecido en la resolución n° 308 del Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente. Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de la Gerencia de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los niveles de calidad de cada distrito, de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la verificación de cumplimientos parciales en el programa de obras, de Atención al Usuario en torno de las demoras en la solución de reclamos y conexiones y, finalmente, de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto de la estructura de costos y el déficit operacional, haciendo saber al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, como Autoridad de Aplicación (conf. Numeral .1.2. del Régimen Transitorio) los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia.

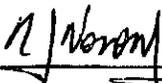
Por resolución 714/10 el Ente Regulador de Servicios Sanitarios, solicitó información respecto del caecimiento de un corte de servicio imprevisto ocurrido el día 22 de julio en la ciudad de Santa

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Fe como consecuencia de una rotura de una cañería de 800 mm de diámetro de material PRFV. La empresa respondió el requerimiento encuadrando el mismo en las previsiones del contrato de vinculación transitorio. No obstante el Directorio de la empresa, como medida discrecional y extraordinaria, decidió, descontar en la próxima facturación, el tiempo sin servicio a los usuarios de la ciudad a los que se les factura bajo la modalidad de "No Medidos".

Con fecha 2 de agosto de 2010, la empresa procedió a requerir ante el ENRESS la modificación de los valores del cargo de micromedición, de acuerdo a la competencia que le asiste conforme al Numeral 31- Anexo I.2.9 del Régimen Tarifario del Contrato de Vinculación Transitorio.

Con fecha 17 de agosto de 2010, el Ente Regulador de Servicios Sanitarios notificó la resolución N° 759 por la cual Dispone: 1) Tener por presentado el Informe Anual de avance correspondiente al año 2009 conforme lo establecido en la resolución n° 308 del Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente. 2) Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de la Gerencia de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los niveles de calidad de cada distrito y el riesgo sanitario que implican las anomalías microbiológicas por lo cual deben adoptarse las medidas necesarias para corregir los desvíos; de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la verificación de cumplimientos parciales en el programa de obras, existiendo importantes obras postergadas; de Atención al Usuario en torno de las demoras en la solución de reclamos y conexiones y, de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto del déficit operacional, 3) Comunica al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia, haciéndole saber que resulta imprescindible e impostergable asignar los recursos presupuestarios para la ejecución de las obras diferidas, y que su omisión implica riesgo para la salud de los usuarios y el medio ambiente. Asimismo recomienda la compensación de los gastos efectuados por el prestador en colaboración con esa cartera. 4) Requiere al Prestador la inmediata presentación a la Autoridad de Aplicación de un plan de obras para el bienio 2010-2011 que incluyan las acciones y trabajos postergados relacionados en la resolución y las correspondientes al contrato de Vinculación Transitorio.

Aguas Santafesinas S.A. ha presentado, al ENRESS el "anteproyecto de presupuesto 2011" enviado a la Provincia -nota 3370 ALyGC del 11 de Agosto de 2010 - y las planillas rectificativas posteriores - nota 3413 ALyGC del 31 de Agosto de 2010.

Por Resolución N° 828 de fecha 23 de septiembre de 2010 el Ente Regulador de Servicios Sanitarios dispuso aplicar una reducción proporcional a la tarifa de los usuarios de la ciudad de Santa Fe en un todo de acuerdo a lo establecido en el artículo 32 del Reglamento del Usuario (Anexo al Contrato de Vinculación Transitorio prorrogado por Decreto 2624/09) con relación a la falta de servicio de los días 22 y 23 de julio en la ciudad de Santa Fe

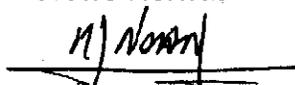
Por Resolución N° 910 de fecha 19 de octubre de 2010 el Ente Regulador de Servicios Sanitarios dispuso la modificación del valor del cargo de micromedición a aplicar a las solicitudes de

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

medidores de caudal de agua prevista en el artículo 31 del Régimen Tarifario (Anexo al Contrato de Vinculación Transitorio prorrogado por Decreto 2624) para los siguientes diámetros estableciéndolos en: a) para 15mm \$ 384,34 b) para 20 mm \$ 491,83 c) para 25mm \$ 962,74 d) para 40mm \$1.321,04 todo ello neto de IVA, y aplicables a las solicitudes presentadas por usuarios con posterioridad a la fecha de la resolución.

Por Resolución N° 911 de fecha 19 de octubre de 2010 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 prorrogado por Decreto 2624) para los siguientes diámetros estableciéndolos en: a) para 50mm (BRIDA) \$ 6.782,15 b) para 65 mm : \$7.427,42 c) para 80mm \$ 8.203,66 d) para 100mm \$8.861,18 todo ello neto de IVA, y aplicables a las solicitudes presentadas por usuarios con posterioridad a la fecha de la resolución.

Por Resolución N° 912 del 15 de octubre de 2010 el Ente Regulador de Servicios Sanitarios ordenó el inicio de procedimiento sancionatorio previsto en el numeral 10.2.2. por la presunta comisión de infracción prevista en el numeral 10.2.4.2.2 inciso d) tercer supuesto del Contrato de Vinculación Transitorio, con relación al corte imprevisto el día 22 de julio de 2010 en Santa Fe, elevando la actuación para la intervención del Ministerio de Aguas servicios Públicos y Medio Ambiente con arreglo al numeral 10.2.2.2 del referido contrato.

Por Resolución del Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente nro. 672 de fecha 26 de octubre de 2010, la autoridad de aplicación en ejercicio de las facultades previstas en el numeral 10.2.2.2 dispuso la suspensión de la aplicación de la Resolución N° 912 del ENRESS.

En fecha 12 de enero de 2011 se produjo una baja de servicio generalizada en la ciudad de Santa Fe producto de una avería en cañería de Acueducto ubicada fuera del predio de la Toma Hernández. El ENRESS dictó la resolución n° 11/11 por la cual requiere la instrucción de un sumario administrativo tendiente a investigar las causas del imprevisto. La empresa respondió el requerimiento mediante la nota 6022 encuadrando el mismo en las previsiones del contrato de vinculación transitorio, informando las tareas que deben ser llevadas a cabo para reparar el sistema y las acciones futuras.

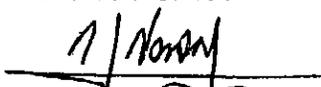
En fecha 03 de agosto de 2011, el Ente Regulador de Servicios Sanitarios notificó la resolución N° 410 por la cual Dispone: 1) Tener por presentado el Informe Anual de avance correspondiente al año 2010 conforme lo establecido en el numeral 3.4.5 del Régimen Transitorio de las pautas complementarias del decreto 2624/09 y conforme la resolución 308 del Ministerio de Aguas. 2) Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de la Gerencia de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los niveles de calidad de cada distrito y el riesgo sanitario que implican las anomalías microbiológicas por lo cual deben adoptarse las medidas necesarias para corregir los desvíos; de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la verificación de cumplimientos parciales en el programa de obras, existiendo importantes obras

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

postergadas; de Atención al Usuario en torno de las demoras en la solución de reclamos y conexiones y, de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto del déficit operacional, 3) Comunica al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia, haciéndole saber que resulta imprescindible e impostergable asignar los recursos presupuestarios para la ejecución de las obras diferidas, y que su omisión implica riesgo para la salud de los usuarios y el medio ambiente. Asimismo recomienda la compensación de los gastos efectuados por el prestador en colaboración con esa cartera. 4) Requiere al Prestador la inmediata presentación a la Autoridad de Aplicación de un plan de obras para el bienio 2011-2012 que incluyan las acciones y trabajos postergados relacionados en la resolución y las correspondientes al contrato de Vinculación Transitorio. 5) Requiere solicitar a la autoridad de aplicación que oportunamente y en forma previa a la emisión del acto jurídico público pertinente por la autoridad competente, se de intervención al organismo para expedirse sobre el marco reglamentario contractual que vaya a regir el servicio de Aguas Santafesinas S.A.

Aguas Santafesinas S.A. ha presentado, al ENRESS el "anteproyecto de presupuesto 2012" enviado a la Provincia -nota 4274 ALyGC del 16 de Agosto de 2011.

En fecha 27 de Junio de 2012, el Ente Regulador de Servicios Sanitarios notificó la resolución N° 543/12 por la cual dispone: 1) Tener por presentado el Informe Anual de avance conforme lo establecido en el numeral 3.4.5 del Régimen Transitorio de las pautas complementarias del decreto 2624/09, correspondiente al año 2011; 2) Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo presentado por Aguas Santafesinas S.A., con las observaciones de la Gerencia de Control de Calidad vinculadas con el grado de ajuste de los niveles de calidad de cada distrito y el riesgo sanitario que implican las anomalías microbiológicas por lo cual deben adoptarse las medidas necesarias para corregir los desvíos; de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la verificación de cumplimientos parciales en el programa de obras, existiendo importantes obras postergadas; de Atención al Usuario en torno de las demoras en la solución de reclamos y conexiones y, de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto del déficit operacional; 3) Intimar a Aguas Santafesinas S.A. para que en un plazo de diez días presente un informe actualizado sobre el grado de avance de la ejecución de las acciones y obras ordenadas por resolución 816/11 ENRESS respecto a la instalación de medidores domiciliarios y rehabilitación de instalaciones a llevar a cabo durante el periodo 2012-2015; 4) Intimar a ASSA a tomar todas las medidas necesarias para asegurar que en la Planta Potabilizadora de la ciudad de Rosario se adopten todas las acciones, obras y tratamientos que garanticen que el agua librada al servicio desde la planta reúna la calidad establecida en las normas aplicables; 5) Comunicar al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS de la información suministrada por la prestadora y la obtenida por gestión propia, haciéndole saber a la autoridad de aplicación que resulta imperiosa la necesidad del dictado de un acto jurídico público para completar el bloque reglamentario- contractual que rija aun provisoriamente la vinculación entre el Estado provincial en su calidad de titular del servicio sanitario y la empresa prestadora; 6) Recomendar a la Autoridad de Aplicación que ante la eventualidad de la renovación formal del vínculo entre el

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Estado provincial y Aguas Santafesinas S.A. se concrete en dicho acto la aprobación de un definido plan de acciones y obras, en el que estén programadas con fecha cierta y asignación de recursos, las obras consideradas en anteriores evaluaciones como imprescindibles e impostergables y las demás señaladas en los considerandos del acto.

Mediante Nota nro. 9089 la empresa cumplimentó con el requerimiento contenido en el art. 3° de la resolución 543/12, informando el grado de avance de los programas de micromedición y renovación y rehabilitación de instalaciones, justificando el ritmo de los mismos con un análisis presupuestario y financiero.

Con fecha 06 de agosto de 2012, el ENRESS dictó la resolución 645/12 ordenando a la empresa que en la próxima facturación aplique una reducción de la tarifa de los servicios sanitarios a los inmuebles ubicados en los sectores y en las proporciones que se especifican en el acto, con motivo de los episodios que afectaron el servicio durante los meses de diciembre de 2011, y Enero y Febrero de 2012. La reducción dispuesta será equivalente a 14 días de la tarifa individual en cada inmueble comprendido en los barrios y zonas descriptos por la resolución y sus anexos en la ciudades de Rosario, Granadero Baigorria y Villa Gobernador Gálvez, y una reducción equivalente a 7 días de la tarifa individual en los Barrios y zonas indicados en la resolución en la ciudad de Rosario. Finalmente establece que para aquellos inmuebles que la tarifa se liquide por medición de volúmenes, la reducción se efectuará sobre el cargo fijo.

Mediante nota 5295 de fecha 7 de agosto de 2012 la empresa interpuso recursos de nulidad, revocatoria y apelación en subsidio respecto de la resolución 645 por causar gravamen, solicitando entrega de las actuaciones, y plazo para la fundamentación de los recursos.

Sin perjuicio de la interposición de dichos recursos la empresa está elaborando el mecanismo de cumplimiento de la resolución 645/12, el que será informado al organismo regulador.

La empresa acreditó el cumplimiento de las obligaciones emergentes de la resolución 645/12 mediante distintas presentaciones dirigidas al ENRESS.

Con fecha 15 de marzo de 2013, la empresa elevó al Ente Regulador de Servicios Sanitarios, el Informe Anual de Avance de la prestación correspondiente al año 2012 (cf. Nota 256 RYSC).

Con fecha 23 de abril de 2013, mediante la nota n° 463 RYSC (R) Aguas Santafesinas S.A expuso los fundamentos de los recursos de Nulidad, Revocatoria y Apelación en subsidio contra la Resolución n° 0645/12 ENRESS que ordenó aplicar una reducción de la tarifa de los servicios sanitarios a inmuebles ubicados en amplios sectores de la ciudad de Rosario, Granadero Baigorria y Villa Gobernador Gálvez, efectuando la crítica del acto administrativo, con las razones técnicas para su revocatoria y los fundamentos en derecho de la nulidad de la resolución.

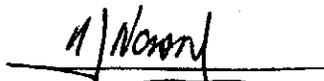
En fecha 12 de Agosto de 2013, el Ente Regulador de Servicios Sanitarios notificó la resolución N° 526/13 por la cual dispone: 1) Tener por presentado el Informe Anual de avance conforme lo

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

Matricula 7/196

Crowe Horwath



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

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

establecido en el numeral 3.4.5 del Régimen Transitorio aprobado por decreto 1358/07 y art. 2do Pautas Complementarias del decreto 2624/09, prorrogado por decreto 2332/12, correspondiente al año 2012; 2) Prestar aprobación en general al Informe Anual de Avance de dicho periodo con las observaciones de la Gerencia de Control de Calidad, la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, la Gerencia de Atención al Usuario y Gerencia de Análisis Económico Financiero. 3) Reiterar la intimación efectuada a ASSA en el artículo cuarto de la resolución 0543/12 para que por intermedio de las acciones, obras y tratamientos que corresponda llevar a cabo en la Planta Potabilizadora Rosario, asegure que el agua librada al servicio reúna la condiciones de calidad microbiológicas establecidas en las normas aplicables bajo apercibimientos de aplicación de sanciones. 4) Recomendar a ASSA que en los distintos distritos servidos principalmente en Rosario, Granadero Baigorria y Villa Gobernador Gálvez, lleve adelante acciones necesarias para la preservación de la calidad del servicio frente a la incidencia del crecimiento urbanístico, de modo de asegurar su continuidad, regularidad y calidad 5) Declarar que en el periodo examinado, ASSA no ha ejecutado con un grado de avance que satisfaga las pautas fijadas por este organismo, el plan de renovación y rehabilitación y de colocación de medidores domiciliarios requerido en la resolución 816/11 ENRESS 6- 7) Comunicar el resultado de esta evaluación al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, para su conocimiento y fines que estime corresponder 8) Recomendar que en concordancia con la pauta establecida en el decreto 2332/12, la autoridad competente habilite el trámite pertinente para la aprobación de un programa de acciones y obras a cargo de Aguas Santafesinas S.A y bajo contralor en cuanto a su cumplimiento del Ente Regulador de Servicios Sanitarios 9) Aconsejar se incluya en el plan de acciones las denominadas Obras Prioritarias enunciadas en el punto II. 1 4 de considerados.

Con fecha 17 de Setiembre de 2013, Aguas Santafesinas S.A. dio cumplimiento a la intimación del artículo tercero de la resolución 526, informando mediante nota N° 1108 un conjunto de medidas de carácter técnico operativo dirigidas a asegurar la calidad microbiológica del agua suministrada a través de la Planta Potabilizadora de la ciudad de Rosario. Comunico a los mismos fines, la adjudicación de la obra denominada: "Construcción del 4° y 5° filtros de la Bateria "F" de la Planta Rosario" obra ésta que contribuye a lograr una mayor confiabilización del proceso de potabilización y una mejora en la capacidad filtrante a través de la reducción de las partículas de material suspendido que escapan al proceso de clarificación, lo que se traduce en la eliminación de partículas de arcillas, tierra, organismos bentónicos, gérmenes patógenos, etc. Por otra parte, anunció que pondría en marcha un programa para la solución de fugas visibles en la ciudad de Rosario, con el objetivo de solucionar una importante cantidad de pérdidas pendientes y equilibrar la dinámica de dicha situación del servicio.

Con fecha 02 de Octubre de 2013, el ENRESS dictó la resolución 630/13 ordenando a la empresa que en la próxima facturación aplique una reducción de la tarifa de los servicios sanitarios a los inmuebles ubicados en los distritos, en su caso sectores, y en las proporciones que se especifican con motivo de los episodios que afectaron el servicio de provisión de agua potable acaecidos durante los días 10 a 12 de setiembre de 2013. Dispuso que la reducción fuera proporcional a dos y medio días de la tarifa individual de cada inmueble en el barrio 1° de mayo Este del distrito

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Rosario, y en la zona de dicha ciudad limitada al Este por el Río Paraná y la traza de Bv. Avellaneda (vereda oeste); al Sur por la Av Luis Cándido Carballo (vereda Norte), la Avenida Sabín (vereda Oeste) y la calle Juan Jose Paso (ambas veredas) al Oeste y al Norte, el límite del municipio. Asimismo dispuso reducciones de dos y medio proporcional en la tarifa individual de cada inmueble servido en las ciudades de Capitán Bermúdez y Granadero Baigorria

Mediante nota 6342 de fecha 3 de octubre de 2013 la empresa interpuso recursos de nulidad, revocatoria y apelación en subsidio respecto de la resolución 630 por causar gravamen, solicitando entrega de las actuaciones, y plazo para la fundamentación de los recursos.

