

**SINDICATURA MUNICIPAL**  
**DE LA CIUDAD DE NEUQUÉN**

**ACUERDO N° 2047:** En la ciudad de Neuquén, Capital de la Provincia del mismo nombre, a los quince del mes de noviembre del año dos mil veintitrés se reúnen en Acuerdo la Sindicatura Municipal bajo la Presidencia del Cr. Mario R. Lazarte, la asistencia de los Vocales Dr. Federico G. Hauck y Cra. Priscila N. Gancedo, la presencia del Secretario Interdisciplinario y Fiscalización Cr. Javier E. Benítez Piccini y del Secretario de Administración y Fiscalización Cr. Christian D. Castro. Abierto el acto, el señor presidente pone a consideración del Cuerpo el siguiente asunto: tratamiento del Informe Especial sobre el Análisis de los Estados Contables de Parada Liniers SA, correspondientes al Ejercicio cerrado el 30 de junio del 2022.

**VISTO Y CONSIDERANDO:**

Que, conforme al artículo 101 de la Carta Orgánica, la Sindicatura Municipal es el organismo responsable del control externo de la gestión presupuestaria, económica, financiera, patrimonial y legal del Municipio;

Que, sin perjuicio de lo expuesto, el artículo 8 de la Ordenanza Reglamentaria del accionar de la Sindicatura reafirma la competencia de control externo de la gestión presupuestaria, económica, financiera, patrimonial y legal de la administración municipal centralizada y descentralizada, entidades autárquicas, empresas del estado, sociedades del estado, sociedades de economía mixta, sociedades anónimas con participación estatal mayoritaria y todo otro organismo del estado municipal cualquier fuere su naturaleza jurídica, denominación, ordenanza especial que pudiera regirlo o lugar donde prestare sus servicios;

Que el artículo 9, inciso 3) de la Ordenanza N° 8752, modificada por la Ordenanza N° 13040, determina como función de este Órgano de Control Externo de la gestión municipal, de oficio o a requerimiento del Concejo Deliberante, emitir opinión en actos y contratos de significación económica para el Municipio;

Que, luego de haber concluido el análisis y, dentro del ámbito de la competencia expuesta, resulta oportuno y conveniente emitir un Informe Especial sobre el Análisis de los Estados Contables de Parada Liniers SA, correspondientes al Ejercicio cerrado el 30 de junio del 2022.

POR ELLO:

**LA SINDICATURA MUNICIPAL DE LA CIUDAD DE NEUQUÉN**

**RESUELVE:**

**ARTÍCULO 1º:** APRUÉBESE el Informe Especial N° 338 en los términos de los artículos 8 y 9, inciso 3) de la Ordenanza 8752, modificada por la Ordenanza N° 13040, con respecto al “Análisis de los Estados Contables de Parada Liniers SA, correspondientes al Ejercicio cerrado el 30 de junio del 2022.”. -

**ARTÍCULO 2º:** REMÍTASE copia del presente a la Sra. Presidenta del Concejo Deliberante de la Ciudad de Neuquén y al Sr. Intendente de la Municipalidad de la Ciudad de Neuquén. -

**ARTÍCULO 3º:** COMUNÍQUESE. Cumplido, archívese.-

Con lo que se dio por finalizado el acto que, previa lectura y ratificación, firman los presentes por ante mí, Secretario de Administración y Fiscalización, que doy fe.

Firmado: Cr. Mario R. Lazarte - Dr. Federico G. Hauck - Cra. Priscila N. Gancedo - Cr. Christian D. Castro - Cr. Javier E. Benítez Piccini.

**ES COPIA.**



# **SINDICATURA MUNICIPAL**

**DE LA CIUDAD DE NEUQUÉN**

## **INFORME ESPECIAL N° 338**

*“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PARADA LINIERS SA CORRESPONDIENTES AL  
EJERCICIO ECONÓMICO CERRADO EL 30 DE JUNIO DEL 2022”*



**INFORME ESPECIAL N° 338**

**Anexo del Acuerdo N° 2047**

**TEMA:**

*CONCESIÓN DEL SERVICIO PÚBLICO DE LA ESTACIÓN TERMINAL DE ÓMNIBUS DE NEUQUÉN (ETON) – PRESTACIÓN DE SERVICIOS BÁSICOS Y COMPLEMENTARIOS.  
EMPRESA: PARADA LINIERS SA.*

**ASUNTO PARTICULAR:**

*ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PARADA LINIERS SA CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO CERRADO EL 30 DE JUNIO DEL 2022.*

**OBJETO DEL INFORME:**

EMITIR INFORME EN LOS TÉRMINOS DE LOS ARTÍCULOS 8 Y 9, INCISO 3) DE LA ORDENANZA N° 8752, MODIFICADA POR ORDENANZA N° 13040.

**MARCO LEGAL:**

- Carta Orgánica Municipal.
- Ordenanzas Municipales:
  - N° 8752 “Sindicatura Municipal-Atribuciones”.
  - N° 12592 “Marco Regulatorio del Servicio Público de Terminal de Ómnibus” (ETON-Neuquén).
  - N° 14136 “Prórroga por el término de dos años la concesión del servicio de administración general del funcionamiento y mantenimiento de la Estación de Ómnibus de Neuquén a la empresa Parada Liniers SA”.
  - N° 14466 “Autoriza el llamado a Licitación Pública para la Concesión del Servicio Público de la Estación de Terminal de Ómnibus de la Ciudad de Neuquén”.
- Decretos del Órgano Ejecutivo Municipal:
  - N° 945 del 7 de noviembre de 2014, aprueba el Pliego de Bases y Condiciones- Cláusulas Generales, Particulares y Anexos para la Concesión de Servicio Público de la Estación Terminal de Ómnibus de Neuquén, Prestación de Servicios Básicos y Complementarios y llama a Licitación 21/2014.



- N° 122 del 18 de febrero de 2015, adjudica la Lic. 21/2014 para la Concesión de la Estación Terminal de Ómnibus de Neuquén (ETON), Prestación de Servicios Básicos y Complementarios, la propuesta correspondiente a la firma Parada Liniers SA.
- N° 164 del 20 de marzo de 2015, por el cual se aprueba el Contrato de Concesión del Servicio Público de la Estación Terminal de Ómnibus de Neuquén (ETON) suscripto con fecha 27 de febrero de 2015 entre la Municipalidad de Neuquén y la empresa Parada Liniers SA.
- N° 404 del 27 de julio de 2020, por el cual se aprueba la prórroga del Contrato de Concesión del Servicio Público de la Estación Terminal de Ómnibus de Neuquén (ETON) suscripto entre la Municipalidad de Neuquén y Parada Liniers SA en el marco de la Lic. Pública N° 21/2014 por 180 días corridos subsiguientes al día 29 de febrero de 2020.
- N° 865 del 28 de diciembre de 2020, por el cual se promulga la Ordenanza N° 14136, mediante el cual se autoriza al Órgano Ejecutivo Municipal a prorrogar por el término de dos años subsiguientes al 27 de agosto del 2020, a la empresa Parada Liniers SA la concesión del servicio de administración general del funcionamiento y mantenimiento de la Estación de Ómnibus de Neuquén.
- N° 78 del 26 de enero de 2021, por el cual se prorroga el servicio concesionado y se aprueba la correspondiente prórroga del Contrato de Concesión del Servicio de administración general del funcionamiento y mantenimiento de la Estación Terminal de Ómnibus de Neuquén por el plazo de dos años calendarios, subsiguientes al 27 de agosto del año 2020 a favor de la empresa Parada Liniers SA.
- N° 737 del 22 de agosto de 2022, por el cual se prorroga la concesión del servicio por el plazo de 180 días corridos subsiguientes al día 27 de agosto de 2022, en los términos de la Ordenanza N° 14136.
- N° 1239 del 22 de diciembre de 2022, por el cual se promulga la Ordenanza N° 14466 de fecha 15 de diciembre de 2022.
- N° 218 del 17 de febrero de 2023, autoriza el llamado a Licitación Pública Nacional N° 7/2023.