Sin perjuicio de la interposición de dichos recursos la empresa ha comunicado el cumplimiento de la resolución administrativa mediante distintas presentaciones dirigidas al ENRESS.

Con fecha 20 de febrero de 2014, el directorio del ENRESS por nota n° 39 impuso a ASSA un descuento tarifario por episodios de baja presión ocurrido en la zona sur y suroeste de la ciudad de Rosario y la ciudad de Villa Gobernador Gálvez, con distintos grados de afectación, los días 16, 19 y 20 de Diciembre de 2013.

Con fecha 20 de febrero de 2014 mediante nota, la empresa interpuso recursos de nulidad, revocatoria y apelación en subsidio respecto de lo decidido por nota 39 por causar gravamen, solicitando entrega de las actuaciones, y plazo para la fundamentación de los recursos. Sin perjuicio de la interposición de dichos recursos la empresa ha comunicado el cumplimiento de la decisión administrativa mediante distintas presentaciones dirigidas al ENRESS

Con fecha 25 de abril de 2014, mediante la nota n° 2004 – R y SC (R) Aguas Santafesinas S.A expuso los fundamentos de los recursos de Nulidad, Revocatoria y Apelación en subsidio contra la Resolución n° 0630/13 ENRESS que ordenó aplicar una reducción de la tarifa de los servicios sanitarios a los inmuebles ubicados en los distritos y sectores, proporcional a dos y medio días de la tarifa individual de cada inmueble en distintos sectores de la ciudad de Rosario y en cada inmueble servido en las ciudades de Capitán Bermúdez y Granadero Baigorria, con motivo de los episodios que afectaron el servicio de provisión de agua potable durante los días 10 a 12 de setiembre de 2013, efectuando la crítica del acto administrativo, con las razones técnicas para su revocatoria y los fundamentos en derecho de la nulidad de la resolución.

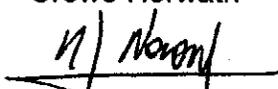
Con fecha 22 de mayo de 2014 el Ente Regulador dictó la resolución n° 365/2014, por la que dispone para las cuentas de los usuarios comprendidos en el ámbito de la prestación, la corrección de las facturaciones emitidas utilizando registros que superen un 75% (setenta y cinco por ciento) el promedio de los consumos correspondientes a los dos años anteriores. "Anular la facturación de los períodos Marzo- Abril 2014 y refacturarlos de acuerdo a lo establecido en el art. 21.2 del Anexo I.2.9 del Decreto N° 1358/07 PEP- t.o. resol. 191/07 MOSPYV-, ratificado por Decretos Nros. 2624/09, 2332/12 y 0005/14 PEP, y devolver en caso de corresponder las sumas abonadas en demasía con más los recargos e intereses establecidos en la normas aplicables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Sin perjuicio de deducir recursos de nulidad, revocatoria y apelación en subsidio conforme la nota N° 6959 RYSC SF la empresa informó la modalidad de cumplimiento de dicha resolución y comenzó a efectuar las operaciones pertinentes para ello.

Con fecha 03 de julio de 2014, mediante la nota n° 2494 R y SC (R) Aguas Santafesinas S.A expuso los fundamentos de los recursos de Nulidad, Revocatoria y Apelación en subsidio contra la disposición N° 39-D ENRESS que ordenó aplicar una reducción de la tarifa de los servicios sanitarios por episodios de baja presión ocurridos en la zona sur y suroeste de la ciudad de Rosario y la ciudad de Villa Gobernador Gálvez, con distintos grados de afectación, los días 16, 19 y 20 de Diciembre de 2013, efectuando la crítica del acto administrativo, con las razones técnicas para su revocatoria y los fundamentos en derecho de la nulidad de la resolución.

En fecha 28 de Agosto de 2014, el Ente Regulador de Servicios Sanitarios notificó la resolución N° 0638/14 por la cual dispone: 1) Tener por presentado el Informe Anual correspondiente al año 2013 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 y 0005/14); 2) Prestarle aprobación en general al Informe Anual 2013 presentado por Aguas santafesinas S.A. con las observaciones efectuadas por las gerencias del organismo que corren como anexos de la resolución: de la Gerencia de Control de Calidad, vinculadas con el grado de ajuste de los niveles de calidad en cada distrito; de la Gerencia de Operaciones e Infraestructura del servicio, en orden a la verificación de cumplimientos parciales en el programa de obras; de la Gerencia de Atención al Usuario en torno a las demoras en la solución de reclamos y conexiones y finalmente, de la Gerencia de Análisis Económico Financiero respecto al déficit operacional; 3) Declarar la necesidad del dictado de un Régimen tarifario actualizado conforme nuevos paradigmas del servicio público y de un reordenamiento jurídico administrativo de la prestadora Aguas Santafesinas S.A, a fin de que ajuste su estructura a parámetros de una organización empresaria eficiente, acorde con su cometido esencial; 4) Ordenar a ASSA que por intermedio de las acciones, obras y tratamientos que corresponda llevar a cabo asegure que el agua librada al servicio en los distintos distritos del área prestacional y del Acueducto Centro Oeste, reúna la condiciones de calidad físico químicas y microbiológicas establecidas en las normas aplicables; 5) Recomendar a ASSA la revisión y /o redacción de Instructivos y/o Procedimientos Específicos con formato normalizado para sus Laboratorios y la adopción en los distintos servicios, en forma gradual, de Planes de Seguridad de Agua (PSA) de acuerdo a la metodología elaborada por la Organización Mundial de la Salud en sus Guías para la calidad del Agua Potable 3era. Ed. Capítulo 4°; 6) Requerir a la prestadora ASSA el cumplimiento en tiempo y forma en los trámites de recursos directos de los usuarios de la obligación contenida en el art. 114 de la ley 11220, por la cual debe suministrar en el plazo que se le fije, los antecedentes del caso y cualquier otra información que estime al efecto de la resolución del reclamo; 7) Aconsejar a la Autoridad de Aplicación la actualización por autoridad competente del valor del metro cúbico del agua que suministra Aguas Santafesinas S.A. a las localidades servidas por el Acueducto Centro Oeste; 8) Recomendar a Aguas Santafesinas S.A. lleve adelante gestiones de cobro pertinentes para que los prestadores locales servidos por el acueducto Centro Oeste cancelen las deudas por servicios

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

que mantienen con la empresa mayorista; 9) Hacerle saber al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, como autoridad de aplicación, los resultados que arrojó la evaluación por parte del ENRESS 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 nota n° 3260 del 28-10-2014, Aguas Santafesinas S.A. dio cumplimiento a lo establecido en el artículo Quinto de la resolución 638/14 ENRESS, detallando los trabajos de elaboración y publicación de procedimientos específicos de laboratorio de control de calidad con formato normalizado que incluyen los controles de calidad analítica que permiten obtener datos confiables. En dicha presentación dio cuenta, además, de las gestiones que la empresa viene desarrollado desde el año 2012 con relación a la elaboración de un Plan de Agua Segura, comenzando por el estudio de las instalaciones en la ciudad de Firmat, y la capacitación internacional de un grupo de técnicos, las que constituyen acciones preliminares para el desarrollo de un plan de seguridad en quince distritos de la Provincia.

Mediante nota n° 3166 de fecha 09-10-14, el Prestador presentó un completo informe acerca de la evolución de las acciones e inversiones previstas en el plan de Obras aprobado por resolución Ministerial n° 24/14 en el que se destaca la ejecución de un importante nivel de inversiones y un alto porcentaje de desarrollo de las obras que cuentan con presupuesto al 31 de agosto de 2014, destacándose entre ellas, la obra de Acueducto y Planta Gran Rosario, y los proyectos y desarrollos elaborados en el marco del denominado plan "Abre" del Gobierno Provincial que abarca obras de saneamiento en vastos sectores de Rosario, Santa Fe y Villa Gobernador Gálvez. Dicho informe se inscribe también en el marco de las consideraciones expresadas en la resolución 638/14 art. 8° (Informe anual)

Mediante nota n° 3369 de fecha 31-10-2014, en relación al artículo Sexto de la Resolución 638/14, ASSA brindó un informe circunstanciado de las acciones dispuestas para el recupero de demoras en el trámite de recursos directos con indicación de su evolución durante la segunda mitad del corriente periodo.

Por nota n° 3431 de fecha 06-11-2014, Aguas Santafesinas S.A. brindó cumplimiento a lo establecido en el artículo Séptimo de la resolución 638/14 (revisión tarifaria), en orden también a las consideraciones expresadas por el regulador en la Resolución 632/14 (Informe anual con respecto a los tiempos de atención de reclamos de usuarios mediante el sistema telefónico (call center)), atención de reclamos y conexiones del servicio, remitiendo toda la información acerca de la evolución de dichas materias y proponiendo planes de acción para la mejora de dichos servicios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Continuidad del Vínculo Contractual de Transición. Plan de Acción de ASSA y Propuestas de servicio.

Con fecha 30 de noviembre de 2011 A.S.S.A presentó ante el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente -M.A.S.P.yM.A.- y el ENRESS un informe técnico titulado "Estado de situación del servicio. Acciones Críticas y Plan de Acción 2012-2015" partiendo de los antecedentes que conforman el "Régimen de la Transición"; abarca el objeto de la gestión, la evaluación del estado del servicio con relación a las pautas de calidad y una propuesta de A.S.S.A, en su rol de Operador, de un Plan de Acción para los años 2012-2015. El informe contempla, además, el inminente cumplimiento del plazo previsto para la finalización del Contrato de Vinculación Transitorio al 31 de Diciembre de 2011 y formula propuestas para su continuidad, a fin de permitir el diseño de un vínculo contractual apropiado en el marco de la habilitación legal concedida por la ley provincial 12.516.

En el desarrollo del trámite ha tomado participación el ENRESS, quien mediante dictamen e informe se expidió sobre las propuestas del caso. A la fecha las actuaciones se encuentran en estado de emitir dictamen por parte de Fiscalía de Estado de la Provincia a los fines del posterior dictado del acto administrativo que disponga lo concerniente a la continuidad del vínculo contractual de transición.

Por nota N° 8338 de fecha 12 de abril de 2012 ASSA comunicó al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente los hechos posteriores a la presentación del informe del 30 de noviembre de 2011, en cuanto a las previsiones del Plan de Acción.

Entre tales hechos se ha contemplado: la presentación efectuada con relación a la Resolución 92/11 MASPMA, en lo que respecta al "Plan de Micromedición y Rehabilitación y Renovación", que concreta la programación de instalaciones de micromedidores para los años 2012-2013 y las acciones de R&R para los años 2012-2015, el principio de ejecución de algunas acciones en materia de obras de infraestructura del servicio, las obras impostergables a abordar por razones de servicio, y el estado de la situación económica- financiera, todo ello a los fines de que la Autoridad de Aplicación, proceda a fijar los lineamientos necesarios para reordenar la planificación propuesta por la Empresa, contemplando una adecuada ecuación económica y financiera que permita su desarrollo con miras a la aprobación del Plan a ejecutar en lo sucesivo en el marco de la continuidad del Régimen Transitorio de la Prestación.

En fecha 6 de Junio de 2012, se convocó a la Comisión Bicameral de Seguimiento de la Transición, atento lo dispuesto por el dictamen de Fiscalía de Estado de la Provincia de Santa Fe en el marco de las actuaciones tendientes a disponer la prórroga del contrato de Vinculación Transitorio. Dado que no se encontraban presentes los representantes del Poder Legislativo se convocó a una nueva sesión para el día 27 de junio de 2012.

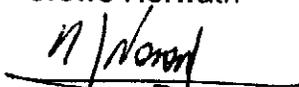
En fecha 27 de junio de 2012 la Comisión Bicameral de Seguimiento de la Transición (Art. 4° ley 12.516) conformada con los representantes presentes, resolvió aprobar la prórroga del cuerpo

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

normativo existente, sin modificaciones, por el plazo de un año contados desde su vencimiento, facultando a extender la misma por un lapso igual de manera automática, salvo que dentro de ese periodo entrase a regir un nuevo marco normativo, todo ello con arreglo al dictamen del señor Fiscal de Estado y demás antecedentes del expediente administrativo.

Con fecha 31 de agosto de 2012 ha sido notificado el Decreto N° 2332 del Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe por el cual se dispuso la ratificación del Contrato de Vinculación Transitorio (Decretos 1358/07, Resolución Ministerial 191/07 T.O. y Decreto 2624/09) 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, así como la prórroga del plazo fijado en el numeral 1.6 del contrato de Vinculación por el plazo de un (1) año, contado desde la fecha de su vencimiento, 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 29 de agosto de 2013 se comunicó a la Autoridad de Aplicación (MASPyMA) mediante nota 1095 que el 31 de diciembre del corriente año operará el vencimiento del plazo por el cual se prorrogara el contrato de vinculación transitorio, conforme Decreto del PEP n° 2332/12, en tanto dicho acto administrativo dispuso la ratificación del Contrato de Vinculación Transitorio y las Pautas Complementarias Anexas al Decreto n° 2624/09 y la prórroga del plazo fijado en el numeral 1.6 por el plazo de un (1) año contado desde la fecha de su vencimiento, disponiéndose que dicho plazo podía ser prorrogado por un periodo similar de manera automática, siempre y cuando durante ese lapso no entre a regir la ley provincial de saneamiento. Considerando al efecto que según lo dispuesto por el art. 2° del Decreto 2624/09, el plazo original del contrato prorrogado, vencia el 31 de Diciembre de 2011 por lo que se ha cumplido ya la extensión automática.

En ese marco la Autoridad de Aplicación le ha requerido a este Prestador, un informe en relación al Plan de Acción, el cual fue presentado.

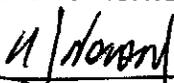
Con fecha 07 de Enero de 2014, el Poder Ejecutivo de la provincia de Santa Fe dictó el Decreto n° 0005 por el cual se dispuso la ratificación del Contrato de Vinculación Transitorio (Decretos 1358/07, Resolución Ministerial 191/07 T.O., Decreto 2624/09 y decreto 2332/12) y las Pautas Complementarias 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, así como la prórroga del plazo fijado en el numeral 1.6 del contrato de Vinculación por el plazo de un (1) año, contado desde la fecha de su vencimiento, 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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.

En materia de la operación del Acueducto Centro Oeste, la empresa ha recibido la nota Nro. 157/09 suscripta por el Señor Ministro de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, por la cual se delega en esta empresa, el desarrollo de los actos jurídicos y acciones pertinentes a fin de contratar los servicios y obras necesarias para vincular a las localidades alcanzadas por la traza del Acueducto Centro Oeste a fin de permitir la provisión del servicio de agua potable producida por dicho sistema, asegurar la preservación de las instalaciones e iniciar tareas de prueba y puesta en marcha del equipamiento del sistema, disponiéndose que todas las erogaciones emergentes de dicho acto, serán atendidas con los recursos extraordinarios de carácter presupuestario que se le asignen, conforme los actos administrativos que se suscriban a tal fin, y en el marco de la normativa aplicable al servicio y todo ello sin perjuicio de la habilitación a la empresa para operar los servicios, en trámite dentro de las actuaciones administrativas reseñadas precedentemente, cuyo objeto es la prórroga del contrato de Vinculación Transitorio y la regulación de la prestación del Servicio en el Sistema de Grandes Acueductos.

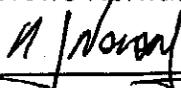
En fecha 30 de diciembre de 2009, el Poder ejecutivo de la provincia de Santa Fe, dictó el Decreto N° 2624, por el cual en los siguientes puntos establece: 3) Habilita con carácter provisorio a la empresa AGUAS SANTAFESINAS S.A. a la operación, explotación y conservación del ACUEDUCTO CENTRO OESTE y a prestar el servicio de captación, tratamiento y transporte de agua a las localidades alcanzadas por la traza actual y a las que en el futuro pudieren incorporarse, de ser técnicamente posible. 4) Instruye al Directorio de Aguas Santafesinas S.A. a convocar a Asamblea Extraordinaria en los términos de la ley 19.550 de Sociedades Comerciales para adecuar el artículo 4to. del Estatuto Social de la empresa (objeto social) en los términos fijados en dicho decreto 5) Instruye al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente a elaborar un anteproyecto de regulación para la operación del Sistema Acueducto Centro Oeste, el que deberá ser aprobado por el Ente Regulador de Servicios Sanitarios en un todo conforme a las atribuciones que emergen de las leyes 11.220 y 12.516 respecto de sus facultades y competencias funcionales de cada organismo y 6) Autoriza a los organismos competentes a realizar las modificaciones presupuestarias necesarias para habilitar a AGUAS SANTAFESINAS S.A. las partidas con que se atenderán los gastos que genere la operación provisorio del Acueducto Centro, en el marco de la ley de presupuesto y normas concordantes.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 Comunes 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 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 ASSA 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,

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 ASSA 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 ENRESS, bajo carácter resolutorio en caso de incumplimiento. ASSA 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 provisoria del Acueducto Norte Santafesino Departamento General Obligado- Vera en el marco de la ley de presupuesto y normas concordantes.