- N° 223 del 17 de febrero de 2023, sustituye el artículo 4 del Decreto N° 218/2023 rectificando el error sobre la apertura de los sobres A en lugar de B.
- N° 250 del 22 de febrero de 2023, extiende por única vez a favor de la empresa Parada Liniers SA el plazo de la concesión hasta el inicio efectivo de la prestación de los servicios por parte del nuevo concesionario.

➤ Resoluciones:

- N° 454 del 14 de julio de 2023, adjudica la Licitación Pública N° 7/2023 para la Concesión del Servicio Público de la Estación de Ómnibus de Neuquén (ETON). Prestación de Servicios Básicos y Complementarios”, por el término de 5 años a la empresa Parada Liniers SA.

### **DOCUMENTACIÓN ANALIZADA**

El análisis comprende la documentación que a continuación se detalla referida al Ejercicio Económico cerrado por PARADA LINIERS SA el 30 de junio del 2022:

- Estado de Situación Patrimonial.
- Estado de Resultados.
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Información complementaria: Notas y anexos a los Estados Contables.
- Informe del Auditor independiente.

### **ALCANCE DE LA AUDITORÍA**

La tarea consistió en examinar sobre base selectiva, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables correspondientes al Ejercicio Económico cerrado el 30 de junio de 2022 que, solicitada por la Sindicatura Municipal, fue puesta a disposición por la Autoridad de aplicación.

En base a la auditoría, se adecuó, en caso de ser necesario, la información de los Estados Contables, para proceder a su análisis (elaboración de indicadores relevantes con base en la información contable), e interpretación (confección de un diagnóstico de la situación económica y financiera en base a los indicadores relevantes).



## **LIMITACIONES AL ALCANCE**

Las tareas realizadas se limitaron a cumplir con el objeto del presente informe, en base a la documentación obtenida por esta Sindicatura Municipal, sin que ello implique afirmar que se trate de toda la documentación que pueda existir respecto al tema objeto de análisis.

## **CONSIDERACIONES PREVIAS**

### **1.1. Sobre los Estados Contables en general**

Los Estados Contables bajo revisión han sido sometidos a auditoría externa. El Informe del Auditor, del 3 de octubre de 2022, fue suscripto por el Contador Público Nacional Mariano A. Gualdoni (Tomo 328 Folio 132 del CPCE de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires), emitiendo opinión favorable sin salvedades al afirmar: *“En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 30 de Junio de 2022, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas”*.

### **1.2. Normas Contables aplicadas**

En Nota a los Estados Contables N° 1.- Normas Contables aplicadas, expone:

*“A continuación se detallan las normas contables más relevantes, utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del ejercicio anterior:*

#### **1.2.1. Base de Preparación de los Estados Contables**

*Los estados contables están expresados en pesos y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y medición contenidas en la Resoluciones Técnicas e Interpretaciones emitidas por la Federación Argentina de Consejo Profesional de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), excepto las contenidas en la Resolución Técnica (RT) N° 26 sobre Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).*

*En particular, las principales normas contables profesionales utilizadas en la preparación de Estados Contables han sido: a) la Resolución Técnica N° 41, norma*



contable profesional general en material de reconocimiento y medición para Entes Pequeños, en tanto el ente encuadra en esa categoría, según la misma se encuentra definida en la Sección 1- Alcance- de dicha RT b) las Resoluciones Técnicas N° 8 y N° 9 normas de exposición contable general y particulares para el tipo de ente y c) la Resolución Técnica N° 6, norma sobre Estados Contables en moneda Homogénea y d) otras normas que regulan aspectos de medición y/o exposición relevantes contenidas en la Resolución Técnica N° 17.

### **1.2.2. Estimaciones contables**

La preparación de estados contables requiere que el órgano de administración de la sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de cierre, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

### **1.3. Unidad de Medida**

Los presentes estados contables han sido preparados utilizando la unidad de medida en moneda homogénea (pesos de junio de 2022), reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de conformidad con lo establecido en la Resolución Técnica (RT) N° 6, en virtud de haberse determinado la existencia de un contexto de alta inflación que vuelve necesaria la reexpresión de los estados contables.

Con fines comparativos, los presentes estados contables incluyen cifras patrimoniales al 30 de junio de 2021 y de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente ejercicio económico, de acuerdo a lo señalado en el párrafo siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior”.





## **DETALLE DESCRIPTIVO DE LOS ESTADOS CONTABLES BÁSICOS**

### **ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL**

A continuación, se analiza la estructura (vertical) y su tendencia (horizontal) de los diferentes componentes que integran los Estados de Situación Patrimonial (**Cuadro I**) y de Resultado del Ejercicio (**Cuadro II**) correspondientes al Ejercicio 2022 comparativo con el ejercicio anterior, en moneda homogénea de fecha 30 de junio de 2022. El análisis vertical consiste en expresar los datos de un Estado Contable como porcentaje de algún total relevante. El análisis horizontal tiene por objeto brindar información que ayude a determinar la evolución de la situación económica y financiera del ente, exponiendo para tal fin las variaciones absolutas y relativas de los componentes de los estados patrimoniales y de resultados del Ejercicio 2022 respecto del ejercicio anterior.

A continuación, se procede a analizar los siguientes rubros y cuentas contables:

#### **❖ ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

El Estado de Situación Patrimonial describe la estructura patrimonial de la sociedad a un momento determinado, en este caso al cierre del Ejercicio 2022.

En el **Cuadro I** se expone los componentes del Estado de Situación Patrimonial con análisis vertical y horizontal tomando como base el Activo Total.

**Observación:** El comparativo con el ejercicio anterior de los Estados Contables, en este caso del 2021, son valores reexpresados de acuerdo el índice anual de la FACPCE como lo establece la RT N° 6 y la Resolución JG N° 539/2018. Tanto el Activo Corriente como el Patrimonio Neto del 2021 expuesto en los Estados Contables presentan una diferencia de \$ 9.747,89 con el calculado por esta Sindicatura de acuerdo a la normativa vigente. Sin embargo, por su importe poco significativo y de escasa implicancia en las diferentes variables analizadas se procede a utilizar los valores reexpresados expuestos (**Cuadro I**).