Revisiones tarifarias:

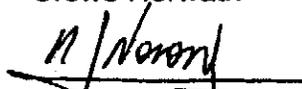
En el mes de agosto de 2008 A.S.S.A. elevó una presentación al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, de acuerdo al numeral 9.4.1 del Contrato de Vinculación Transitorio, que habilita a la empresa a efectuar solicitudes de revisión de valores tarifarios y precios, fundada en informes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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

Con fecha 19 de Abril de 2010 la autoridad de aplicación –MASPyMA- emitió la Resolución N° 134/10, declarando procedente la revisión tarifaria solicitada por el prestador y aprobando la modificación de precios y valores tarifarios vigentes, fijando en 2,33 el valor de ajuste tarifario "K", aprobando el sistema de subsidios fijado en el artículo 3° de la Resolución (ENRESS) N° 345/10, el cual consiste en la diferencia entre el valor del factor K modificado por la norma y los porcentuales máximos fijados conforme los rangos de consumo (asignados o medidos) según detalle establecido en el artículo segundo de la resolución administrativa, lo que se transcribe a continuación.

Porcentajes máximos de aumento efectivo según rangos de Q

	Primer etapa	Segunda etapa	Tercera etapa
	01/04/2010 al 31/05/2010	01/06/2010 al 31/07/2010	desde 01/08/2010
Rangos de Q (m3)	% incremento aplicable	% incremento aplicable	% incremento aplicable
Asignado o medido		Adicional % resultante	Adicional % resultante

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

De 0,00 m3 a 22,14 m3	19%	0%	19%	0%	19%
De 22,15m3 a 40,00 m3	29%	10%	41,9%	0%	41,9%
De 40,01m3 a 70,00 m3	29%	10%	41,9%	8%	53,25%
De 70,01 m3 a 300,00m3	39%	10%	52,9%	8%	65,19%
Mayor a 300,00 m3	49%	10%	63,9%	10%	80,29%

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

En el mes de Noviembre de 2011, Aguas Santafesinas S.A. ha acudido a solicitar una nueva revisión tarifaria mediante el procedimiento que habilita la normativa contractual (numeral 9.4.1) conforme nota N° 7387 de fecha 09/11/11 que tramita en el expediente N° 01801-0025196-9.

En la continuidad del trámite de revisión tarifaria, el Directorio del ENRESS convocó a audiencias públicas a celebrarse en Santa Fe y Rosario con el objeto de escuchar y recabar opiniones de los interesados acerca de la solicitud de ASSA. Celebradas las audiencias públicas, y considerando todo lo actuado, el ENRESS dictó, con fecha 26 de Diciembre de 2011, la Resolución N° 816 que habilita la revisión tarifaria y, manteniendo el sistema de subsidio estatal, declara procedente una modificación de los precios y valores tarifarios, según rangos y en períodos especificados, mediante un porcentaje de incremento en el valor de ajuste K del 4,79%. Dispuso además, que la empresa instale un mínimo de 66 mil medidores en dos años y condicionó el incremento del 5to. Bimestre de 2012, al cumplimiento de un grado de avance del plan de obras de renovación y rehabilitación, entre otras disposiciones.

Con fecha 29 de Diciembre de 2011 la Autoridad de Aplicación –MASPyMA- emitió la Resolución N° 092/11, declarando procedente la revisión tarifaria solicitada por el prestador y aprobando la modificación de precios y valores tarifarios vigentes, fijando en 5,49 el valor de ajuste tarifario "K", manteniendo el sistema de subsidios fijado por resoluciones 345 ENRESS y 134 MASPpyMA conforme rangos de consumo (asignados o medidos) aplicable según detalle que se transcribe a continuación.

Rangos de QA y QM (m3)	Períodos		
	01/2012	02/2012	05/2012
De 0,00 a 22,14	30%	11%	13%
De 22,15 a 40,00	41%	11%	13%
De 40,01 a 70,00	56%	15%	13%
De 70,01 a 300,00	67%	15%	13%
Más de 300,00	78%	15%	15%

Respecto de las restantes disposiciones, la Resolución 092 decidió requerir al Ente Regulador de Servicios Sanitarios en un plazo de 45 días la presentación del modelo de información periódica y de control acorde a los principios de la contabilidad regulatoria en todas sus etapas de modo de aplicarlo a un más efectivo control de la calidad y eficiencia de los gastos, con la cooperación de

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Aguas Santafesinas S.A. y requerir al Prestador en el plazo de 45 días la remisión de un plan detallado y valorado para la instalación en el periodo 2012-2013 de medidores domiciliarios, así como también el detalle y valoración de las obras de renovación y rehabilitación a llevar a cabo durante el periodo 2012-2015 con la propuesta de verificación para la primera etapa correspondiente al año 2012.

La mencionada resolución del MASPMyMA, fijó que la modificación tarifaria aprobada comience a regir el 1º de enero de 2012.

Con fecha 23 de abril de 2013, Aguas Santafesinas S.A. elevó al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, la nota Nro. 443 RYSC (R) con el objeto de promover el trámite contractualmente previsto para la revisión tarifaria, solicitando un ajuste causado por el impacto de la inflación en los rubros críticos que conforman la estructura de costos del servicio a lo largo del año 2012, a fin de restituir el equilibrio de los supuestos económicos de la prestación y lograr así que la tarifa actual, con las revisiones obtenidas hasta el momento, mantenga su valor y resulte razonable en aras de la continuidad del servicio público en condiciones de calidad.

En la continuidad del trámite de revisión tarifaria, el Directorio del ENRESS convocó a audiencias públicas a celebrarse en Santa Fe, Rosario y Rafaela con el objeto de escuchar y recabar opiniones de los interesados acerca de la solicitud de ASSA. Celebradas las audiencias públicas, y considerando todo lo actuado, el ENRESS dictó, con fecha 04 de Julio de 2013, la Resolución N° 456 que habilita la revisión tarifaria prevista en el numeral 9.4.1 del contrato de vinculación y declara que a los efectos de mantener la relación porcentual de ingresos de la empresa Aguas Santafesinas S.A. existente luego del último incremento tarifario, integrada en un 75,44 % por tarifas y en un 24,56 % por aportes del Tesoro Provincial, el monto de los ingresos por facturación para el año 2013 debería ser de \$456.427 millones y los aportes de \$ 151.523. Requiere a su vez el mantenimiento del sistema de subsidio estatal, dispone el deber de ASSA de cumplir con el plan de renovaciones y rehabilitaciones del servicio e instalación de medidores domiciliarios previstos en la resolución 816 e intima a la empresa a reprogramar sus acciones conforme el ritmo previsto. Por las restantes disposiciones formula recomendaciones sobre la instalación de 15.000 medidores de agua en el marco del convenio formalizado por el MASPMyMA y municipios del área prestacional y declara que resulta necesaria la aprobación por el Estado Santafesino de un Plan plurianual para los servicios Sanitarios en el ámbito de la prestación provincial, dirigido a alcanzar eficientemente los objetivos sanitarios y sociales, en el que determine un programa de obras y acciones claramente establecidas con correspondiente cronograma y financiamiento, encomendando a ASSA su cumplimiento controlado por el regulador y que incluya las obras prioritarias determinadas en el Anexo VI de la resolución.

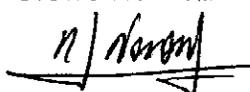
Con fecha 10 de Julio de 2013 la Autoridad de Aplicación –MASPyMA- emitió la Resolución N° 358, declarando procedente la revisión tarifaria requerida por el prestador AGUAS SANTAFESINAS S.A. y aprobando la modificación de los precios y valores tarifarios vigentes, fijando un ajuste del valor denominado K según el artículo 26.6 del Régimen Tarifario del 15 por ciento, llevando el mismo al valor de 6,31 en el bimestre 5to. de 2013 y un ajuste del 10 por

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ciento, llevando el valor del factor K a 6,94 a partir del 6to. bimestre de 2013 en todo el ámbito prestacional manteniendo el sistema de subsidios fijado por Resolución N° 92/11 M. A.S.P.Y.MA, vigente al 31 de diciembre de 2012.

En fecha 06 de junio de 2014, Aguas Santafesinas S.A. elevó al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, la nota Nro. 2.300 RYSC (R) con el objeto de promover el trámite contractualmente previsto para la revisión tarifaria, solicitando un ajuste causado por las modificaciones de precios y valores, focalizado en el impacto de la inflación y en la modificación del tipo de cambio en los rubros críticos que conforman la estructura de costos a lo largo del año 2013 y al año 2014, así como también la incidencia de la habilitación y explotación de nuevas unidades de abastecimiento y mejora de la calidad del servicio, fruto de la ejecución de inversiones prioritarias que se han puesto en régimen durante el periodo considerado y que impactan en la estructura de costos, todo ello, a fin de conservar una posición relativa obtenida en el plano tarifario dentro de los términos y mecanismos institucionales vigentes.

En la continuidad del trámite de revisión tarifaria, el Directorio del ENRESS convocó a audiencias públicas a celebrarse en Santa Fe, Rosario y Reconquista con el objeto de escuchar y recabar opiniones de los interesados acerca de la solicitud de ASSA.

Celebradas las audiencias públicas, y considerando todo lo actuado, el ENRESS dictó la Resolución 0632 por la cual determina en base a las constancias de autos, que formalmente se cumplen los extremos que habilitan la revisión tarifaria prevista por el numeral 9.4.1 del Contrato de Vinculación suscripto entre el Estado provincial y Aguas Santafesinas S.A. (Anexo I del Régimen Transitorio aprobado por Decreto 1358/07 PEP- t.o. resol. 191/07 MOSPYV- ratificado y prorrogado por decretos N° 2624/09, 2332/12 y 0005/14) para ser resuelta por la Autoridad de Aplicación y establece que resulta pertinente el mantenimiento del sistema de subsidio estatal a los usuarios servidos por ASSA sobre la premisa de que los costos de las deficiencias estructurales y operativas del servicio no pueden ser trasladadas a la tarifa que pagan los usuarios, debiendo considerarse también su condición socioeconómica y diferenciarse según cuentas que facturan por volumen medido (QM) y volumen asignado (QA), de modo que sea mayor (el subsidio) para los que están sometidos a facturación conforme a un volumen asignado. Mediante el artículo Tercero declara procedente una modificación de los precios y valores tarifarios de ASSA de modo que la adecuación del valor de ajuste tarifario denominado "K" previsto en el artículo 26.6 del Régimen Tarifario Vigente, Anexo 9 del contrato de Vinculación Transitorio, y por aplicación del subsidio estatal previsto en el artículo precedente, no supere el 16 % de incremento para el 5° periodo de 2014 y del 10% sobre la base originaria para el 6to periodo del presente año para el consumo medido (QM) no pudiendo exceder del 14% de aumento para el 5° periodo de 2014 y el 8% de aumento sobre la base originaria para el 6° periodo de 2014 en el caso de las cuentas con volumen asignado (QA).

En el artículo siguiente dispone que será procedente un incremento adicional posterior a los mencionados en el artículo Tercero de hasta el 10% sobre la base originaria para todas las

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

cuentas, condicionado a la efectiva colocación por la prestadora de 20.000 medidores domiciliarios contados a partir del 2014, estando su verificación a cargo del ENRESS.

La resolución contiene también otras disposiciones como la de ordenar una reducción tarifaria del 100 % de la tarifa para los sectores de los distintos distritos servidos por ASSA que figuran en anexo, los que sistemática y regularmente son asistidos por cubas móviles hasta tanto se culmine las obras previstas para la regularización del servicio, y otras con carácter de recomendaciones tendientes a la colocación continua de medidores en un número mínimo de 20.000, la implementación y ejecución de forma urgente de un plan de acción con objetivos claramente definidos de mejoras en determinados rubros del servicio, la ejecución de las obras y acciones presupuestadas del plan de Obras e Inversiones años 2014-2016 así como también propiciar la zonificación urbana de desarrollos urbanos en zonas de consumo, la inclusión en los reglamentos municipales de edificación que posibiliten la colocación de medidores para cada unidad habitacional y la colocación de un único medidor en los edificios existentes cuando los consorcistas así lo soliciten de acuerdo a sus reglamentos.

Con fecha 21 de agosto de 2014, la Autoridad de Aplicación –MASPyMA- emitió la Resolución N° 577, 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 1358/07 t.o. Resolución 191/07 M.O.S.P y V., ratificados por Decreto 2624/09, 2332/12 y 0005/14. Por vía del artículo segundo, se aprobó la modificación de los precios y valores tarifarios vigentes, fijando ajustes del valor denominado "K" según Art. 26.6 del Régimen Tarifario llevando el mismo al valor de 8,12 para el período 05/2014, 9,02 para el período 06/2014 y 9,79 a partir del período 01/2015, manteniendo el sistema de subsidios establecidos en Resoluciones Números 345/2010 ENRESS, 134/2010 MASPYPMA y 092/2011 MASPYPMA y ampliándolos de modo tal que los incrementos en el servicio bimestral de usuarios NO MEDIDOS no superen en valor los porcentuales máximos de 15% de incremento para el período 05/2014, 11% de incremento para el período 06/2014 y 11% de incremento a partir del período 01/2015 todos ellos calculados sobre la base originaria.

Reclamo de Compensación:

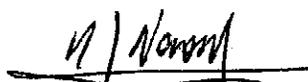
La empresa ha presentado mediante nota n° 8970 R y SC (R) de fecha 06 de agosto de 2012, formal Reclamo de Compensación (Indemnización) ante la PROVINCIA DE SANTA FE en su carácter de Titular del servicio público de Agua Potable y Saneamiento y por conducto de la autoridad de Aplicación (MASPyMA) tendiente 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 (ENRESS) 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. (ASSA) 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 (ENRESS) insistiendo en la solicitud de trámite del mismo ante el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente.

Caja de jubilaciones:

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

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

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

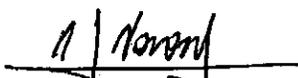
Corrido que fuera el traslado pertinente para tramitar la vía de Apelación, la empresa cumplió con la expresión de agravios ingresando el trámite en fecha 26 de marzo de 2010.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

En fecha 15 de julio de 2010 el Poder Ejecutivo de la Provincia comunicó el Decreto N° 1245/10 por el cual resuelve la instancia administrativa abierta mediante recursos interpuestos por la Empresa en relación a la Resolución N° 113 de la Caja de Jubilaciones de la provincia en donde se acoge parcialmente al recurso de Apelación y en consecuencia, se dispone que los aportes de la Empresa se realicen al Organismo Previsional Provincial a partir de la fecha de notificación del citado Decreto, estableciendo que el retroactivo será reclamado por impulso de la Caja con la colaboración del Prestador. La Empresa ha comunicado a la ANSES y AFIP que dará cumplimiento a la normativa pública provincial en la forma dictada, con todos los efectos derivados de la misma, es decir, que comenzará a efectuar los aportes y contribuciones de los empleados en el régimen provincial, incorporándose asimismo al régimen provincial en materia de Asignaciones Familiares. Asimismo y dado que la Administración Federal ha comunicado el deber de continuar cumplimentando las obligaciones conforme a la legislación Nacional vigente (Ley 24.241) la empresa ha ratificado la comunicación anterior y puso en conocimiento a las autoridades administrativas dicha posición como derivación del decreto dictado que manda a cumplimentar el Régimen Previsional provincial, bajo la aplicación de la ley local (Artículo 2° inciso a) de la Ley Provincial N° 6.915).

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.S.S., donde el mismo solicitó información de costos e ingresos relacionados con actividades que la compañía ha desarrollado en el ejercicio 2008 y 2009 en colaboración con el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente de la Provincia de Santa Fe. En respuesta a este pedido, A.S.S.A. informa que además de cooperar con acciones de colaboración para fines determinados por la Autoridad de Aplicación también ha desarrollado políticas, planes y estrategias fijados por el Poder Ejecutivo de la Provincia.

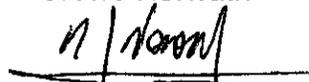
Durante el periodo terminado en Septiembre de 2010, el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente de la provincia de Santa Fe delegó en Aguas Santafesinas la contratación de la asistencia operativa para las tareas que llevó adelante la Provincia de Santa Fe, relacionadas con la Obra de Emergencia 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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	31.12.2014		31.12.2013	
	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	-	99	-	66
Otras actividades	-	-	-	7
Donaciones Hipoclorito	-	31	-	53
Acueducto Villa Ana	-	279	-	-
Donaciones Materiales	-	12	-	60
Mantenimiento y Provisión de Agua a Dispenser a localidades fuera del ámbito de prestación	89	238	89	328
TOTALES	1.084	659	1.084	514

A su vez, se aclara que en el presente ejercicio se enviaron a distintas comunas del norte de la provincia aproximadamente 5.113 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.

Al 31 de diciembre de 2014 el total de egresos han sido reclasificados al Rubro "Otros ingresos y egresos" (Nota 5 k), 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 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 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 ASSA dispuestas por Asambleas de fecha 01 de Julio de 2011.

En relación a la modificación del Artículo 4° del Estatuto Social (objeto de la sociedad) dispuesta por Asamblea General Extraordinaria de fecha 21 de Mayo de 2010, la misma se encuentra debidamente inscrita 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 periodo 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.