### **ACTIVO**

El Activo Total de Parada Liniers SA asciende en el Ejercicio 2022 a la suma de \$ 628.596.456,70, observándose un incremento de \$ 65.299.567,82 respecto del ejercicio anterior, lo que representa un 11,59%.



### 1.1. ACTIVO CORRIENTE

El Activo Corriente asciende al cierre a \$ 185.347.592,32, representa el 29,49% del Activo, cifra superior a la obtenida en el ejercicio anterior que era de un 18,22%, con una variación absoluta positiva de \$ 82.733.244,44.

#### 1.1.1. Disponibilidades

Dentro del Activo Corriente, el rubro Disponibilidades tiene un saldo al cierre de \$ 137.852.779,75. Este importe representa una participación del 21,93% en el total del Activo de Parada Liniers SA. Se verifica un incremento del rubro en \$ 73.351.426,34 respecto del ejercicio anterior lo que representa en términos porcentuales una variación positiva del 113,72%.

La Nota a los Estados Contables N° 1.4.1 Caja y Bancos, expresa que se encuentran valuados a su valor nominal.

Las cuentas con mayor participación en el saldo al cierre de este rubro son: Caja y Valores a Depositar \$ 135.139.620,60 (98,03%) y Banco Macro Cta. Especial \$ 1.872.271,68 (1,36%).

En cuadro siguiente se muestra la composición del rubro:

<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>2022</b>	<b>Composición %</b>
Caja y Valores a Depositar	135.139.620,60	98,03%
Banco de la Ciudad de Bs As	2.363,66	0,00%
Banco Macro	1.872.271,68	1,36%
Banco Macro Cta. Especial	335.938,42	0,24%
Banco HSBC	663.307,73	0,48%
Banco Nación	28.723,86	0,02%
BPN	-189.686,71	-0,14%
Banco Francés	240,51	0,00%
<b>Total</b>	<b>137.852.779,75</b>	<b>100,00%</b>

Importes expresados en pesos.

#### 1.1.2. Créditos

El rubro de Créditos está compuesto por Créditos Comerciales, Créditos Impositivos y Otros Créditos y tiene un saldo de \$ 47.494.812,57, lo que representa un 7,56% del Activo Total. Se verifica un incremento del rubro en \$ 9.381.818,10 respecto del ejercicio anterior lo que representa en términos porcentuales una variación positiva del 24,62%.



La Nota a los Estados Contables 1.4.2 informa que los créditos “...han sido medidos a su valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables profesionales vigentes, que establecen que deben valuarse al precio de contado estimado al momento de la transacción más los intereses y componentes financieros implícitos devengados en base a la tasa de interés de retorno determinada en dicha oportunidad”.

En cuadro siguiente se muestra la composición del rubro:

CRÉDITOS	2022	Composición %
Créditos Comerciales	6.271.948,25	13,21%
Créditos Impositivos	16.876.858,13	35,53%
Otros Créditos	24.346.006,19	51,26%
<b>Total</b>	<b>47.494.812,57</b>	<b>100,00%</b>

Importes expresados en pesos.

## ACTIVO NO CORRIENTE

El Activo No Corriente asciende a \$ 443.248.864,38, representa el 70,51% sobre el Activo Total, porcentaje inferior al obtenido en el ejercicio anterior que era del 81,78%, en términos nominales representa una variación negativa de \$ 17.433.676,63, lo que en términos porcentuales muestra una variación negativa del 3,78%.

### 1.1.3. Inversiones

El saldo al cierre del rubro es de \$ 22.567.188,52. Este importe representa una participación del 3,59% en el total del Activo. El total de las inversiones se exponen como no corrientes.

La valuación de Inversiones tuvo variación negativa con relación al Ejercicio 2021 de 39,02%, en términos nominales representa \$ 14.438.487,22. Las inversiones están conformadas principalmente por Gastos Reparación y Mantenimiento de Hotel Nuevo Ostende, Acciones Hotel Nuevo Ostende y Fideicomiso San Martín 3060.

### 1.1.4. Bienes de Uso

El saldo al cierre del rubro es de \$ 420.681.675,86. Este importe representa una participación del 66,92% del total del Activo. Con respecto al ejercicio anterior mostró



un decremento del 0,71%, lo que en términos nominales representa \$ 2.995.189,41.

En el cuadro siguiente se expone la composición de Bienes de Uso, entre sus componentes, la partida Terrenos es la de mayor significatividad con un 64,83% de participación en el total. La sigue en importancia la partida Edificios con un 25,42% del total.

BIENES DE USO	2022	Composición %
Terrenos	272.712.337,57	64,83%
Edificios	106.955.147,19	25,42%
Instalaciones	17.734.634,74	4,22%
Rodados	2.101.560,04	0,50%
Muebles y Utiles	12.958.735,06	3,08%
Maquinarias y Herramientas	1.470.079,65	0,35%
Computación	351.701,11	0,08%
Reparaciones y Mejoras	6.310.722,81	1,50%
Sistemas	86.757,69	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>420.681.675,86</b>	<b>100,00%</b>

Importe expresado en pesos.

De acuerdo al Anexo 2 de Bienes de Uso del saldo inicial de \$ 607.451.993,64 las variaciones se explican en el registro de bajas de Rodados por \$ 3.320.199,68 y la respectiva depreciación de Amortizaciones Acumuladas por \$ 1.574.078,63. En cuanto a las amortizaciones del ejercicio las partidas suman un total de \$ 1.249.068,37.

**Observaciones:** En el Anexo 2 de Bienes de Uso la partida Sistemas no registra la amortización en el 2022.

Además, la Amortización del Ejercicio de ese Anexo 2, difiere del informado en el Anexo 1 de Gastos en el rubro Otros Gastos/Imptos que expone \$ 1.547.407,28 implicando una diferencia de \$ 298.338,91.

## 2. PASIVO

El Pasivo Total de Parada Liniers SA asciende en el Ejercicio 2022 a la suma de \$ 46.856.663,89 registrándose una disminución de \$ 51.234.599,89 respecto del ejercicio anterior, lo que representa una variación del 52,23%.



La participación del Pasivo, respecto del Activo, es de 7,45% en el Ejercicio 2022 mientras que en el 2021 había sido del 17,41%.

El Pasivo son las deudas y obligaciones de una empresa que permiten obtener bienes y la liquidez necesaria para desarrollar las actividades principales del ente, representa la financiación ajena, este decremento de un ejercicio a otro, muestra la disminución de este tipo de financiación.

En el cuadro siguiente se expone el análisis vertical y horizontal del Pasivo, tomando como base el Pasivo total de los dos últimos ejercicios, lo que permite una mejor interpretación de las variaciones de este rubro.