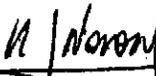
El Directorio de la sociedad, cumpliendo lo establecido en la Ley 19.550, convocó a Asamblea General Ordinaria a los fines de la consideración y aprobación de la Memoria y Balance General, Estados Contables completos compuestos por Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución 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 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 del Estatuto Social, en cuanto al aumento de capital.

Las Asambleas se celebraron en fecha 23 de mayo de 2014 en la sede social de ASSA, 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 19550 y facultando a tal fin al Directorio de la sociedad para intervenir en la instrumentación del

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

procedimiento correspondiente. Por su parte, se aprobó la modificación del artículo quinto (capital social) del Estatuto Social de Aguas Santafesinas S.A.

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, se halla en trámite la inscripción de la designación de nuevas autoridades del Directorio de ASSA dispuestas por Asambleas de fecha 23 de mayo de 2014.

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

Con fecha 06 de julio de 2010 se firmo 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 2º: Se deberá formular en la facturación a los usuarios la inclusión detallada del Cargo Solidario y en línea separada de los demás conceptos. Artículo 3º: 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 4º: 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

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 ASSA 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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).

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).

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 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".

Al 31 de diciembre de 2014 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 éstos aportes solicitados, no adeuda monto alguno a ASSA al 31 de diciembre de 2014.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Cabe aclarar que si bien en el balance de publicación del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 se consignaron que los Aportes solicitados para esta obra alcanzaban los \$ 2.161, por información obtenida durante el presente periodo existían \$ 211 que fueron solicitados para esta obra y se contabilizaron como Aportes solicitados para Infraestructura.

Programa de Intervención Integral en Barrios.

Con fecha 30 de diciembre de 2013, el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente dictó la Resolución n° 897 por la cual autoriza a la empresa Aguas Santafesinas S.A. a la ejecución en la ciudad de Rosario, de las obras de ampliación de desagües cloacales según un detalle obrante en el artículo primero, en el marco de la propuesta efectuada por los ministerios que conforman el Gabinete Social y del programa "Habitat y Calidad de Vida", disponiendo que a través de la empresa Aguas Santafesinas S.A. y en coordinación con los estamentos de la jurisdicción que correspondan, se tomen los recaudos necesarios para la ejecución de las obras.

Con fecha 20 de febrero de 2014, la empresa Aguas Santafesinas S.A. remitió al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente en su carácter de Autoridad de Aplicación del servicio, la nota n° 1711 por la cual consulta acerca de los mecanismos de financiamiento total o parcial previstos para la ejecución del programa de obras, con el objeto de adoptar las decisiones pertinentes en el ámbito de la Sociedad, teniendo en cuenta para ello su estatuto social y el régimen contractual transitorio.

Crédito Nuevo Banco de Santa Fe:

Aguas Santafesinas S.A. ha tramitado y obtenido un préstamo de corto plazo con el Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (el NBSF) 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.

Las condiciones del préstamo prevén: un monto de hasta la suma de \$ 80.000.000.- (Pesos Ochenta Millones) en uno o varios desembolsos, con amortización hasta 12 meses a partir de la fecha del primer desembolso aplicando sistema de amortización irregular, con pagos mensuales del 1% del capital prestado a partir del mes siguiente de cada desembolso y el resto del capital a abonar en el mes de diciembre de 2014. La Tasa de interés es la sumatoria del promedio de la Tasa BADLAR para Bancos Privados más un spread del 2,25% anual y los desembolsos podrán realizarse, como máximo, el día 31 de diciembre de 2014, instrumentándose una garantía con pagaré y cesión en garantía de la recaudación de ASSA por el monto de cada desembolso.

Los programas de inversión a los que atiende el financiamiento, son los derivados de la ejecución de obras de ampliación de desagües cloacales en la Ciudad de Rosario, incluidas en el Programa de Intervención Integral en Barrios del Gabinete Social (Cf. Resolución N° 897 MASPMA) y la

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

renegociación contractual de la obra "Acueducto Gran Rosario – Planta Potabilizadora Granadero Baigorria Etapa I" incorporada al plan de trabajo público de ASSA y que forma parte del Plan de Obras e inversiones aprobado por Resolución 24/14 del MASPOMA, de la cual resultan compromisos de pago a atender durante el presente periodo.

Con respecto a la evolución del préstamo durante el presente ejercicio se ha obtenido el total del préstamo comprometido y se ha realizado la devolución total del mismo (tanto el capital como los intereses).

Plan de Instalación de medidores domiciliarios:

En fecha 12 de junio de 2014, Aguas Santafesinas S.A. informó al Ente Regulador de Servicios Sanitarios mediante la nota n° 2358 las instalaciones de medidores ejecutadas durante el presente Año 2014 y el plan propuesto para dicha anualidad con el objeto de favorecer e intensificar el uso responsable y solidario del recurso, particularmente en las localidades de su área prestacional donde resultan más complejos y costosos los procesos de producción de agua potable. En ese marco, precisó las previsiones de instalación para el año en curso, por iniciativa propia de aproximadamente 7900 medidores en todo el ámbito de la prestación, modalidad que incluye la instalación de caudalímetros conjuntamente con nuevas conexiones.

Con fecha 12 de enero de 2015 mediante nota n° 3750 se informó al ENRESS el resultado de la instalación masiva de medidores en el ámbito de la prestación, en un todo conforme al plan propuesto.

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

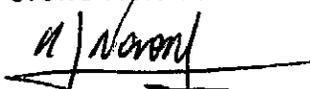
El objeto de la prestación comprende la captación, tratamiento, acopio, transporte, distribución y comercialización de agua potable; la captación, acopio, transporte y comercialización de agua cruda para su posterior tratamiento; y la colección, tratamiento, disposición y comercialización de desagües cloacales en el ámbito de la concesión y de desagües pluviocloacales (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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 periodo 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.

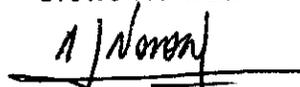
Continuidad del servicio

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Presión de agua

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

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

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

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

Eficiencia de la infraestructura

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

Atención de usuarios

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

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

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

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

Régimen de bienes

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

Régimen de personal

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

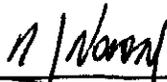
Régimen de contrataciones

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Régimen de seguros

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

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

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

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

Valores y precios

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Modificaciones en los valores tarifarios y precios

Principios Generales

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

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

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

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

Régimen sancionatorio

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

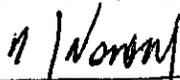
Régimen tarifario

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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.

Exenciones y subsidios

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

Reducción y corte del servicio

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

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

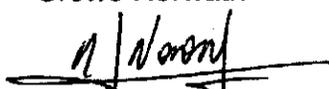
De tal suerte, en el artículo Primero del Acta Anexa al Decreto 2426, suscripta entre el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente y ASSA, se fija un contenido general de Derechos y Obligaciones de la empresa, con carácter enunciativo, sin agotar a regulación de las materias contenidas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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

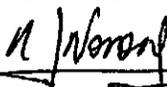
- Define que la Autoridad de Aplicación es el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente, que el Plan de Obras y Acciones durante la transición es el aprobado por dicha autoridad según resolución N° 308, el cual puede contar con las modificaciones que pudieran establecerse, declarando que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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ENRESS de los inmuebles beneficiados con la reducción tarifaria, con una periodicidad como máximo semestral.

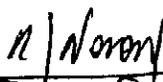
- Se establece la obligación del ENRESS y el Prestador de presentar el proyecto de contabilidad regulatoria a los fines de su tratamiento y aprobación en el marco del nuevo régimen regulatorio.
- Se fija el contenido de la actualización del inventario a cargo del prestador, la actualización periódica de la información del servicio que deberá presentar conjuntamente con el informe anual y la obligación de actualizar el Plan de Prevención y Emergencia, según los parámetros del contrato.
- En materia de Presupuesto la empresa atenderá a los lineamientos del Presupuesto Provincial aprobado por la Legislatura, en cuanto a rubros, precios, cantidades y demás disposiciones y deberá ser presentado al Ente Regulador dentro de los 20 días hábiles de aprobado el Presupuesto Provincial por parte de la Legislatura.
- El informe anual debe ser presentado por la empresa dentro de los tres (3) meses posteriores a la finalización de cada ejercicio económico financiero, destacando que si alguna de las acciones no hubiera podido ser ejecutada por insuficiencia presupuestaria o financiera, se procederá conforme lo establecido en el artículo 2 apartado 2do. (Plan de Obras) es decir, debiendo proponer el prestador las modificaciones que resulten necesarias para el cumplimiento del plan, conforme presupuesto aprobado y disponibilidad financiera, debiendo aprobarse las modificaciones al Plan por parte de la autoridad de aplicación, sobre la base de los informes técnicos del ENRESS.
- Cargo Compensatorio: Se establece que la obligación relativa a recaudación y registro del Cargo Compensatorio será cumplimentada por el Prestador en todos los casos con aplicación a la ejecución de obras determinadas en la Resolución N 308/08 y sus modificaciones, teniendo presente la disponibilidad presupuestaria y lo previsto en el artículo Sexto del Acuerdo introductorio al Contrato de Vinculación Transitorio en relación al financiamiento de todas las acciones a cargo del Estado provincial. Se ratifica la necesidad de revisar el Modelo Compensatorio al momento de sancionarse un modelo Definitivo para el servicio.
- En materia de sanciones se establece como principio general la previa intimación al prestador de las acciones, las que cumplidas, pondrán fin en su caso, a la actuación administrativa. En el procedimiento sancionatorio se 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

Matricula 7196

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 lodos 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 ENRESS, serán autorizados por Resolución del Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente.
- Se declara que la regulación prevista en el Reglamento del Usuario, deberá compatibilizarse con las previsiones del Contrato de Vinculación Transitorio y las presentes Pautas Complementarias, siguiendo la prioridad interpretativa dispuesta en el Numeral 1.9.3 del Contrato de Vinculación Transitorio, hasta tanto se sancione el nuevo marco normativo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro Otros créditos no corrientes (Nota 5.c) expone un saldo neto de \$ 3.916 a cobrar a la Provincia de Santa Fe que el Directorio de la Sociedad, con base en la opinión de sus asesores legales y en el marco del procedimiento regulado en el numeral 13.10.2 del contrato de Concesión y sujeto a la fiscalización y aprobación del EN.RE.S.S., entiende debe percibir por los siguientes activos, créditos y obligaciones adquiridos o asumidos, según corresponda, con anterioridad al inicio del período de concesión de A.S.S.A., a saber:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

Este importe no ha sido contabilizado como crédito por la Sociedad al 30 de setiembre de 2014 ya que queda en expectativa del resultado del procedimiento de compensación entre la Provincia y la anterior prestadora.

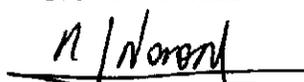
Con fecha 26 de febrero de 2013, el ENRESS ha comunicado por nota 20-D en relación a la definición del crédito de \$3.916 con la Provincia y de posibles créditos por \$9.902 derivados de conceptos que debe asumir el anterior concesionario (Aguas Provinciales de Santa Fe S.A. e.l.), que existe razonabilidad 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 ASSA 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 ASSA, 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 ASSA y subrogarse la Provincia en

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 ENRESS 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).

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° 8 finalizado el 31 de diciembre de 2013.

NOTA 4: PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICIÓN

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

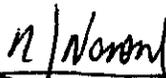
- a) Caja y bancos en moneda nacional se expresaron a su valor nominal.
- b) Otros créditos y pasivos, excepto el activo por impuesto diferido, otros pasivos derivados de beneficios establecidos en el convenio colectivo de trabajo y acuerdos con personal jubilado, deuda por productos químicos y provisiones:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

c) **Créditos por servicios:**

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

- d) Otros activos, que comprenden materiales, repuestos, medidores e insumos químicos, fueron valuados a su costo de reposición que no excede su valor recuperable. También se incluye los Aportes efectivamente realizados al Programa Solidario e Integrador de Desagües 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 valoraron a su costo de adquisición más, de corresponder, aquellos costos directos relacionados con la rehabilitación y construcción de nuevas obras de infraestructura menos la depreciación acumulada a cada cierre.

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

A la fecha de los presentes estados contables no se han determinado los flujos de fondos futuros descontados para evaluar el valor recuperable de los bienes de uso. Las

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 2014 y de 2013, por las mismas razones que las expuestas para bienes de uso, no se ha evaluado su recuperabilidad futura.

g) Otros pasivos:

Los conceptos incluidos son:

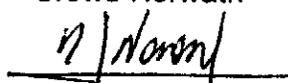
- i. Beneficios por convenio colectivo de trabajo y acuerdo con personal prejubilado: estos conceptos corresponden a beneficios a los empleados posteriores a la terminación de la relación laboral y otros beneficios a largo plazo. Estos pasivos laborales fueron contabilizados en función a los lineamientos establecidos por la Resolución Técnica N° 23. La norma mencionada establece que la valuación de estas obligaciones debe ser efectuada en base a un informe actuarial y que, bajo ciertas condiciones, las pérdidas y ganancias actuariales pueden ser diferidas, ya que éstas comprenden los ajustes por experiencia (que miden los efectos de las diferencias entre los supuestos actuariales previos y los sucesos efectivamente ocurridos en relación con el plan) y los efectos de cambios en los supuestos actuariales. Al 31 de diciembre de 2014 el Informe Actuarial determinó un menor pasivo sin generar un diferimiento. Al 31 de diciembre de 2013 el Informe Actuarial determinó un mayor pasivo que implicó el diferimiento de aproximadamente \$1.955. Este monto es amortizado en aproximadamente 12,1 debido a la decisión de la compañía de realizar la misma de manera acelerada hasta la extinción de la prestación del servicio según el contrato de vinculación.
- ii. Deuda por productos químicos que Aguas Santafesinas S.A. se encuentra obligada a dejar en existencia al momento de la finalización de la prestación: al 31 de diciembre de 2014, 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 2013, se utilizó un criterio similar. A partir del período finalizado el 30

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

de septiembre de 2010 se incluyen las cantidades requeridas para la operación del Acueducto Centro Oeste.

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.

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

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

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

i) Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta:

La Sociedad determina el impuesto a las ganancias por el método de lo diferido. El saldo del impuesto diferido al cierre del ejercicio ha sido determinado según las diferencias temporarias generadas en determinados rubros que poseen distinto tratamiento contable e impositivo.

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

En el mes de Noviembre de 2008 fue resuelta por la AFIP la consulta vinculante efectuada con relación a las exenciones previstas en la Ley respecto de Ganancia y Ganancias Mínimas Presuntas. La resolución no hizo lugar a la consulta, en tanto si bien la empresa se encuentra comprendida en el artículo 1° de la Ley 22.016, de la lectura de sus estatutos surge que en caso de existir ganancias líquidas, las mismas se destinarán entre otros supuestos a distribuirse entre sus accionistas, por lo que se ha entendido que ello no encuadra en uno de los recaudos de la Ley, que es el de la condición de reinvertir las ganancias que debe reunir el solicitante. A.S.S.A. ha promovido recurso de apelación previsto en la Ley, a los fines de que el organismo jerárquico competente (Ministerio de Economía y Producción) se sirva revisar lo actuado en el dictado del acto administrativo, con especial referencia a la prueba de inexistencia de utilidades que resulta un hecho relevante y superador de la cuestión formal objeto de la consulta.

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

Aguas Santafesinas ha iniciado, ante el Juzgado Federal de Santa Fe, una acción declarativa de inconstitucionalidad contra la AFIP a fin de obtener un pronunciamiento que declare la inconstitucionalidad que conlleva la aplicación del artículo 6 del Título V de la Ley 25.063 que instaura el Impuesto a las Ganancias Mínimas Presuntas (IGMP) por violatoria de los principios y garantías constitucionales de capacidad contributiva, igualdad tributaria, razonabilidad, no confiscatoriedad y el derecho de propiedad.

Esta acción corresponde al período fiscal 2014 y sus respectivos anticipos, así como a los períodos fiscales subsiguientes.

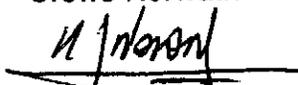
La acción la promueve en virtud de lo expresado por la CSJN en los fallos "Hermitage SA c/P.E.N" y "Diario Perfil SA c/ AFIP-DGI" donde se sostiene la inconstitucionalidad del impuesto, y se peticiona en forma previa y con carácter de urgente una medida cautelar de no innovar a fin de que la demandada se abstenga de exigir el pago, de iniciar ejecución

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

fiscal, de aplicar sanciones y/o de trabar embargos a ASSA por los anticipos del IGMP correspondientes al período fiscal 2014, por el saldo final que arroje la declaración jurada de dicho período fiscal, así como también respecto de los anticipos y el saldo de la declaración jurada de los períodos fiscales subsiguientes, hasta tanto se dicte sentencia definitiva.

Respecto a la medida cautelar la justicia ha resuelto con fecha 07 de noviembre de 2014 no hacer lugar, mientras que la empresa ha decidido no apelar la negativa a la medida cautelar y sustanciar la cuestión de fondo.