CUENTA	2022	Análisis vertical: % s/total Pasivo	2021	Análisis vertical: % s/total Pasivo	Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>46.856.663,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>67.713.002,64</b>	<b>69,03%</b>	<b>-20.856.338,75</b>	<b>-30,80%</b>
Deudas Comerciales	5.442.140,05	11,61%	16.181.351,84	16,50%	-10.739.211,79	-66,37%
Deudas Financieras	0,00	0,00%	1.216.686,49	1,24%	-1.216.686,49	-100,00%
Deudas Sociales	18.295.333,66	39,05%	30.785.633,14	31,38%	-12.490.299,48	-40,57%
Deudas Fiscales	16.763.537,03	35,78%	8.342.695,67	8,51%	8.420.841,36	100,94%
Acreedores Varios	17.500,00	0,04%	0,00	0,00%	17.500,00	100,00%
Previsiones	6.338.153,15	13,53%	11.186.635,50	11,40%	-4.848.482,35	-43,34%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>30.378.261,14</b>	<b>30,97%</b>	<b>-30.378.261,14</b>	<b>-100,00%</b>
Deudas Fiscales	0,00	0,00%	30.378.261,14	30,97%	-30.378.261,14	-100,00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46.856.663,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>98.091.263,78</b>	<b>100,00%</b>	<b>-51.234.599,89</b>	<b>-52,23%</b>

Importe expresado en pesos.

## 2.1. PASIVO CORRIENTE

El Pasivo Corriente asciende a \$ 46.856.663,89, representa el 7,45% sobre el Activo Total, porcentaje inferior al 12,02% obtenido en el ejercicio anterior, en términos nominales representa una reducción de deuda de \$ 20.856.338,75.

Del análisis vertical sobre el total del Pasivo, los Corrientes representan el 100,00% siendo el 69,03% en el Ejercicio 2021, como consecuencia de la reducción de la totalidad de las deudas a largo plazo.

### 2.1.1. Deudas Comerciales

El saldo al cierre es de \$ 5.442.140,05, importe que representa una participación del 11,61% dentro del Pasivo de Parada Liniers SA. Este rubro está formado por Cobranzas por Cuentas de 3°, Proveedores, Anticipo de Clientes.



Con respecto al ejercicio anterior mostró una disminución del 66,37%, lo que en términos nominales representa \$ 10.739.211,79.

### **2.1.2. Deudas Sociales**

El saldo al cierre del rubro es \$ 18.295.333,66, es el rubro más significativo con el 39,05% sobre el total del Pasivo. Se compone principalmente de los importes determinados por obligaciones sociales surgidas de las liquidaciones de sueldos y cargas sociales al cierre.

Con respecto del ejercicio anterior mostró una disminución del 40,57%, lo que en términos nominales representa un decremento en \$ 12.490.299,48.

### **2.1.3. Deudas Fiscales**

El saldo al cierre del rubro es de \$ 16.763.537,03, representando un 35,78% del total del Pasivo. Compuesta principalmente por Plan de Pago de impuesto inmobiliario del Hotel Nuevo Ostende, de ABL y la obligación pendiente de depósito del IVA.

Con respecto al ejercicio anterior mostró un incremento del 100,94%, lo que en términos nominales representa un incremento en \$ 8.420.841,36.

### **2.1.4. Acreedores**

El rubro presenta saldo al cierre del 2022 de \$ 17.500,00, con una participación del 0,04% del total del Pasivo. En el ejercicio anterior no presentaba saldo, representando una variación anual del 100,00%.

### **2.1.5. Previsiones**

El rubro Previsiones representa un 13,53% del Pasivo, y se expone por un importe de \$ 6.338.153,15. Con respecto al ejercicio anterior mostró una disminución del 43,34% lo que en términos nominales representa una disminución de \$ 4.848.482,35.

## **2.2. PASIVO NO CORRIENTE**

El Pasivo No Corriente no registra saldo al cierre. En el ejercicio anterior se presentaba saldo correspondiente al rubro Deudas Fiscales correspondiente a planes



de pagos de AFIP por un valor de \$ 30.378.261,14 que representaba un 30,97% del total del Pasivo.

### 3. PATRIMONIO NETO

El Patrimonio Neto totaliza la suma de \$ 581.739.792,81 y experimentó un incremento respecto del ejercicio anterior en \$ 116.534.167,70 con una variación del 25,05%.

Los subrubros están compuestos por Capital que participa en el 8,18% del Activo, Reservas con el 65,82% y Resultados con el 18,54%.

La financiación realizada por los propietarios alcanza el 92,55% de total del Activo, siendo en el ejercicio anterior el 82,59%.

El análisis del rubro se amplía en el apartado del Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

#### ❖ ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados al 30 de junio de 2022 refleja como Resultado del Ejercicio una ganancia neta de \$ 116.524.419,72, mientras que en el año anterior se verificó una pérdida de \$ 77.617.695,00.

En el **Cuadro II** se expone la composición analítica y porcentual del Estado de Recursos y Gastos del Ejercicio 2022 y comparativa con el ejercicio anterior. Se observa un incremento de \$ 194.142.114,72, representando una variación positiva del 250,13%.

Los Ingresos por facturación totalizan \$ 388.827.063,62 y los egresos por la prestación de dichos servicios totalizan la suma de \$ 214.345.750,90, lo que determina un resultado bruto ordinario positivo de \$ 174.481.312,72.

Por su parte, los Resultados financieros y por tenencia (Incluye RECPAM) fueron negativos por \$ 57.956.893,00 y adquieren una importante significación sobre los resultados del Ejercicio 2022.

**Observación:** El Estado de Resultados no expone correctamente el valor del Resultado Bruto del 2022 y su comparativo con el 2021.

A continuación, se expone el detalle del Estado:



## 1. Ingresos por Facturación

Los Ingresos por Facturación totalizaron durante el Ejercicio 2022 \$ 388.827.063,62, siendo los más significativos:

- Ingresos ETON con un saldo de \$ 163.609.232,67 representando un 42,08%.
- Toque de Dársena con un saldo de \$ 141.935.713,38 representando un 36,50%.
- Ingresos HNO con un saldo de \$ 25.711.390,51 representando un 6,61%.

Respecto a los valores obtenidos en el 2021, se observa una variación anual de \$ 221.548.216,16 (132,44%), donde todas las partidas, a excepción de Ingresos por Servicios de Carga, Ingresos por Comisión y Otros Ingresos Operativos, registraron variaciones nominales positivas, donde se destacan:

- Toques de Dársena con una variación absoluta de \$ 140.746.997,94 que significa un incremento del 11840,26%.
- Ingresos ETON con una variación absoluta de \$ 31.804.590,80 que significa un incremento del 24,13%.
- Ingresos HNO con variación absoluta de \$ 25.711.390,51 que significa un incremento del 100%, dado que en 2021 no tuvo saldo.

## 2. Egresos

Los Egresos totalizaron durante el Ejercicio 2022 \$ 214.345.750,90, siendo los más significativos:

- Gastos ETON con un saldo de \$ 92.432.663,93 representando un 43,12%.
- Gastos Estación de Ómnibus con un saldo de \$ 57.543.397,89 representando un 26,85%.
- Otros Gastos con un saldo de \$ 26.708.361,88 representando un 12,46%.
- Gastos Hotel Nvo. Ostende con un saldo de \$ 14.078.263,50 representando un 6,57%.
- Gastos de Administración con un saldo de \$ 13.133.003,39 representando un 6,13%.