Adicionalmente y debido a que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el impuesto a las ganancias del ejercicio arroja quebranto y el nacimiento y reversa de diferencias transitorias dan como resultado una ganancia, la Dirección de la Sociedad y por una cuestión de prudencia ha optado por constituir una previsión por desvalorización de esos activos que asciende a la suma \$ 24.362 y \$ 19.194 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 2014 y 2013 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>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pérdida contable antes del impuesto a las ganancias	(70.396)	(55.396)
<u>Diferencias permanentes</u>		
Honorarios de los Directores y Síndicos no deducibles	-	(13)
Gastos de rodados no deducibles	763	451
Otros	25	118
Resultado contable antes del impuesto a las ganancias neto de diferencias permanentes	(69.608)	(54.840)
Alicuota impositiva vigente	35%	35%
Impuesto a las ganancias contable del ejercicio	(24.362)	(19.194)
Previsión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido del ejercicio	24.362	19.194
Impuesto a las ganancias contable neto del ejercicio	-	-

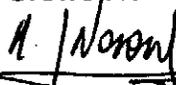
Asimismo, la composición del activo diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Activo (Pasivo)	
	31/12/2014	31/12/2013
Diferencias transitorias		
Previsión contable para incobrable no deducible (neto de deudores impositivos incobrables)	126.931	91.643
Previsión por contingencias no deducible	23.001	13.819
Quebranto por impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	39.649	24.866
Quebranto por impuesto a las ganancias del ejercicio	18.533	14.783
Amortización gastos pre-operativos y de organización	3.481	3.481
Rehabilitaciones y mejoras de bienes de uso	(22.343)	(21.333)
Otros	51.528	43.914
Total de diferencias transitorias	240.780	171.173
Alicuota impositiva vigente	35%	35%
Activo diferido	84.273	59.911
Previsión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido del ejercicio	(24.362)	(19.194)
Previsión por desvalorización de activos y quebrantos por impuesto diferido de ejercicios anteriores	(57.893)	(38.699)
Activo diferido neto (Nota 5.c)	2.018	2.018

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Sociedad ha expuesto dentro del rubro de "Otros créditos" en concepto de IGMP a computar la suma de \$ 31.753 y \$ 21.987, respectivamente.

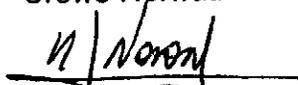
- j) Las cuentas del patrimonio neto se encuentran expresadas a su valor nominal.
- k) Las cuentas del estado de resultados se encuentran expresadas a su valor nominal.
- l) Uso de estimaciones:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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.

NOTA 5: COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
a) Caja y Bancos		
Caja	79	63
Bancos en moneda nacional	37.991	41.680
Total	38.070	41.743
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
b) Créditos por ventas		
Corrientes		
Deudores por ventas	169.822	139.962
Menos:		
Previsión para deudores incobrables (Anexo III)	(16.307)	(17.950)
Total	153.515	122.012
No corrientes		
Deudores por ventas	174.051	123.783
Menos:		
Previsión para deudores incobrables (Anexo III)	(174.051)	(123.783)
Total	-	-

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

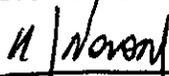
	31/12/2014	31/12/2013
c) Otros créditos		
Corrientes		
Crédito con la Provincia de Santa Fe por aportes para gastos (Nota 10)	52.982	66.665
Crédito con la Provincia de Santa Fe por aportes para obras realizadas a Nombre de terceros (Nota 1)	-	826
Saldo a favor Impuesto al valor agregado	40.523	3.455
Saldo a favor Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	31.753	21.987
Capital pendiente de integración (Nota 7)	-	-
Deposito en garantía	6	-
Seguros a devengar	571	375
Crédito por pago de Impuesto a las Ganancias 2007	1.731	1.731
Saldo a favor Impuesto sobre los Ingresos Brutos	419	191
Diversos	5.384	4.318
Crédito con ENOHSA	1.288	1.288
Total	134.657	100.836
No corrientes		
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
Total	5.934	5.934
	31/12/2014	31/12/2013
d) Otros activos		
Corrientes		
Materiales, repuestos e insumos químicos	33.773	16.284
Medidores	1.018	543
Obras realizadas a nombre de terceros (Nota 1)	-	-
Total	34.791	16.827
No corrientes		
Aportes Fideicomiso – PSIDC Prov Santa Fe	4.111	2.419
Total	4.111	2.419

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2014	31/12/2013
e) Deudas comerciales		
Corrientes		
Provisión para facturas pendientes en moneda local	94.313	31.833
Proveedores locales en moneda nacional	112.688	82.896
Provisión para facturas pendientes en moneda extranjera (Anexo IV)	15.877	10.955
EN.RE.S.S.	3.311	2.564
Cargo Solidario a pagar	2.014	1.556
Proveedores locales en moneda extranjera (Anexo IV)	10.076	6.290
Total	238.279	136.094
No corrientes		
Proveedores locales en moneda nacional	458	86
Total	458	86
	31/12/2014	31/12/2013
f) Remuneraciones y cargas sociales		
Provisión por vacaciones	49.272	35.948
Remuneraciones e indemnizaciones a pagar	17.798	13.634
Cargas sociales a pagar	24.179	16.773
Provisión por horas extras a liquidar	2.800	2.007
Total	94.049	68.362
	31/12/2014	31/12/2013
g) Cargas fiscales		
Corrientes		
Retenciones y percepciones de IVA y ganancias	6.229	2.303
Tasas municipales	1.439	744
Provisión Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	4.319	3.610
Impuestos Provinciales	2.123	1.102
Retenciones SUSS	655	130
Total	14.765	7.889

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
h) Otros pasivos		
Corrientes		
Beneficios convenio colectivo de trabajo (Nota 4.g)	6.690	5.062
Acuerdos con personal prejubilado (Nota 4.g)	135	137
Provisión honorarios directores y síndicos (neto de anticipos otorgados por \$1.065 y \$836 a cada fecha, respectivamente)	104	81
Diversos	6.149	2.533
Total	<u>13.078</u>	<u>7.813</u>
No corrientes		
Aportes del Estado Provincial para inversiones neto (aportes pendientes de cobro \$ 147.822 y \$ 30.580, respectivamente) (Nota 10)	610.540	199.709
Beneficios convenio colectivo de trabajo (Nota 4.g)	35.556	33.413
Deuda por productos químicos (Nota 4.g)	15.930	12.053
Acuerdos con personal prejubilado (Nota 4.g)	-	98
Total	<u>662.026</u>	<u>245.273</u>

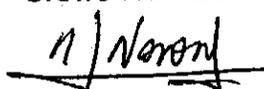
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
i) Resultados financieros y por tenencia		
<i>Generados por activos</i>		
Intereses comerciales y financieros ganados	20.982	14.155
Resultado por tenencia de repuestos y materiales	1.668	924
<i>Subtotal generados por activos</i>	<u>22.650</u>	<u>15.079</u>
<i>Generados por pasivos</i>		
Intereses comerciales y bancarios perdidos	(9.882)	(5.956)
Diferencia de cambio	(1.910)	(1.476)
<i>Subtotal generados por pasivos</i>	<u>(11.792)</u>	<u>(7.432)</u>
Total	<u>10.858</u>	<u>7.647</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2014	31/12/2013
j) Otros ingresos y egresos		
Convenios personal pre-jubilable	(380)	(446)
Deuda por productos químicos	(3.877)	(3.515)
Quebranto por contingencias neto (Anexo III)	(11.451)	(1.232)
Resultado venta de pliegos	337	92
Resultado baja bienes de uso	(470)	(208)
Donaciones Hipoclorito (Nota 1)	(31)	(53)
Donaciones Materiales (Nota 1)	(12)	(60)
Actividades realizadas en forma conjunta con el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente (Nota 1)	(616)	(401)
Diversos	2.092	(1.197)
Total	(14.408)	(7.020)

NOTA 6: APERTURA DE CRÉDITOS Y DEUDAS CIERTAS

a) Según plazos:

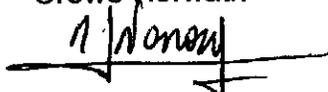
	31/12/2014		31/12/2013	
	Créditos	Deudas ciertas	Créditos	Deudas ciertas
<u>De plazo vencido</u>				
Hasta tres meses	40.018	14.080	32.500	8.480
De tres a seis meses	29.699	375	21.767	25
De seis a nueve meses	21.598	418	15.731	-
De nueve a doce meses	22.233	363	17.771	62
Más de un año	174.052	924	123.785	1.059
Subtotal	287.600	16.160	211.554	9.626
Sin plazo establecido	37.400	614.991	27.633	202.408
<u>A vencer</u>				
Hasta tres meses	157.090	300.944	125.603	179.594
De tres a seis meses	244	14.266	197	9.001
De seis a nueve meses	83	12.115	76	10.338
De nueve a doce meses	25	12.235	3.430	8.910
Más de un año	2.022	51.944	2.022	45.640
Subtotal	159.464	391.504	131.328	253.483
Previsión para deudores incobrables	(190.358)	-	(141.733)	-
Total	294.106	1.022.655	228.782	465.517

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

b) Según devenguen o no intereses:

	31/12/2014		31/12/2013	
	Créditos	Deudas ciertas	Créditos	Deudas ciertas
Devengan intereses (1)	153.515	-	122.012	-
No devengan intereses	140.591	1.022.655	106.770	465.517
Total	294.106	1.022.655	228.782	465.517

(1) Los créditos devengan intereses a tasas ascendentes de acuerdo a su antigüedad.

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 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.

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

la suma de \$ 260.798.748,00 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 \$ 557.937.201,00 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 19550 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. El capital social al 31 de diciembre de 2014 se compone de la siguiente manera:

Accionistas	Clase	Cantidad	Suscripto (\$ 0,001 por cada acción)	Pendiente de integración (\$0,001 por cada acción)	% de tenencia
Provincia de Santa Fe	A, B y C	557.175.201	557.175	-	99,862%
Municipalidades					
Santa Fe	B	100.000	100	-	0,018%
Cañada de Gómez	B	50.000	50	-	0,009%
Capitán Bermúdez	B	50.000	50	-	0,009%
Granadero Baigorria	B	50.000	50	-	0,009%
Funes	B	50.000	50	-	0,009%
Reconquista	B	50.000	50	-	0,009%
Esperanza	B	50.000	50	-	0,009%
Villa Gobernador Gálvez	B	50.000	50	-	0,009%
Rufino	B	50.000	50	-	0,009%
Casilda	B	50.000	50	-	0,009%
Rafaela	B	50.000	50	-	0,009%
Gálvez	B	50.000	50	-	0,009%
San Lorenzo	B	50.000	50	-	0,009%
Firmat	B	50.000	50	-	0,009%
Personas físicas					
Barrionuevo, Oscar Carlos	C	4.000	4	-	0,001%
Fleitas, Mario Alberto	C	4.000	4	-	0,001%
D'Ercole, Eduardo Jorge	C	4.000	4	-	0,001%
		557.937.201	557.937	-	100%

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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. Al momento de la emisión de los presentes estados contables se halla vigente el plazo para concretar ese derecho mediante el depósito de la suma correspondiente, según se le ha comunicado al accionista.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 el total del capital se encontraba suscrito e integrado.

NOTA 8: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los saldos a cobrar por servicios y las operaciones registradas en los ejercicios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son las que se detallan a continuación:

Partes relacionadas	31/12/2014		31/12/2013	
	Créditos por servicios facturados	Servicios Facturados	Créditos por servicios facturados	Servicios facturados
Provincia de Santa Fe (incluido los Fonavis)	56.711	37.118	42.750	29.985
Municipalidades				
Cañada de Gómez	29	178	17	141
Casilda	36	124	26	89
Granadero Baigorria	391	111	248	78
Capitán Bermúdez	4	11	3	12
Esperanza	65	211	49	152

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Partes relacionadas	31/12/2014		31/12/2013	
	Créditos por servicios facturados	Servicios Facturados	Créditos por servicios facturados	Servicios facturados
Firmat	3	42	2	38
Gálvez	325	250	158	144
Funes	69	22	46	19
Rafaela	100	257	85	271
Reconquista	1	133	26	115
Rufino	437	108	331	85
San Lorenzo	25	80	40	83
Santa Fe	4.334	961	3.035	770
Villa Gobernador Gálvez	309	77	216	76
Subtotal Municipalidades	6.128	2.565	4.282	2.073
Totales	62.839	39.683	47.032	32.058

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 ejercicio.

Los aportes del Gobierno en compensación de gastos o pérdidas incurridos se computaron como un ingreso del ejercicio. Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto solicitado por este concepto alcanzó los \$ 231.955 y \$121.756, 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:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

- 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..."*.
- 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 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) ASSA solicito 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 Nros. 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 Nros: 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 19550, 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".

Al 31 de diciembre de 2014, la situación de la Provincia con respecto a los aportes, tanto para infraestructura como para gastos es la siguiente:

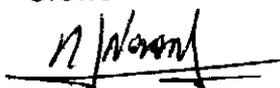
- Dentro del rubro "Otros créditos corrientes" se expone la suma de \$ 52.982 correspondiente a la deuda que tiene la Provincia con ASSA por los aportes para gastos comprometidos por el Estado Provincial, en virtud del presupuesto 2014.
- Dentro del rubro de "Otros pasivos" se expone la suma \$ 610.540 correspondiente a los importes efectivamente cobrados en concepto de aportes para infraestructura por los presupuestos 2014, 2013 y 2012 por la suma de \$ 380.463, \$ 123.384 y \$106.693 respectivamente, 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 2014 se han devengado la suma de \$ 147.822 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.i).

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 11: DEUDA CON LA EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGIA

Con fecha 16 de julio de 2010 la Empresa Provincial de la Energía (E.P.E.), envió la Nota N° 2-2010-011184, donde figura el detalle de la aplicación que dicha empresa ha realizado sobre los pagos efectuados por ASSA con fecha 21 de enero de 2010, para cancelar la deuda contraída con la E.P.E. a esa fecha. De la mencionada nota puede inferirse que del total pagado que ascendió a la suma de \$ 25.500.040,88 la suma de \$ 5.996.935,56 fue imputada unilateralmente a intereses resarcitorios e impuesto al valor agregado sobre intereses; situación que difiere de lo reflejado contablemente por ASSA en donde la imputación fue efectuada en su totalidad a la deuda por las facturas emitidas por dicha empresa hasta ese momento.

Con fecha 26 de julio de 2010 y mediante nota N° 5173 (AL y GC), ASSA informa al Directorio de la E.P.E. que durante el año 2009 no ha podido contar con los recursos suficientes para afrontar en tiempo y forma los costos derivados de la prestación del servicio, en razón de la inmovilidad tarifaria y de las dificultades por la que atravesó el Estado Provincial en materia financiera; situación que ya había sido puesta de manifiesto en los estados contables correspondientes a ese ejercicio económico. Asimismo, la Dirección de ASSA informa que de las reuniones mantenidas con funcionarios de la E.P.E. se había coincidido en otorgar un tratamiento especial a la deuda de referencia y que se debía aplicar un mecanismo especial para facilitar la regularización de la misma en plazo y condiciones, en los que si se aplicaba intereses los mismos debían tener en carácter de interés por mora y no los del régimen resarcitorio tradicional.

Con fecha 30 de julio de 2010 y 19 de agosto de 2010 ASSA realizó dos pagos por un total de \$ 2.537.631,80 y \$ 4.212.894,43, respectivamente, de los cuales \$ 27.470,99 y \$ 995.248,40, respectivamente, la E.P.E. imputó unilateralmente a intereses resarcitorios e impuesto al valor agregado sobre intereses.

Con fecha 08 de octubre de 2010 se presentó una nueva nota (N° 3494 ALyGC) al Directorio de la E.P.E. reiterando la solicitud de que se imputen los pagos efectuados a capital y rechazando las imputaciones efectuadas unilateralmente por dicha compañía. Con posterioridad al cierre de dicho período se han efectuado pagos no habiendo recibido hasta la fecha de emisión de los presentes la imputación que pudiera haber efectuado la E.P.E.

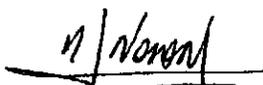
Sobre fines del ejercicio 2011 los departamentos legales de ASSA y la EPE han trabajado a los efectos de arribar a un acuerdo en los aspectos jurídicos y económicos-financieros. Con fecha 21 de diciembre de 2011, el Directorio analizó el anteproyecto de convenio que eventualmente podría firmarse con la EPE donde se establecen los lineamientos jurídicos acordados, pero como no ha sido posible arribar a un acuerdo razonable en los aspectos económicos se resolvió seguir avanzando en el tema, dando intervención al Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente, a fin de que garantice los recursos necesarios para el eventual pago de la deuda y que conforme surge del dictamen de Fiscalía de Estado interceda a los efectos de posibilitar el acuerdo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

Matricula 71196

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 EL EJERCICIO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(comparativos)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 16 de diciembre de 2013 se firmó un Convenio entre la E.P.E. y ASSA en el cual las partes acuerdan el monto definitivo y por todo concepto de la deuda de ASSA en favor de la EPE por \$ 39.483.797,53. A su vez se establece que la EPE reconoce a ASSA un crédito a su favor por una obra realizada por ASSA de la cual parte debía reintegrar la EPE por un monto de \$ 1.680.761,97 y que deberán compensarse con la deuda establecida. El neto resultante de dicha operación (\$ 37.803.035,56) se abonó de la siguiente manera: \$ 15.000.000 el último día hábil del año 2013, \$ 15.000.000 el día 31 de enero de 2014 y \$ 7.803.035,56 el día 28 de febrero de 2014.