Respecto a los valores obtenidos en el 2021, se observa una variación anual de \$ 317.280,64 (0,15%), donde se registran las siguientes variaciones nominales positivas y negativas:

- Aumento de Gastos:



- Gastos ETON con una variación absoluta de \$ 69.665.253,46 que significa un incremento del 305,99%.
- Gastos Estación de Ómnibus con una variación absoluta de \$ 56.981.770,97 que significa un incremento del 10145,84%.
- Otros Gastos con una variación absoluta de \$ 16.910.625,42 que significa un incremento del 172,60%.
- Disminución de Gastos:
  - Gastos de Personal con una variación absoluta de \$ 127.248.652,20 que significa un decremento del 100%. Explicado en una reclasificación, respecto al 2021, de las cuentas de Sueldos y Jornales, Cargas Sociales e Indemnización que para el período 2022 son asignadas a los rubros de Gastos de Estación de Ómnibus y ETON.
  - Gastos Bancarios y Financieros con una variación absoluta de \$ 23.648.096,01 que significa un decremento del 81,07%.
  - Gastos de Encomienda con una variación absoluta de \$ 3.764.662,65 que significa un decremento del 86,91%.

El Anexo 1 de los Estados Contables expone la información referida a los Gastos, proporcionando mayor detalle de las cuentas que componen los Egresos del Ejercicio.

Con el fin de comprender la distribución de los gastos referidos al servicio concesionado, a continuación, se expone la composición de Gastos ETON:





GASTOS DE ETON	Participación %	2022
Sueldos y Jornales	57,96%	53.576.472,11
Cargas Sociales	12,38%	11.438.565,90
Gastos de Reparación y Mantenimiento	5,78%	5.339.702,89
Honorarios	5,03%	4.650.215,00
Artículos de limpieza	2,86%	2.643.541,26
Servicios de Terceros	2,29%	2.114.937,69
Servicios (Luz, Gas, Agua, etc)	1,92%	1.774.714,35
Seguros	1,73%	1.600.979,35
Alquileres	1,73%	1.596.766,24
Gastos de Computación	1,49%	1.379.354,55
Servicio de Jardinería	1,46%	1.350.474,67
Servicio Médico	1,28%	1.181.902,40
Seguridad y Vigilancia	1,03%	955.584,55
Ropa de Trabajo	0,70%	648.317,22
Gastos Varios y Operativos	0,51%	466.813,68
Impuestos, Tasas y Servicios Varios	0,38%	353.250,58
Viáticos y Movilidad	0,32%	295.789,13
Indeminización por Despido	0,31%	290.615,19
Imprenta y librería	0,31%	282.912,75
Teléfono e internet	0,26%	236.536,08
Atenciones	0,11%	99.254,96
Seguridad e Higiene	0,06%	52.552,00
Gastos de Rodados	0,06%	52.286,49
Publicidad	0,02%	19.707,00
Servicios de Catering	0,01%	12.247,90
Gastos de Representación	0,01%	8.855,01
Gastos de Envío	0,01%	8.469,14
Franqueo y Telegramas	0,00%	1.845,84
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>92.432.663,93</b>

Importes expresados en pesos.

A diferencia de los ejercicios anteriores se optó por incorporar a este rubro los gastos de Sueldos y Jornales y Cargas Sociales, que antes se exponían en Gastos de Personal, suponiendo ahora las cuentas de mayor porcentaje de participación con 57,96% y un 12,38% respectivamente, seguidas de Gastos de Reparación y Mantenimiento con un 5,78%.





### 3. Resultados Financieros y por Tenencia (Incluye RECPAM)

En la determinación del Resultado Integral del Ejercicio 2022 bajo análisis, se considera una pérdida por Resultados financieros y por tenencia (incluye el RECPAM) por \$ 57.956.893,00.

En la Nota N° 1- Normas contables aplicadas, 1.3.- Unidad de Medida; se informa que:

*“Para la preparación de los estados contables, el órgano de administración de la entidad ha utilizado las siguientes simplificaciones dispuestas en la Resolución N° 539/2018 (FACPCE), en su versión adoptada por el CPCECABA mediante las Resoluciones CD 107/2018 y MD 11/2019, relacionadas con la aplicación posterior de la RT N° 6, tras la reanudación luego de un período de estabilidad:*

- *Optó por presentar en una sola línea a los resultados financieros y por tenencia, incluyendo al resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM), denominada “Resultados Financieros y por tenencia (incluyendo al RECPAM)”, tal como lo permite la RT N° 6.*

*Los presentes estados contables deben ser leídos e interpretados considerando las limitaciones que la utilización de las dispensas antes mencionadas podría provocar sobre la información contenida en los estados contables”.*

La aceleración de la pérdida del poder adquisitivo, que es expuesto dentro del Estado de Resultados a través de la cuenta RECPAM, se explica en el incremento del 87,76% respecto al 2021, representando a su vez un incremento en la participación dentro de los Egresos pasando de un 14,42% en 2021 a un 27,04% en 2022.

### ❖ ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

En el Estado de Evolución del Patrimonio Neto se expone la composición y las variaciones anuales del Patrimonio Neto, permitiendo comprender el desarrollo de la fuente de financiación de los propietarios o propia de la empresa.

Dentro del rubro Capital se registró una variación anual de \$ 3.233,92, donde Acciones a Emitir aumentan en \$ 2.081,30, y el resto de \$ 1.152,62 surgen de diferencias en Ajuste de Capital. Esta última, con similitud a lo explicado anteriormente surgen por la aplicación de los ajustes a valores reexpresados del



comparativos con el ejercicio anterior y que a efectos del análisis realizado no presentan inferencia significativa en los cálculos.

El rubro Reservas está compuesto por la “Legal”, la “Facultativa” y una especial denominada “Reservas Cancelación Deuda Hipotecaria”, se observa una reducción de \$ 77.611.180,94, producto de la utilización de la Reserva Facultativa para cubrir el Resultado Negativo del ejercicio anterior, reduciendo en igual valor los Resultados No Asignados del siguiente rubro.

Por último, del rubro Resultados se observa una variación de \$ 194.142.114,72 respecto al ejercicio anterior, como consecuencia de la reversión de la pérdida del ejercicio anterior y el Resultado del Ejercicio Positivo de \$ 116.524.419,72.

❖ **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

El Estado de Flujo de Efectivo proporciona información en cuanto a la capacidad que posee el ente de generar efectivo. Se divide en dos secciones: la primera brinda información sobre la cuantía de la variación del efectivo y equivalente de efectivo; la segunda parte del Estado provee información para determinar las causas de la variación del efectivo y equivalente de efectivo informado en la primera parte. La información suministrada se utiliza principalmente en el análisis y diagnóstico financiero.