A partir de esta situación, en el presente ejercicio se han contabilizado y pagado las facturas correspondientes a éste, no generándose nuevas deudas que no fueran las corrientes.

NOTA 12: HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

Durante el primer trimestre de 2014 se produjo una fuerte apreciación de la moneda extranjera con relación al peso, que hasta el 31 de Marzo de 2014 acumulo en el mercado único libre de cambios (MULC) un alza de aproximadamente 23% respecto de su cotización al 31 de diciembre de 2013. Al cierre de los presentes estados contables dicho porcentaje alcanzo el 31%.

En Nota 5.i de los presentes estados contables, se expone el efecto que tuvo esta situación, derivado de la diferencia por cotización de los pasivos que se encuentran expresados en moneda extranjera (Anexo IV).

Sebastian A. Bonet
Presidente


Ana María Brunet
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 13 de marzo de 2015

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 2014
(Presentado en forma comparativa - Nota 3)
Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO I

Rubros	Valores de origen					Amortizaciones					31/12/2014		31/12/2013	
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Transferencias	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Alicuota	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante	Neto resultante	Neto resultante	Neto resultante
									Importe					
Terrenos	183				183			(1)	10	72	111	121	111	121
Pozos de agua	9.677		375	1.979	11.281	2.438	92	(1)	836	3.182	8.099	7.239	8.099	7.239
Plantas potabilizadoras de agua	43.004			11.494	54.498	8.090		(1)	3.777	11.867	42.631	34.914	42.631	34.914
Planta de tratamiento efluentes cloacales	14.968		1		14.967	3.897		(1)	989	4.886	10.081	11.071	10.081	11.071
Red de distribución de agua	135.061			10.961	146.022	27.314		(1)	10.217	37.531	108.491	107.747	108.491	107.747
Red de saneamiento de cloacas	143.969			9.967	153.936	20.808		(1)	10.746	31.554	122.382	123.161	122.382	123.161
Plantas de bombeo de agua	6.448			2.057	8.505	1.646		(1)	683	2.329	6.176	4.802	6.176	4.802
Plantas de bombeo de afluentes cloacales	9.533		72	7.228	16.689	2.484	36	(1)	479	3.340	13.349	7.049	13.349	7.049
Depósito de agua	5.787			305	6.092	1.293		(1)	127	1.772	4.320	4.494	4.320	4.494
Captación y aducción de agua	1.338				1.338	198		(1)	127	326	1.012	1.139	1.012	1.139
Instalaciones	4.502		49	98	826	4.551	32	(1)	455	1.248	3.302	3.678	3.302	3.678
Máquinas y equipos	26.201	5.468	158	1.056	32.587	8.809	25	10%	2.792	11.578	20.991	17.392	20.991	17.392
Muebles y útiles	515	19			534	79		10%	53	132	402	436	402	436
Equipos de informática y sistemas de información	7.218	676		22	7.916	4.302		20% - 33%	1.033	5.335	2.591	2.916	2.591	2.916
Equipos de apoyo a producción	102				102	60		10%	10	42	32	42	32	42
Equipos industriales	210				210	73		10,00%	21	94	116	137	116	137
Inmuebles y mejoras	11.537	1.619	42	2.072	13.609	1.549	42	(1)	1.190	2.739	10.870	10.520	10.870	10.520
Rodados	17.446	(220)			19.023	13.776		20%	1.626	15.360	3.663	3.138	3.663	3.138
Materiales y repuestos	239				239	19					19	239	19	239
Obras en curso	222.373	319.743		(20.227)	521.889	5.281			671	4.147	521.889	222.373	521.889	222.373
Software	4.998	206		77	5.281	3.476					1.134	1.522	1.134	1.522
Anticipos a proveedores	8.946	124.183		(27.089)	106.040						106.040	8.946	106.040	8.946
Totales al 31/12/2014	674.255	451.694	697	-	1.125.252	101.181	227		36.607	137.561	987.691	573.074	987.691	573.074
Totales al 31/12/2013	568.671	103.979	295	-	674.255	70.287	87		30.981	101.181				

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015
MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.
 MATRÍCULA 7318
 CROWE HORWATH

M. Monasterio
 Dr. Marcelo H. Monasterio (Rubricado)
 Contador Público - Matrícula 11.146
 C.P.C.E. Santa Fe - Ley 8738

Sebastián A. Bonet
 Presidente

Ana María Brunel
 Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ACTIVOS INTANGIBLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

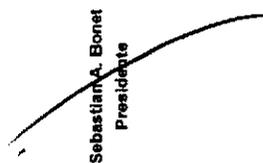
ANEXO II

Rubros	31/12/2014				Amortizaciones		Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante	31/12/2013
	Valores de origen		Del ejercicio		Alícuota	Importe			
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio					
Gastos preoperativos y de organización	3.481	-	3.481	3.481	20 %	-	3.481	-	
Totales al 31/12/2014	3.481	-	3.481	3.481	-	-	3.481	-	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015
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


 Ana María Brunet
 Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

PREVISIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Presentado en forma comparativa - Nota 3)
 Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

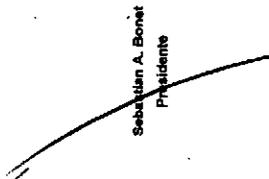
ANEXO III

Rubros	31/12/2014				31/12/2013	
	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Reclasificaciones	Disminuciones	Saldo al cierre del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
<u>Deducidas del activo</u>						
Corriente	17.950	49.709 (1)	(50.268)	(1.084) (2)	16.307 (3)	17.950 (3)
Para deudores incobrables						
No corriente	123.783		50.268		174.051 (3)	123.783 (3)
Para deudores incobrables						
Totales	141.733	49.709	-	(1.084)	190.358	141.733
<u>Incluida en el pasivo</u>						
Corriente	4.538		277		4.815	4.538
Para contingencias						
Para Impuesto a las Ganancias	1.724				1.724	1.724
No Corriente	9.288	11.451 (4)	(277)	(2.269) (2)	18.193	9.288
Para contingencias						
Totales	15.550	11.451	-	(2.269)	24.732	15.550

- (1) Imputado a Costos 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.)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
 informe de fecha 13 de marzo de 2015
MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.
 MATRICULA 7/196
 CROWE HORWATH


 Dr. Marcelo H. Horvath (Socio)
 Contador Público - Matrícula 11.180
 C.P.C.E. Santa Fe - Luján 6738


 Sebastian A. Bonet
 Presidente


 Ana María Brunet
 Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO IV

Rubros	31/12/2014			31/12/2013	
	Moneda extranjera	Valor nominal	Tipo de cambio	Totales en pesos	Totales en pesos
Pasivos					
Pasivos Corrientes					
Deudas comerciales					
Proveedores locales	U\$S	1.166	8,5510\$/U\$S	9.970	6.169
	EUR	10	10,4074\$/EUR	106	-
	GBP	-	13,3267\$/GBP	-	121
Subtotal Proveedores locales				10.076	6.290
Provisión para facturas pendientes	U\$S	1.853	8,5510\$/U\$S	15.847	10.808
	EUR	3	10,4074\$/EUR	30	147
Subtotal Provisión facturas pendientes				15.877	10.955
Total pasivos corrientes				25.953	17.245

Cifras redondeadas sin centavos

U\$S = Dólar estadounidense

EUR = Euro

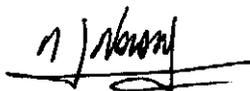
GBP = Libras esterlinas

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de marzo de 2015

MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

MATRICULA 7/196

GROWE HORWATH



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

Sebastian A. Bonet
Presidente



Ana María Brunet
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

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

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO V

Rubros	31/12/2014				31/12/2013
	Gastos de explotación	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Totales	Totales
Sueldos y cargas sociales	281.096	54.036	123.565	458.697	346.694
Energía	48.184	77	26	48.287	42.883
Mantenimiento y reparaciones	49.555	1.051	4.256	54.862	37.401
Amortización de bienes de uso	34.448	503	1.656	36.607	30.981
Amortización de activos intangibles	-	-	-	-	-
Insumos químicos	66.879	-	-	66.879	42.765
Incobrables	-	49.709	-	49.709	37.784
Trabajos y servicios de terceros	27.425	7.459	2.170	37.054	23.283
Honorarios y retribuciones por servicios	1.662	1.112	3.274	6.048	3.998
Comisiones y gastos bancarios	-	6.389	209	6.598	5.056
Otros insumos	3.219	532	939	4.690	3.324
Materiales y repuestos	13.304	433	64	13.801	9.583
Alquileres	19.128	708	2.047	21.883	16.338
Distribución y correspondencia	39	13.892	302	14.233	7.908
Comunicaciones	756	278	503	1.537	1.255
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	16.937	-	16.937	12.525
Impuestos, tasas y contribuciones	1.018	245	5.811	7.074	5.277
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	-	74	13.534	13.608	7.249
Publicidad	-	3.532	-	3.532	1.626
Diversos	6.480	289	486	7.255	4.953
Totales 31/12/2014	553.193	157.256	158.842	869.291	
Totales 31/12/2013	410.329	119.211	111.343		640.883

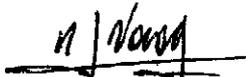
Firmado a efectos de su identificación con nuestro

Informe de fecha 13 de marzo de 2015

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



Ana María Brunet
Presidenta Comisión Fiscalizadora

AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

CARGO COMPENSATORIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Presentado en forma comparativa - Nota 3)

Cifras expresadas en miles de pesos - Nota 4

ANEXO VI
Continuación

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

Obra	Acumulado 2012	2013	2014	Acumuladas al 31/12/2014
Cañería Maestra Solares Funes	390	-	-	390
Exp.Cloacal B° Moreno E1, Milite E1 y E2 S.Lzo	793	-	-	793
Exp.Cloacal B° Centro SE C. Bermudez	1.776	-	-	1.776
Exp.Cloacal B° Paraiso SO G° Balgorria	868	-	-	868
Colector + EE. + impulsión Casilda	1.485	-	-	1.485
Refuerzo Agua Alto Verde Santa Fe	566	-	-	566
Exp.Cloacal Azuengua Sur R	8.314	8	-	8.322
Exp.Cloacal Bella Vista OE	10.865	13	-	10.878
Exp.Cloacal B° Fredrickson y C. Casado	2.693	-	-	2.693
Exp.cloacal Zona Centro V	74	-	10.438	10.512
FFS-EXP CLOACAL COLECTOR MALVINAS	189	5.527	3.032	8.748
GS CLOACAS B° LA CERÁMICA	-	-	241	241
GS CLOACAS B° AVELLANEDA	-	-	229	229
GS CLOACAS B° AVELLANEDA	-	-	-	-
RED CLOACAL B° CENTRO N.O.	12	-	-	12
Cloacas B° La Patria	-	2.069	2.375	4.444
OPCT - Red Cloacal sectores	333	-	-	333
GS B° BARRANQUITAS Y VILLA DEL PARQUE	-	-	4.882	4.882
GS - CLOACAS B° E. GRANEROS	-	-	4.247	4.247
GS - CLOACAS B° LUDUENA N	-	-	3.253	3.253
GS - CLOACAS B° SAN FRANCIS	-	-	2.691	2.691
GS - CLOACAS VEC. PUEYREDON	-	-	2.225	2.225
GS - CLOACAS B° UNION ESTE Y OESTE	-	-	10.403	10.403
GS - CLOACAS B° PARQUES CASAS	-	-	4.839	4.839
GS CLOACAS B° EMPALME GRANEROS	-	-	79	79
GS-AGUA - B° STA ROSA DE	-	-	929	929
GS-AGUA - DISTRITO ALTO V	-	-	1.987	1.987
GS - CLOACAS B° LARREA - LO	-	-	73	73
GS CLOACAS B° 20 DE JUNIO	-	-	31	31
Subtotal obras directas de expansión - Gerencia Infraestructura	28.358	7.617	51.954	87.929
Obras directas de expansión - Gerencia Norte	2.216	104	232	2.552
Obras directas de expansión - Gerencia Sur	2.455	308	345	3.108
Subtotal obras directas de expansión de servicios	33.029	8.029	52.531	93.589
Obras necesarias para la expansión - Gerencia Infraestructura	30.781	3.228	14.876	48.885
Subtotal obras básicas imprescindibles para la expansión de servicios	30.781	3.228	14.876	48.885
Obras de Expansión realizadas al cierre	63.810	11.257	67.407	142.474

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 13 de marzo de 2015
MONASTERIO & ASOCIADOS S.R.L.

MATRÍCULA 7194

CROWE HORWATH

Dr. Marcelo H. Navarro (Socio)
Contador Público - Matrícula 11.180
C.F.P.E. Santa Fe - Ley 8733

Ana María Brunet
Presidenta Comisión Fiscalizadora

Sebastián A. Bonet
Presidencia

**Informe de la Comisión Fiscalizadora de
A los señores Accionistas de Aguas Santafesinas S.A.**

En nuestro carácter de Síndicos de Aguas Santafesinas S.A., actuando en forma colegiada bajo la denominación de Comisión Fiscalizadora, conforme lo establece el artículo 290 de la Ley de Sociedades Comerciales, y de acuerdo a lo dispuesto en el inciso 5º del artículo 294 de la misma ley, hemos examinado los documentos detallados en el punto siguiente. El contenido de tales documentos es responsabilidad del Directorio de Aguas Santafesinas S.A. Nuestro cometido es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el punto II.

I. Documentos examinados:

- a.- Estado de Situación Patrimonial correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2.014.
- b.- Estado de Resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2.014.
- c.- Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2.014.
- d.- Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2.014.
- e.- Notas adjuntas Nº 1 a 12 y Anexos I, II, III, IV, V y VI.
- f.- Inventario de Bienes de Uso al 31 de diciembre de 2.014.
- g.- Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio Nº 9 comprendido entre el 01/01/2.014 al 31/12/2.014.

II. Alcance del examen:

Esta revisión se realiza en el marco de las normas y criterios de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la Ley de Sociedades Comerciales y al Estatuto de la sociedad, en lo relativo a sus aspectos formales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los incisos "a)" al "e)" del apartado I nos hemos basado en la auditoría efectuada por los auditores externos MONASTERIO & ASOCIADOS, quienes emitieron su informe con fecha 13 de marzo de 2.015 y en el informe especial de auditoría sobre Inventario de Bienes de Uso de Aguas Santafesinas S.A. al 31 de diciembre de 2.014, suscripta por dicho estudio profesional con fecha 09 de marzo de 2.015. Cabe señalar que toda auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. En tal sentido, se debe examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto. El examen no se extendió a los criterios y a las decisiones empresarias de Aguas Santafesinas S.A., cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

III.- Notas aclaratorias.

Evolución del proceso de creación- Marco jurídico de la prestación del servicio. La Nota 1 a los estados contables adjuntos, explica en detalle 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 Nº 1358 emitido por el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe el 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 Nº 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.

Plan de acción Como informa la nota l b.2) a los estados contables Plan de obras, sobre la base de los desarrollos elevados en el "Plan de Acción 2.012-2015" la empresa presentó al M.A.S.P. y M.A. con fecha 7 de enero de 2013 informe sobre estado de las obras a su cargo conforme resolución 308/09 del M.A.S.P. y M.A., inversiones operativas necesarias para garantizar la prestación y cumplimiento programas del servicio (micromedición y renovación y rehabilitaciones). La empresa presentó al MASP y MA con fecha 18 de noviembre de 2013 informe "Estado de Situación del Servicio- Acciones Críticas y Plan de Acción 2.012-2.013".

El Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente en fecha 30.01.14 dictó la Resolución Nº 24 mediante la cual aprueba la reprogramación de obras y el plan de obras e inversiones años 2.014-2.016, cuya ejecución queda sujeta a disponibilidad de los recursos presupuestarios en dicho periodo.

Cargo Compensatorio: Se detalla en la Nota 1- b3) Principales cuestiones regulatorias, que 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. Los aportes del Estado Provincial, por los periodos 2007 a 2011, cuyo destino son obras de infraestructura se exponen en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, los aportes del ejercicio 2.012, 2.013 y 2014 se exponen en el rubro "Otras Pasivos" hasta que la Provincia se expida respecto a su consideración como Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripción de acciones.

Propuesta de incorporación al sistema de Autoseguro provincial.

Con fecha 28 de marzo de 2014, Aguas Santafesinas S.A. presentó ante a la Autoridad de Aplicación la nota Nº 1922 R Y SC- R-, con una propuesta consistente en reemplazar en lo sucesivo las pólizas de riesgo del trabajo contratadas con aseguradoras privadas, por el régimen de autoseguro administrado por la Dirección del Provincial de Autoseguro de Riesgos del Trabajo "DIPART", fundada en análisis económicos y de viabilidad jurídica, en la medida que el régimen contractual vigente exige una cobertura de los riesgos derivados de enfermedades y accidentes laborales señalando los mecanismos creados por la ley nacional 24557 entre los que se cuenta el "autoseguro."