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
<b>Variación del Efectivo</b>				
Efectivo al Inicio del ejercicio	64.501.353,41	83.012.888,76	-18.511.535,35	-80,62%
Efectivo al Cierre del ejercicio	137.852.779,75	64.501.353,41	73.351.426,34	144,90%
<b>Aumento/Disminución Neta del Efectivo</b>	<b>73.351.426,34</b>	<b>-18.511.535,35</b>	<b>91.862.961,69</b>	<b>332,08%</b>
<b>Causas de variaciones del Efectivo:</b>				
Flujo neto de Efectivo generado por act. operativas	57.455.409,01	-63.589.719,00	121.045.128,01	871,91%
Flujo neto de Efectivo utilizado en act. de inversión	17.758.686,90	17.728.654,64	30.032,26	1,51%
Flujo neto de Efectivo utilizado en act. de financiación	-1.862.669,57	27.349.529,01	-29.212.198,58	-185,18%
<b>Variación Neta del Efectivo</b>	<b>73.351.426,34</b>	<b>-18.511.535,35</b>	<b>91.862.961,69</b>	<b>332,08%</b>

Importes expresados en pesos.

En el ejercicio actual se registró un aumento de \$ 73.351.426,34, significando un incremento del 332,08% respecto al Ejercicio 2021. Esto se explica en un aumento interanual en el efectivo de las actividades operativas del 871,91% positivos; un incremento de las actividades de inversión del 1,51%; y el de actividades de financiación que disminuyó un 185,18%.



La principal causa de variación se generó en el flujo de efectivo de las actividades operativas, que expone ingresos y egresos provenientes de operaciones regulares, no comprendidas en las actividades de inversión o de financiación. En 2022 se refleja un aumento neto de efectivo de \$ 57.455.409,01, donde el flujo positivo resulta de la Ganancia del Ejercicio contrarrestada principalmente por la aplicación de deudas fiscales y sociales, que se reflejan también en el poco saldo deudor de estos pasivos en comparación al 2021.

El flujo de efectivo de las actividades de inversión son las derivadas de la adquisición y enajenación de activos realizables en el largo plazo e inversiones que no se destinan a su negociación habitual. Representan, en definitiva, los movimientos realizados para obtener recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. En 2022 se refleja un flujo positivo por \$ 17.758.686,90.

Los flujos de efectivo generados por las actividades de financiación comprenden los movimientos de efectivo y sus equivalentes relacionados con los propietarios del capital y con los proveedores de préstamos o financiación en general. En 2022 se refleja una disminución de flujo de \$ 1.862.669,57.

## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS CONTABLES Y DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA**

### **RELACIONES O RATIOS**

El análisis de los Estados Contables consiste en la obtención o elaboración de coeficientes o ratios (cociente entre dos o más variables), a partir de la información de los Estados Contables, para posteriormente proceder a su interpretación, y junto con la información macroeconómica, económica del sector y otros datos de la empresa, realizar un diagnóstico de la situación económica y financiera del ente, recurriendo a los indicadores habitualmente utilizados en análisis contables.

La importancia radica en brindar información que facilite el entendimiento y la toma de decisiones de los usuarios de estados contables, entre los que se cuenta el Concejo Deliberante y el Ejecutivo Municipal.





## SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

En el siguiente cuadro se exponen los resultados obtenidos surgidos de las cifras expuestas en los estados contables de la sociedad bajo análisis, expresados en moneda homogénea al 30 de junio de 2022.

INDICADORES (RATIOS)	2022	2021
<b>Situación Económica</b>		
Rentabilidad del Patrimonio Neto	0,25	-0,14
Costos de Servicios / Ing por Servicios	0,55	1,28
<b>Situación Financiera</b>		
Liquidez Corriente	3,96	1,52
Liquidez Seca	2,94	0,95
Solvencia	12,42	4,74
Endeudamiento	0,08	0,21
Recursos Propios	0,93	0,83
Inmovilización	0,71	0,82
Financiamiento de la Inmovilización	1,31	1,08

Fuente: Elaboración propia.

### • ANÁLISIS Y DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

El diagnóstico económico concluye sobre la evolución de la rentabilidad del patrimonio neto del ente, considerando la evolución de los ingresos y gastos. Los indicadores de rentabilidad brindan información respecto de la eficiencia de la inversión.

#### **Rentabilidad del Patrimonio Neto**

Representa la rentabilidad de sus propietarios; consiste en relacionar el Resultado Neto de la empresa con el Patrimonio Neto promedio del ejercicio, lo que nos describiría la utilidad obtenida por la empresa por sobre el capital.

Para el Ejercicio 2022 este ratio arroja un resultado positivo de 0,25 debido a la inferencia del Resultado del Ejercicio positivo; mientras que para el ejercicio anterior el valor arrojado fue negativo de 0,14, lo que evidencia que las condiciones de la rentabilidad sobre la inversión mejoraron, permitiendo revertir el resultado negativo del ejercicio anterior.

#### **Costos de Servicios sobre Ingresos por Servicios**

Este indicador de rentabilidad surge de relacionar el Costo del Servicio con los Ingresos provenientes de los servicios prestados por el Ente. Indica la porción de los ingresos disponible para absorber estos costos.



Para el período 2022 el mismo arroja un coeficiente de 0,55, lo que significa que los costos insumen un 55% de los ingresos obtenidos, mientras que durante el Ejercicio 2021 la proporción de ingresos era superada por los costos en un 28%.

El comportamiento observado en el ejercicio bajo análisis, se debe a que los Ingresos generados por la actividad se incrementaron en mayor proporción que los Costos por los Servicios Prestados.

#### • ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

El análisis de la situación financiera significa analizar la capacidad de pago del ente. A continuación, se presenta los principales indicadores de capacidad de pago, tanto en el corto como en el largo plazo:

#### **Capacidad de pago en el corto plazo**

##### **Liquidez corriente**

El análisis de liquidez indica si la empresa puede o no cumplir con sus compromisos en el corto plazo, es decir, mide la disponibilidad de fondos para cancelar en término sus obligaciones.

El ratio de liquidez corriente consiste en contrastar, el Activo Corriente, aquel que se espera convertir en efectivo o equivalente, en el plazo de 12 meses posteriores al cierre del ejercicio, con el Pasivo Corriente, que son las obligaciones que habrá que cancelar en el plazo de 12 meses posteriores al cierre del ejercicio contable. Por lo tanto, a mayor valor, mayor respaldo para cancelar las obligaciones.

Para el Ejercicio 2022 este indicador arroja un valor de 3,96, es decir que, por cada peso de deuda corriente, existen tres pesos con noventa y seis centavos de Activo a corto plazo. Se observa una situación más favorable con respecto al Ejercicio 2021 cuyo valor era de 1,52, esto es debido a que el Activo Corriente aumentó en un 80,63% mientras que el Pasivo Corriente disminuyó un 30,80% con respecto al ejercicio anterior.

##### **Liquidez seca**

El ratio de liquidez seca consiste en un indicador mucho más restrictivo que prescinde de los créditos y bienes de cambio como generadores de fondos a corto plazo. Por lo tanto, solo se considera en el numerador a los rubros de Caja y Bancos



más las inversiones de rápida realización. Este indicador nos da así una mejor precisión acerca de la capacidad del ente para generar efectivo destinado a la cancelación de pasivos corrientes.