Cumplidas todas las intervenciones en el trámite administrativo dispuesto con relación a este asunto, con fecha 26 de enero de 2015, AGUAS SANTAFESINAS S.A. y la DI.P.ART, suscribieron un acta acuerdo con el objeto de instrumentar la incorporación del personal de ASSA al Sistema de Autoseguro de la Provincia de Santa Fe.

Continuidad del vínculo contractual: Informa la nota 1 a los estados contables "Continuidad del vínculo contractual de Transición. Plan de acción de ASSA. y Propuestas de servicio" que la sociedad presentó con fecha 30 de noviembre de 2011 ante el Ministerio de Aguas Servicios



Públicos y Medio Ambiente y ante el Ente Regulador de Servicios Sanitarios informe sobre "Estado de Situación del servicio. Acciones Críticas y plan de acción 2.012-2.015" el que contempla entre otras cuestiones el inminente cumplimiento del plazo previsto para la finalización del contrato de vinculación transitorio formulando propuestas para su continuidad. En su trámite tomó participación el ENRESS expidiéndose sobre la propuesta. En abril de 2.012 Aguas Santafesinas S.A. comunicó hechos posteriores a la presentación del informe del 30/11/2.011 respecto a las previsiones del plan de acción. En fecha 6 de junio de 2.012 se convocó a la Comisión Bicameral de Seguimiento de la Transición, de acuerdo a lo dispuesto por el dictamen de Fiscalía de Estado de la Pcia. De Santa Fe, tendientes a disponer la prórroga del contrato de Vinculación Transitorio, habida cuenta que no se encontraban presentes los representantes del Poder Legislativo se convocó a una nueva sesión el 27 de junio de 2.012. En fecha 27 de junio de 2012 la Comisión Bicameral de Seguimiento de la Transición (Art. 4° ley 12.516) conformada con los representantes presentes, resolvió aprobar la prórroga del cuerpo normativo existente, sin modificaciones, por el plazo de un año contados desde su vencimiento, facultando a extender la misma por un lapso igual de manera automática, salvo que dentro de ese periodo entrase a regir un nuevo marco normativo, todo ello con arreglo al dictamen del señor Fiscal de Estado y demás antecedentes del expediente administrativo. Que mediante decreto N° 2332 del Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe se dispuso la ratificación del Contrato de Vinculación Transitorio (Decretos 1358/07, Resolución Ministerial 191/07 y Decreto 2624/09) y Pautas Complementarias Anexas al Decreto N° 2624/09, prorrogando el plazo fijado en el numeral 1.6 del contrato de Vinculación por el plazo de un año contado desde la fecha de vencimiento, el que podrá ser prorrogado por un periodo similar de manera automática, siempre que durante ese lapso no entre a regir la ley provincial de saneamiento. Con fecha 29 de agosto de 2.013 la sociedad comunicó al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente que el 31 de diciembre de 2.013 operará el vencimiento del plazo fijado por el mencionado decreto 2332.

El Poder Ejecutivo de la provincia de Santa Fe dictó el Decreto N° 0005 disponiendo la ratificación del Contrato de Vinculación Transitorio así como lo prórroga del plazo fijado en el numeral 1.6 del contrato de vinculación por el plazo de un año contado desde la fecha de su vencimiento, el que 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.

Revisiones tarifarias: En nota 1 a los estados contables "Revisiones tarifarias" con fecha 29 de diciembre de 2.011 la autoridad de aplicación Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente dictó la resolución N° 092/11 declarando procedente la revisión tarifaria solicitada por el prestador y aprobando la modificación de precios y valores tarifarios vigentes. Que con fecha 23 de abril de 2.013 la sociedad elevó al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente nota con el propósito de incoar el trámite pertinente para la revisión tarifaria, solicitando un ajuste causado por el impacto de la inflación. Celebradas las audiencias públicas convocadas por el ENRESS. Dicho Ente dictó con fecha 04 de julio de 2.013 la Resolución Nro. 456 la que habilita la revisión tarifaria, requiere el mantenimiento del sistema de subsidio estatal y dispone el deber de la sociedad de cumplir con el plan de renovaciones y rehabilitaciones del servicio e instalación de medidores domiciliarios y a reprogramar acciones conforme el ritmo previsto. Con fecha 10 de julio de 2.013 el Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente dictó la Resolución Nro. 358 aprobando la modificación de precios y valores tarifarios.

En fecha 06 de junio de 2014, Aguas Santafesinas S.A. elevó al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente nota n° 2300 RYSC (R) con el objeto de promover el trámite contractualmente previsto para la revisión tarifaria, solicitando un ajuste causado por las modificaciones de precios y valores, focalizado en el impacto de la inflación y en la modificación


Dra. ANA M. BRUNET
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Aguas Santafesinas S.A.

del tipo de cambio en los rubros críticos que conforman la estructura de costos a lo largo del año 2013 y al año 2014, así como también la incidencia de la habilitación y explotación de nuevas unidades de abastecimiento y mejora de la calidad del servicio, fruto de la ejecución de inversiones prioritarias que se han puesto en régimen durante el periodo considerado y que impactan en la estructura de costos, todo ello, a fin de conservar una posición relativa obtenida en el plano tarifario dentro de los términos y mecanismos institucionales vigentes. Celebradas las audiencias públicas convocadas por el ENRESS, el mismo dictó la Resolución 0632 que habilita la revisión tarifaria, establece que resulta pertinente el mantenimiento del sistema de subsidio estatal a los usuarios servidos por ASSA, dispone un ajuste tarifario en forma escalonada, la obligación de cumplir por parte de la sociedad con el plan de instalación de medidores domiciliarios y una reducción tarifaria para distintos sectores que son asistidos por cubas móviles, hasta tanto se regularice el servicio, finalmente formula una serie de recomendaciones. Con fecha 21 de agosto de 2014, la Autoridad de Aplicación -MASPyMA- emitió la Resolución N° 577, declarando procedente la revisión tarifaria.

Reclamo de Compensación: La empresa presentó en fecha 06 de agosto de 2012, formal Reclamo de Compensación ante la PROVINCIA DE SANTA FE y por conducto de la autoridad de Aplicación (MASPyMA) procurando 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 (ENRESS) en el marco de sus facultades. Esta compensación se encuentra prevista en la normativa especial aplicable a la relación del servicio público que presta Aguas Santafesinas S.A. (ASSA), y se fundamenta además en el 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 por descuentos tarifarios con causa en actos emanados del Ente Regulador de Servicios Sanitarios (ENRESS).

Cumplimiento de obligaciones societarias El directorio convocó a 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, la que se celebró el 21 de mayo de 2010. En la misma fecha se celebraron además las Asambleas Ordinarias y Especiales de Clases "A", "C" y "B", aprobándose el balance al 31 de diciembre de 2009, memoria del directorio, informe de la sindicatura, gestión del directorio, actuación de la sindicatura, retribución de ambos y designación de los síndicos titulares y suplentes clase "B" y "C". Con fecha 18 de junio en la reanudación de las asambleas tras cuarto intermedio designaron director y síndicos titulares y suplentes clase "A". La Asamblea General Extraordinaria, Ordinaria y de clases "A" "B" y "C", del día 27 de mayo de 2011, resolvieron ratificar las decisiones adoptadas en anteriores asambleas extraordinaria, especial de clase y ordinaria con miras a la culminación del trámite de inscripción pertinentes de dichas decisiones societarias. Resolviéndose además aprobar el balance al 31 de diciembre de 2010, memoria del directorio e informe de la Comisión Fiscalizadora, gestión del directorio, actuación de la sindicatura, retribución de ambos y aprobación capitalización de aportes irrevocables. La modificación del artículo 4° del Estatuto Social se encuentra inscrita en el Registro Público de Comercio de Santa Fe con fecha 26 de diciembre de 2011. En materia de capitalización de aportes irrevocables, la Asamblea Ordinaria resolvió aumentar el 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



Dra. ANA M. BRUNET
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Aguas Santafesinas S.A.

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. Tras cuarto intermedio el 1 de julio de 2.011 se reanudó la asamblea de accionistas y se designaron los directores clase "A" y "B" y los síndicos de todas las clases de acciones. Con fecha 18 de mayo de 2.012 se celebraron las Asambleas General Ordinaria y especial de clases "A" "C" y "B", aprobándose el balance por el período comprendido entre el 1 de enero de 2.011 y el 31 de diciembre de 2.011, memoria del directorio, informe de la Comisión Fiscalizadora, gestión del directorio, actuación de la sindicatura, y la retribución de ambos. La Asamblea resolvió además la designación de los síndicos titulares y suplentes de clases "A" "C" y "B", la remoción sin causa de un director clase B y su reemplazo y la aceptación de la renuncia de un director clase B y la designación de su reemplazo. Las Asambleas General Ordinaria de Accionistas y Especial de clases "A", "B" y "C" celebradas con fecha 24 de mayo de 2.013 en la sede social de Aguas Santafesinas S.A. aprobaron la Memoria, Balance General, Estado de Situación Patrimonial, Estados de Resultados, Estado de Evolución de Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2.012 y 31 de diciembre de 2.012 e Informe Anual de la Comisión Fiscalizador, aprobaron además la gestión del directorio y la actuación de la sindicatura y la retribución de los mismos. Finalmente aceptaron la renuncia del director Ing Alberto Daniele y designaron al Ing. Sebastián Bonet en reemplazo del director saliente y designaron a los síndicos titulares y suplentes por vencimiento del mandato, aprobación de la renuncia del síndico Gabriel Albarracín y aprobación de la designación del suplente Contador Alfonso Gómez.

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 del Estatuto Social, en cuanto al aumento de capital. Las Asambleas se celebraron en fecha 23 de mayo de 2014 en la sede social de ASSA, 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



Dra. ANA M. BRUNET
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Aguas Santafesinas S.A.

cantidad de acciones que correspondan proporcionalmente a sus respectivas tenencias accionarias, en los plazos, términos y condiciones del Estatuto y de la ley 19550 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. Por resolución n° 962 de fecha 17-11-2014, 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, se halla en trámite la inscripción de la designación de nuevas autoridades del Directorio de ASSA dispuestas por Asambleas de fecha 23 de mayo de 2014.

Plan de Instalación de medidores domiciliarios:

En fecha 12 de junio de 2014, Aguas Santafesinas S.A. informó al Ente Regulador de Servicios Sanitarios mediante la nota n° 2358 las instalaciones de medidores ejecutadas durante el presente Año 2014 y el plan propuesto para dicha anualidad con el objeto de favorecer e intensificar el uso responsable y solidario del recurso, particularmente en las localidades de su área prestacional donde resultan más complejos y costosos los procesos de producción de agua potable. En ese marco, precisó las previsiones de instalación para el año en curso, por iniciativa propia de aproximadamente 7900 medidores en todo el ámbito de la prestación, modalidad que incluye la instalación de caudalímetros conjuntamente con nuevas conexiones. Con fecha 12 de enero de 2015 mediante nota n° 3750 se informó al ENRESS el resultado de la instalación masiva de medidores en el ámbito de la prestación, en un todo conforme al plan propuesto.

Crédito Nuevo Banco de Santa Fe Que el Nuevo Banco de Santa Fe S.A. otorgó a Aguas Santafesinas S.A. un préstamo a corto plazo por un monto de hasta \$80.000.000 en uno o varios desembolsos. La tasa de interés es la sumatoria del promedio de la tasa BADLAR para Bancos Privados con más un spread del 2,25% anual y los desembolsos podrán realizarse como máximo el día 27 de setiembre de 2014, instrumentándose una garantía con pagaré y Cesión en garantía de la recaudación de ASSA por el monto de cada desembolso. El financiamiento atiende los programas de inversión derivados de la ejecución de obras de ampliación de desagües cloacales en Rosario incluidas en el Programa de Intervención integral en Barrios del Gabinete Social (Resolución N° 897 – MASPMA), y la renegociación de la obra "Acueducto Gran Rosario- Planta Potabilizadora Granadero Baigorria Etapas I", incorporada al plan de trabajo público de ASSA y que forma parte del Plan de Obras e Inversiones aprobado por Resolución N° 24/14 del MASPMA. Durante el presente ejercicio se ha obtenido el total del préstamo comprometido y se ha realizado la devolución total del mismo (tanto el capital como los intereses).

Acción Mere Declarativa exención de impuestos a las Ganancias de la Sociedad.

Aguas Santafesinas ha iniciado, ante el Juzgado federal de Santa Fe, una acción declarativa de inconstitucionalidad contra la AFIP a fin de obtener un pronunciamiento que declare la inconstitucionalidad que conlleva la aplicación del artículo 6 del Título V de la Ley 25.063 que instauro el Impuesto a las Ganancias Mínimas Presuntas (IGMP) por violatoria de los principios y garantías constitucionales de capacidad contributiva, igualdad tributaria, razonabilidad, no confiscatoriedad y el derecho de propiedad.

Esta acción corresponde al periodo fiscal 2014 y sus respectivos anticipos, así como a los periodos fiscales subsiguientes.

La acción la promueve en virtud de lo expresado por la CSJN en los fallos "Hermitage SA c/P.E.N" y "Diario Perfil SA c/ AFIP-DGI" donde se sostiene la inconstitucionalidad del impuesto, y se peticiona en forma previa y con carácter de urgente una medida cautelar de no innovar a fin de que la demandada se abstenga de exigir el pago, de iniciar ejecución fiscal, de aplicar sanciones y/o de



Dra. ANA M. BRUNET
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Aguas Santafesinas S.A.

trabar embargos a ASSA por los anticipos del IGMP correspondientes al periodo fiscal 2014, por el saldo final que arroje la declaración jurada de dicho periodo fiscal, así como también respecto de los anticipos y el saldo de la declaración jurada de los periodos fiscales subsiguientes, hasta tanto se dicte sentencia definitiva.

Respecto a la medida cautelar la justicia ha resuelto con fecha 07 de noviembre de 2014 no hacer lugar, mientras que la empresa ha decidido no apelar la negativa a la medida cautelar y sustanciar la cuestión de fondo.

Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales de la Provincia, ciudades de Rosario y Santa Fe. Informa la nota 1 a los estados contables que la ley 13241 autoriza la implementación del cargo de afectación a los usuarios de Rosario y Santa Fe, con el propósito de financiar parte del programa de obras a ejecutarse en el marco del Plan Solidario e Integrador desagües cloacales de la Provincia, establece que las erogaciones a atender con ese cargo representarán 25% de los fondos que se requieran para ejecutar las obras contemplando el aporte de los beneficiarios mediante el sistema de contribución por mejoras y delega en el Poder Ejecutivo la imposición del cargo, bajo un criterio de progresividad, fijando como tope el 10% del total facturado al usuario por servicios de agua potable y saneamiento. Presentada por la empresa a la autoridad de aplicación propuesta de instrumentación para los usuarios de la ciudad de Rosario, con fecha 17 de octubre de 2012 fue notificado el decreto 2734 que fija un cargo solidario de 5,7 por ciento para los usuarios de infraestructura y servicio de agua potable y saneamiento de Aguas Santafesinas Sociedad Anónima, con destino a sustentar el Programa Solidario e Integrador de desagües cloacales en la ciudad de Rosario. Con fecha 24 de enero de 2013 la empresa presentó al MASPyMA una propuesta de instrumentación para la fijación del cargo individual para los usuarios de la ciudad de Santa Fe en el marco de la mencionada ley. El Decreto 1623/13 fijó un cargo solidario del 10% a los usuarios del servicio en Santa Fe.

Programa Solidario e Integrador de Desagües Cloacales de la Provincia, ciudades de San Lorenzo y Firmat. La Empresa promovió actuaciones por ante la Autoridad de Aplicación (MASPyMA) tendiente a la fijación del cargo individual para los usuarios de las ciudades de San Lorenzo y Firmat en el marco de la ley 13.241 y conforme el plan de obras valorizado presentado por los municipios 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 MASPYMA).

Programa de intervención integral en Barrios El Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente dictó la Resolución N° 897 del 30 de diciembre de 2013 autorizando a Aguas Santafesinas S.A. la ejecución en Rosario de obras de ampliación de redes cloacales en el marco del programa "Habitat y calidad de vida". La sociedad consultó a la autoridad de aplicación acerca del mecanismo de financiamiento.

Periodo anterior al inicio de la prestación de A.S.S.A.: Informa la nota 2 "Activos, créditos y obligaciones adquiridos o asumidos, según corresponda, con anterioridad al inicio del periodo de prestación de A.S.S.A. que el E.N.R.E.S.S. comunicó en relación a la definición del crédito de \$3.916.000 con la Provincia y de posibles créditos por \$9.902.000 derivados de conceptos que debe asumir el anterior concesionario (Aguas Provinciales de Santa Fe S.A.) que las cifras son razonables, aclarando el organismo no tener competencia para determinar un crédito a favor de A.S.S.A., considerando que no debía incluirlo ni determinarlo en la liquidación final remitiéndose a las Resoluciones 513/06 y 500/07, esta última notificada a la sociedad en el transcurso del año 2013.


Dra. ANA M. BRUNET
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Aguas Santafesinas S.A.

Por las razones expuestas por decisión del Directorio se presentó en fecha 31.12.14 por ante el Poder Ejecutivo, a través del M.A.S.P.yM.A., informe sobre la situación de los créditos oportunamente denunciados (de \$ 3,916 millones y \$ 9,902 Millones) con origen en las erogaciones efectuadas para atender las necesidades insatisfechas o incumplidas por la anterior prestadora del servicio Aguas Provinciales de Santa Fe S.A., a fin que el Poder Ejecutivo de la Provincia en su carácter de titular del servicio público, decida promover las acciones legales dirigidas a su recupero. Dicha presentación persigue además reclamar la compensación económica por las erogaciones que debió solventar la empresa.

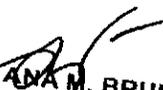
Capital Social: Conforme lo expuesto en el punto "Cumplimiento de obligaciones societarias" de este informe, la Asamblea Extraordinaria del 23 de mayo de 2014 decidió por unanimidad el aumento del capital de la sociedad mediante la capitalización de los aportes irrevocables efectuados por el Estado Provincial, como se menciona en la Nota 1 y 7 del informe de Auditoría Externa.

Aportes del Estado Provincial: Como detalla la Nota 10 a los Estados Contables. el Directorio, con fecha 25 de marzo de 2009 eleva consulta a la autoridad de aplicación sobre el carácter de los aportes del estado provincial destinados a la adquisición, construcción, ampliación y/o mejora de bienes afectados a la prestación del servicio. Con fecha 26 de abril de 2.010 y mediante decreto n° 0594/2010 el Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe se ha manifestado expresamente, en relación al carácter de los aportes efectuados a ASSA, acumulados al 31 de diciembre de 2.009 que ascienden a la suma de \$197.138.453 a los que se le otorga el carácter de "Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de acciones". En fecha 04 de marzo de 2.011, la empresa elevó a la autoridad de Aplicación, por disposición del directorio la nota 6123 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 año 2.010. En la misma se consigna que los aportes del presupuesto 2.010 efectivamente cobrados se exponen en el rubro "Otros Pasivos" hasta que la Provincia se expida sobre el carácter de los mismos. Con fecha 7 de marzo de 2.012 y mediante nota 4766 la sociedad solicitó al M.A.S.P. y M.A. tratamiento preferencial y urgente a la mencionada nota 6.123. Mediante nota 4832 del 13 de marzo de 2.012 dirigida a la autoridad de aplicación se amplía nota 6123 brindándose información de los aportes del ejercicio 2.011. Con fecha 3 de diciembre de 2.012 la sociedad recibió 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 efectuada por la Provincia a favor de ASSA acumuladas al 31 de diciembre de 2.010 que asciende a un total de \$120.087.236,00 y otorgar el carácter de aportes irrevocables a cuenta de futura suscripción de acciones a las transferencias para gastos de capital efectuado por la Provincia a favor de A.S.S.A. para el ejercicio 2.011 que ascienden a un total pagado a fecha 31/12/ 2.012 de \$140.711.512,00.

Con fecha 24 de octubre de 2.013 requirió la sociedad al Ministerio de Aguas Servicios Públicos y Medio Ambiente gestionar la caracterización de los aportes devengados en el año 2.012 por un total de 106.692.652 destinados por el Estado Provincial al financiamiento de obras y acciones ejecutadas por la sociedad durante el año 2.012, como aportes irrevocables a cuenta de futura suscripción de acciones, mientras tanto dichos fondos continuaran exponiéndose como "otros pasivos".

Los aportes de capital por los presupuestos 2014, 2013 y 2012 efectivamente percibidos se exponen en el rubro "otros pasivos", hasta tanto el Poder Ejecutivo Provincial no dicte el decreto que les otorgue carácter de aportes irrevocables a cuenta de futura suscripción de acciones.

HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO


Dña. ANA M. BRUNET
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Aguas Santafesinas S.A.

Durante el primer trimestre de 2014 se produjo una fuerte apreciación de la moneda extranjera con relación al peso, que hasta el 31 de Marzo de 2014 acumulo en el mercado único libre de cambios (MULC) un alza de aproximadamente 23% respecto de su cotización al 31 de diciembre de 2013. Al cierre de los estados contables dicho porcentaje alcanzo el 31%.

En Nota 5.j de los estados contables, se expone el efecto que tuvo esta situación, derivado de la diferencia por cotización de los pasivos que se encuentran expresados en moneda extranjera (Anexo IV).

Sistemas de Regulación y Control El Capítulo 1 del Régimen para el Proceso de Transición dispone que "El Prestador, el servicio y todo otro aspecto derivado de la ejecución del régimen transitorio, estarán bajo el control del Ente Regulador". Puntualmente en el Capítulo 3, se prevé la instrumentación del sistema de información a través de la contabilidad regulatoria, tarea encomendada al Ente Regulador de Servicios Sanitarios EN.RE.SS. Dado los aportes que recibe A.S.S.A. del Tesoro Provincial con destino a su plan de inversiones y al financiamiento de su déficit, se encuentra incluida en las disposiciones de la Ley 12.510 de Administración, Eficiencia y Control del Estado, debiendo cumplir con tareas de información relativas a las previsiones presupuestarias y a la ejecución del presupuesto, tarea cumplida por las áreas técnicas de la sociedad, compatibilizando el sistema contable y los estados resultantes propios de una Sociedad Comercial, enmarcada en la Ley 19.550 y sujeta a las normas técnicas aprobadas por la F.A.C.P.C.E. detalladas en Nota 3 a los estados contables, con los formatos previstos en la administración y contabilidad pública. De acuerdo al ar. 5° de la Ley 12.510 el Poder Ejecutivo puede fijar controles adicionales, en virtud de la asistencia financiera prestada. La especificidad operativa de este modelo empresarial, regulado por el derecho privado, con el Estado como principal accionista, que requiere de eficiencia comercial y del servicio, la excluye de la aplicación de las normas de derecho público en cuanto a la emisión de actos administrativos y de la Ley de Contabilidad Pública, no impidiendo esto que proceda el control externo del Estado a través de la auditoría de sus balances comerciales, siendo necesario adecuar los mecanismos de control a la operatoria propia de la actividad privada.

Bases de Presentación de los Estados: Los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, han sido formalmente preparados de acuerdo con lo dispuesto por la Ley de sociedades y surgen de los registros contables de la sociedad, llevados en sus aspectos formales de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Libros rubricados Los libros son llevados de conformidad con las normas contables legales vigentes mencionadas a continuación:

- Con fecha 14 de junio de 2006 el Registro Público de Comercio de la Provincia de Santa Fe autorizó por Resolución N° 2586, a Aguas Santafesinas S.A. la sustitución del Libro Diario General en hojas móviles por Disco Compacto de almacenamiento de datos con acceso de solo lectura, prescindiéndose de las formalidades del artículo N° 53 del Código de Comercio.
- El libro Inventarios y Balances se mantiene con las formalidades del artículo N° 53 del Código de Comercio, habiendo sido rubricado con fecha 8 de mayo de 2006 el libro N° 1, con fecha 30 de junio de 2008 el libro N° 2, con fecha 23 de diciembre de 2009 el libro N° 3, con fecha 22 de marzo de 2011 el libro 4, con fecha 4 de junio de 2.012 el libro 5, el libro 6 con fecha 07 de mayo de 2.013 y finalmente el libro 7 con fecha 24 de mayo de 2014, por haber sido completados los anteriores.

IV.- DICTAMEN



Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el párrafo II, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Aguas Santafesinas S.A. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales.

En relación con la Memoria del Directorio, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Comisión Fiscalizadora
31 de marzo de 2.015



Dra. ANA M. BRUNET
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Aguas Santafesinas S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

En nuestro carácter de contadores públicos independientes, informamos sobre la auditoría que hemos realizado de los estados contables de **AGUAS SANTAFESINAS S.A.**, detallados en el apartado I siguiente.

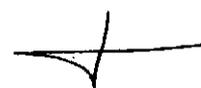
El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes en la República Argentina. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades, (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestro examen de auditoría con el alcance mencionado en el apartado II.-

I- Identificación de los estados contables objeto de la auditoría.

- Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estado de resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estado de evolución del patrimonio neto por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estado de flujo de efectivo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Notas 1 a 12 y anexos y I a VI.

A continuación transcribimos las cifras resumidas de los estados contables objeto de la auditoría (expresados en miles):

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Estado de situación patrimonial		
Activo	1.358.769	862.845
Pasivo	1.047.387	481.067
Patrimonio neto	311.382	381.778
Estado de resultados		
Pérdida	70.396	55.396
Estado de flujo de efectivo		
Aumento (Disminución) neta de efectivo	(3.673)	15.435





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

II- Alcance de la revisión

Hemos realizado el examen de la información contenida en los estados contables indicados en el apartado I, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Estas normas requieren que el Auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión de la razonabilidad de la información significativa que contengan los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por la Gerencia de la Sociedad.

Dicha auditoría incluye asimismo evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ello, la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas.

III- Aclaraciones previas al dictamen

- A) Tal como se explica en la Nota 1 a los estados contables, el 11 de julio de 2007 el Poder Ejecutivo Provincial emitió el decreto N° 1.358 que dispone la aprobación y autorización para la suscripción del contrato de vinculación de AGUAS SANTAFESINAS S.A. y la aprobación del proceso de transición. El régimen transitorio rige hasta el 31 de diciembre de 2008 o hasta el momento en que entre en vigencia el régimen definitivo. Cabe aclarar que la Autoridad de Aplicación con anterioridad al vencimiento del plazo de vencimiento promovió un procedimiento administrativo a fin de prorrogar dicho plazo. Con fecha 30 de diciembre de 2009 el Poder Ejecutivo, mediante el Decreto 2624 ratificó el contrato de Vinculación Transitoria y aprobó las pautas reglamentarias que lo complementan y determinó un plazo de duración que llega hasta el 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 30 de noviembre de 2011 A.S.S.A presentó ante el Ministerio de Aguas, Servicios Públicos y Medio Ambiente -M.A.S.P.yM.A.- y el ENRESS un informe técnico titulado "Estado de situación del servicio. Acciones Críticas y Plan de Acción 2012-2015", donde entre otras cosas menciona el inminente cumplimiento del plazo previsto para la finalización del Contrato de Vinculación Transitorio al 31 de Diciembre de 2011 y formula propuestas para su continuidad, a fin de permitir el diseño de un vínculo contractual apropiado en el marco de la habilitación legal concedida por la ley provincial 12.516. En el desarrollo del trámite ha tomado participación el ENRESS, quien mediante dictamen e informe se expidió sobre las propuestas del caso.

En fecha 6 de Junio de 2012, se convocó a la Comisión Bicameral de Seguimiento de la Transición, atento lo dispuesto por el dictamen de Fiscalía de Estado de la Provincia de Santa Fe en el marco de las actuaciones tendentes a disponer la prórroga del contrato de Vinculación Transitorio. Dado que no se encontraban presentes los representantes del Poder Legislativo se convocó a una nueva sesión para el día 27 de junio de 2012.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

III- Aclaraciones previas al dictamen (continuación)

En fecha 27 de junio de 2012 la Comisión Bicameral de Seguimiento de la Transición (Art. 4° ley 12.516) conformada con los representantes presentes, resolvió aprobar la prórroga del cuerpo normativo existente, sin modificaciones, por el plazo de un año contados desde su vencimiento, facultando a extender la misma por un lapso igual de manera automática, salvo que dentro de ese periodo entrase a regir un nuevo marco normativo, todo ello con arreglo al dictamen del señor Fiscal de Estado y demás antecedentes del expediente administrativo.

Con fecha 31 de agosto de 2012 ha sido notificado el Decreto N° 2332 del Poder Ejecutivo de la Provincia de Santa Fe por el cual se dispuso la ratificación del Contrato de Vinculación Transitorio (Decretos 1358/07, Resolución Ministerial 191/07 T.O. y Decreto 2624/09) y la 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, así como la prórroga del plazo fijado en el numeral 1.6 del contrato de Vinculación por el plazo de un (1) año, contado desde la fecha de su vencimiento, 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 29 de agosto de 2013 se comunicó a la Autoridad de Aplicación (MASPyMA) mediante Nota 1.095 que el 31 de diciembre del 2013 operará el vencimiento del plazo por el cual se prorrogara el contrato de vinculación transitorio, conforme Decreto del PEP n° 2332/12., en tanto dicho acto administrativo dispuso la ratificación del Contrato de Vinculación Transitorio y las Pautas Complementarias Anexas al Decreto n° 2624/09 y la prórroga del plazo fijado en el numeral 1.6 por el plazo de un (1) año contado desde la fecha de su vencimiento, disponiéndose que dicho plazo podía ser prorrogado por un periodo similar de manera automática, siempre y cuando durante ese lapso no entre a regir la ley provincial de saneamiento, considerando al afecto que según lo dispuesto por el art. 2° del Decreto 2624/09, el plazo original del contrato prorrogado, vencia el 31 de Diciembre de 2011 por lo que se ha cumplido ya la extensión automática.

Con fecha 07 de Enero de 2014, el Poder Ejecutivo de la provincia de Santa Fe dictó el Decreto n° 0005 por el cual se dispuso la ratificación del Contrato de Vinculación Transitorio (Decretos 1358/07, Resolución Ministerial 191/07 T.O., Decreto 2624/09 y decreto 2332/12) 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, así como la prórroga del plazo fijado en el numeral 1.6 del contrato de Vinculación por el plazo de un (1) año, contado desde la fecha de su vencimiento, 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.

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

III- Aclaraciones previas al dictamen (continuación)

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) Al 31 de diciembre de 2014, 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 de \$ 3.916.000, correspondientes a situaciones con origen anterior a la fecha de inicio de la concesión. El monto estimado por la sociedad estaba sujeto a la aprobación del EN.RE.S.S.

Con fecha 26 de febrero de 2013, y tal como se menciona en Nota 2, el ENRESS ha comunicado por nota 20-D en relación a la definición del crédito de \$3.916.000 con la Provincia, que existe razonabilidad en las cifras expuestas para determinar 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 ASSA y que ha considerado que no debía incluirlo ni determinarlo en la liquidación final.

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 \$ 3,9 millones y \$ 9,9 Millones) 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 por culpa del contrato que lo unía al ex prestador. 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).

- C) Los criterios impositivos utilizados para las determinaciones del Impuesto a las Ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 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.
- 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 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 2014, con carácter de

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

III- Aclaraciones previas al dictamen (continuación)

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 23 de mayo de 2014, la Asamblea Extraordinaria 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 \$ 260.798.748, 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 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 19550. A la fecha de emisión de los presentes estados contables dicha modificación se encuentra pendiente de inscripción ante los organismos de contralor respectivos.

Los aportes de infraestructura efectivamente cobrados por el Presupuesto 2012, 2013 y 2014 que ascienden a la suma de \$ 610.540.321,- 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".

IV- Dictamen

En nuestra opinión, sujeto a los efectos favorables o desfavorables de las situaciones descriptas en el apartado III, los estados contables mencionados en el apartado I de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **AGUAS SANTAFESINAS S.A.** al 31 de diciembre 2014 y al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por los ejercicios económicos finalizados en esas fechas de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe.

V- Información especial requerida por disposiciones legales

- 1- Los estados contables indicados en I han sido formalmente preparados de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 19550.
- 2- Dichos estados contables surgen de los registros contables de la empresa, llevados en sus aspectos formales de conformidad con las disposiciones legales vigentes.





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

- 3- Al 31 de diciembre de 2014, 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 \$ 550.976,95, los cuales no eran exigibles a esa fecha.
4- Al 31 de diciembre de 2014, la deuda devengada a favor de la Administración Provincial de Impuestos en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos, según surge de los registros contables, era de \$ 1.968.000,00, los cuales no eran exigibles a esa fecha.
5- 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, 13 de marzo de 2015

MONASTERIO & ASOCIADOS SRL
Matrícula 7/196
CROWE HORWATH

M. Navone (handwritten signature)

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



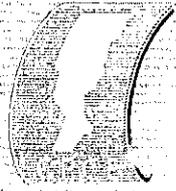
CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CANARIA

ROSArio, 14/04/2015
EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A NAVONE MARCELO HECTOR INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE CONTADOR PUBLICO NO 11180 Y QUE SE HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135. LEGALIZACION N° 01706129 C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe - Canaria Signado

1706129

Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA



AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA

Ituzaingó 1501 – Santa Fe – Provincia de Santa Fe

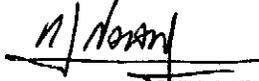
RATIFICACION DE FIRMAS LITOGRAFIADAS

Por la presente se ratifican las firmas que en facsímil obran en las hojas que anteceden (Estado de situación patrimonial, Estado de resultados, Estado de evolución del patrimonio neto, Estado de flujo de efectivo, Notas 1 a 12 y Anexo I a VI), correspondientes a los estados contables de AGUAS SANTAFESINAS SOCIEDAD ANONIMA al 31 de Diciembre de 2014 comparativo con el ejercicio anterior.

MONASTERIO & ASOCIADOS

Matricula 7/196

CROWE HORWATH

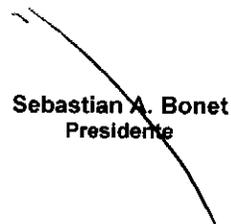


MARCELO H. NAVONE
Contador Público – Mat 11.180
C.P.C.E. Santa Fe – Ley 8738

(Socio)



Ana María Brunet
Presidente Comisión Fiscalizadora



Sebastian A. Bonet
Presidente