Para el Ejercicio 2022 este indicador arroja un valor de 2,94, es decir que, por cada peso de deuda corriente, existen dos pesos con noventa y cuatro centavos de Activo a corto plazo en efectivo o equivalentes de rápida realización en efectivo. Se observa una situación más favorable con respecto al Ejercicio 2021 cuyo valor era de 0,95.

Esta mejora radica en el aumento del 80,63% registrado por el Activo Corriente, generado principalmente por el aumento en términos absolutos que tuvo el rubro Disponibilidades, con una variación de \$ 73.351.426,34 lo que representa un incremento del 113,72% para dicho rubro respecto del ejercicio anterior.

### **Capacidad de pago en el largo plazo**

#### **Solvencia**

El ratio de solvencia nos brinda una descripción de la capacidad de pago a largo plazo, relaciona el Patrimonio Neto con el Pasivo de la empresa, es decir, el financiamiento propio con el externo. A mayor financiamiento propio con respecto al externo, mayor seguridad financiera.

Este indicador para el Ejercicio 2022 arroja un resultado de 12,42. Este resultado significa que por cada peso de deuda que tiene la empresa, cuenta con doce pesos con cuarenta y dos centavos de financiamiento propio para hacer frente a la misma. En el Ejercicio 2021 el indicador era de 4,74, representando una mejora en la solvencia de la empresa, aumentando en este ejercicio el financiamiento propio por sobre el financiamiento ajeno, lo que disminuye el riesgo en términos financieros.

#### **Endeudamiento**

Indica el grado de endeudamiento del ente con relación al total de su patrimonio. Este valor muestra la relación inversa del ratio de Solvencia. Por lo tanto, cuanto más alto es el índice menos solvente se considera el ente, lo que puede implicar mayores limitaciones para acceder al crédito y mayores costos financieros.

Un valor inferior a 1 indica que la financiación del Activo es soportada principalmente por los propietarios, mientras que en el caso contrario dicha financiación es soportada mayoritariamente por los acreedores.



Para el Ejercicio 2022 el resultado de este indicador es de 0,08 mostrando un menor nivel de endeudamiento con respecto al ejercicio 2021 que había sido de 0,21.

### **Recursos Propios**

Este ratio relaciona el Patrimonio Neto con el Activo y nos indica la proporción del Activo que se encuentra financiada por los propietarios de la empresa. Por lo tanto, cuanto más alto es el índice, más solvente se considera al ente.

Para el Ejercicio 2022, se observa un índice de 0,93, superior al ejercicio anterior, de 0,83. Este indicador muestra un aumento de la participación de los propietarios en la financiación del Activo.

### **Inmovilización**

Indica la proporción del Activo que se encuentra inmovilizado, y que por lo tanto no se encuentra disponible para la cancelación de pasivos o distribución de utilidades de los propietarios. Es por ello que relacionamos el Activo no Corriente (inversión fija) con el Activo Total.

Para el Ejercicio 2022 el resultado arrojado es 0,71, quiere decir que por cada peso que integra el Activo, se encuentran inmovilizados setenta y un centavos. Cifra inferior a la obtenida en el Ejercicio 2021, que arrojó un valor de 0,82. El motivo obedece principalmente a una apreciación del Activo de corto plazo y que el Activo No Corriente, disminuyó en un 3,78% y también disminuyó su participación dentro del Activo Total, pasando de un 81,78% en el 2021 a un 70,51% en el 2022.

### **Financiamiento de la inmovilización**

Indica la proporción en la que se financia a largo plazo el Activo no Corriente (activo inmovilizado). El ratio se obtiene mediante el cociente del Patrimonio Neto (financiamiento propio) más el Pasivo No Corriente (financiamiento de terceros a largo plazo) respecto del Activo no Corriente.

En el Ejercicio 2022 el resultado que arroja este indicador es de 1,31, lo que indica que el total de la financiación externa a largo plazo y la de los propietarios alcanzan a financiar totalmente el activo inmovilizado. Esto muestra una situación más favorable con respecto al Ejercicio 2021, cuyo valor era de 1,08.





## CONCLUSIÓN

**En cuanto a los Estados Contables**, esta Sindicatura se limita a realizar una revisión de los datos expuestos en los mismos, los cuales fueron sometidos a control y auditoría externa por el Dr. Mariano Andres Gualdoni, donde en su Informe del Auditor, de emisión del 3 de octubre de 2022 y certificado por el CPCECABA el 22 de febrero de 2023 emite opinión favorable sin salvedades al afirmar: *“En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 30 de Junio de 2022, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas”*.

En cuanto a la exposición nos remitimos a realizar las siguientes observaciones:

- Existe una diferencia en los valores comparativos de 2021 de los Estados Contables con los calculados utilizando los índices de reexpresión, que por su importe resulta poco significativo y no altera el análisis y conclusión vertida en el presente informe.
- Se realizó una exposición incorrecta del Resultado Bruto en el Estado de Resultados del 2022.
- La Amortización de Bienes de Uso del ejercicio difiere en lo informado en el Anexo 2 de Bienes de Uso con el Anexo 1 de Gastos.
- Las notas a los Estados Contables resultan poco aclaratorias y ampliatorias en lo que respecta a los criterios de medición de los rubros contables.

**En cuanto a la situación económica**, se destaca un incremento en los ingresos por servicios prestados, producto del incremento en la facturación de ETON y de la puesta en marcha de las actividades del Hotel Nuevo Ostende, un Resultado del Ejercicio positivo, que se contrapone al resultado negativo del ejercicio anterior. Lo cual se ve reflejado en una mejora en los indicadores de Rentabilidad del Patrimonio Neto y de la relación Costos/Ingresos.

**En cuanto a la situación financiera**, los indicadores de liquidez reflejan un incremento respecto del ejercicio anterior, que se evidencia en un aumento de las partidas de rápida disponibilidad de efectivo como Caja y Bancos. El ratio de



Solvencia muestra un aumento respecto del ejercicio anterior por el aumento mayor del Patrimonio Neto sobre el Pasivo, es decir la empresa mejoró su financiación propia a través de una corrección positiva del resultado operativo del ejercicio. En contrapartida a la solvencia el nivel de endeudamiento al cierre del ejercicio se redujo.

Respecto de los ratios relacionados con el Activo Inmovilizado y su financiación se obtuvo un menor grado de rigidez de la estructura financiera respecto al ejercicio anterior.

En términos globales tanto los indicadores que explican la situación económica como financieros evidencian una corrección positiva respecto al ejercicio económico anterior.

#### **CUADROS QUE SE ADJUNTAN**

**Cuadro I:** *Componentes del Estado de Situación Patrimonial de Parada Liniers SA, con análisis horizontal y vertical - Base Activo Total Ejercicios al 30 de junio de 2022 (en moneda homogénea).*

**Cuadro II:** *Componentes del Estado de Resultados de Parada Liniers SA, con análisis horizontal y vertical - Base Resultado del Ejercicio- para los Ejercicios al 30 de junio de 2022 (en moneda homogénea).*





Cuadro I

**Componentes del Estado de Situación Patrimonial de Parada Liniers SA, con análisis horizontal y vertical -  
Base Activo Total Ejercicios al 30 de junio de 2022 (en moneda homogénea)**

-Importes expresados en pesos-

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL	2022	Análisis vertical: % s/total Activo	2021	Análisis vertical: % s/total Activo	Análisis horizontal	
					Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>185.347.592,32</b>	<b>29,49%</b>	<b>102.614.347,88</b>	<b>18,22%</b>	<b>82.733.244,44</b>	<b>80,63%</b>
Disponibilidades	137.852.779,75	21,93%	64.501.353,41	11,45%	73.351.426,34	113,72%
Créditos	47.494.812,57	7,56%	38.112.994,47	6,77%	9.381.818,10	24,62%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>443.248.864,38</b>	<b>70,51%</b>	<b>460.682.541,01</b>	<b>81,78%</b>	<b>-17.433.676,63</b>	<b>-3,78%</b>
Inversiones	22.567.188,52	3,59%	37.005.675,74	6,57%	-14.438.487,22	-39,02%
Bienes de Uso	420.681.675,86	66,92%	423.676.865,27	75,21%	-2.995.189,41	-0,71%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>628.596.456,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>563.296.888,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>65.299.567,82</b>	<b>11,59%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>46.856.663,89</b>	<b>7,45%</b>	<b>67.713.002,64</b>	<b>12,02%</b>	<b>-20.856.338,75</b>	<b>-30,80%</b>
Deudas	46.856.663,89	7,45%	67.713.002,64	12,02%	-20.856.338,75	-30,80%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>30.378.261,14</b>	<b>5,39%</b>	<b>-30.378.261,14</b>	<b>-100,00%</b>
Deudas Fiscales	0,00	0,00%	30.378.261,14	5,39%	-30.378.261,14	-100,00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46.856.663,89</b>	<b>7,45%</b>	<b>98.091.263,78</b>	<b>17,41%</b>	<b>-51.234.599,89</b>	<b>-52,23%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>581.739.792,81</b>	<b>92,55%</b>	<b>465.205.625,11</b>	<b>82,59%</b>	<b>116.534.167,70</b>	<b>25,05%</b>
Capital	51.449.897,63	8,18%	51.446.663,71	9,13%	3.233,92	0,01%
Reservas	413.765.475,46	65,82%	491.376.656,40	87,23%	-77.611.180,94	-15,79%
Resultados	116.524.419,72	18,54%	-77.617.695,00	-13,78%	194.142.114,72	250,13%
<b>TOTAL PASIVO + P.NETO</b>	<b>628.596.456,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>563.296.888,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>65.299.567,82</b>	<b>11,59%</b>





Cuadro II

**Componentes del Estado de Resultados de Parada Liniers SA, con análisis horizontal y vertical - Base Resultado del Ejercicio- para los Ejercicios al 30 de junio de 2022 (en moneda homogénea)**

-Importes expresados en pesos-

ESTADO DE RESULTADOS	2022	Análisis vertical	2021	Análisis vertical	VARIACIÓN ANUAL	
		% s/Ingresos y Egresos		% s/Ingresos y Egresos	ABSOLUTA	RELATIVA
<b>Ingresos por Facturación</b>	<b>388.827.063,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>167.278.847,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>221.548.216,16</b>	<b>132,44%</b>
Toques de Darsena	141.935.713,38	36,50%	1.188.715,44	0,71%	140.746.997,94	11840,26%
Alquileres	18.817.162,12	4,84%	2.956.479,82	1,77%	15.860.682,30	536,47%
Publicidad	67.154,09	0,02%	0,00	0,00%	67.154,09	100,00%
Recupero de Gastos	12.253.767,22	3,15%	2.020.622,49	1,21%	10.233.144,73	506,44%
Ingresos Estacionamiento	4.867.767,22	1,25%	0,00	0,00%	4.867.767,22	100,00%
Ingresos por Servicios de Carga	0,00	0,00%	1.597.844,83	0,96%	-1.597.844,83	-100,00%
Ingresos por Comisión	2.121.156,82	0,55%	9.278.103,63	5,55%	-7.156.946,81	-77,14%
Ingresos por Comisión Vta. De Pasajes	382.683,83	0,10%	102.720,73	0,06%	279.963,10	272,55%
Otros Ingresos Operativos	16.010.392,16	4,12%	18.329.718,66	10,96%	-2.319.326,50	-12,65%
Ingresos Benef ATP/REPRO	3.050.643,60	0,78%	0,00	0,00%	3.050.643,60	100,00%
Ingresos ETON	163.609.232,67	42,08%	131.804.641,87	78,79%	31.804.590,80	24,13%
Ingresos HNO	25.711.390,51	6,61%	0,00	0,00%	25.711.390,51	100,00%
<b>Egresos</b>	<b>-214.345.750,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>-214.028.470,26</b>	<b>100,00%</b>	<b>-317.280,64</b>	<b>0,15%</b>
Gastos de Encomiendas	-567.226,18	0,26%	-4.331.888,83	2,02%	3.764.662,65	-86,91%
Gastos Estación de Omnibus	-57.543.397,89	26,85%	-561.626,92	0,26%	-56.981.770,97	10145,84%
Gastos Estacionamiento	-299.607,97	0,14%	0,00	0,00%	-299.607,97	100,00%
Gastos de Administración	-13.133.003,39	6,13%	-12.747.040,45	5,96%	-385.962,94	3,03%
Gastos de Mantenimiento y Limpieza	-4.060.662,26	1,89%	-2.737.821,30	1,28%	-1.322.840,96	48,32%
Gastos Bancarios y Financieros	-5.522.563,90	2,58%	-29.170.659,91	13,63%	23.648.096,01	-81,07%
Gastos de Personal	0,00	0,00%	-127.248.652,20	59,45%	127.248.652,20	-100,00%
Gastos Hotel Nvo. Ostende	-14.078.263,50	6,57%	-4.665.633,73	2,18%	-9.412.629,77	201,74%
Gastos ETON	-92.432.663,93	43,12%	-22.767.410,47	10,64%	-69.665.253,46	305,99%
Otros Gastos	-26.708.361,88	12,46%	-9.797.736,46	4,58%	-16.910.625,42	172,60%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>174.481.312,72</b>		<b>-46.749.622,80</b>		<b>221.230.935,52</b>	<b>473,23%</b>
Resultados financieros y por tenencia (incluye RECPAM)	<b>-57.956.893,00</b>	<b>27,04%</b>	<b>-30.868.072,20</b>	<b>14,42%</b>	-27.088.820,80	<b>87,76%</b>
<b>SUPERÁVIT/ DÉFICIT DEL EJERCICIO</b>	<b>116.524.419,72</b>		<b>-77.617.695,00</b>		<b>194.142.114,72</b>	<b>250,13%</b>

