



SINDICATURA MUNICIPAL

DE LA CIUDAD DE NEUQUÉN

INFORME ESPECIAL N° 292

“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES CLIBA NEUQUÉN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017”



INFORME ESPECIAL N° 292

Anexo del Acuerdo N° 1506

TEMA:

CLIBA INGENIERÍA AMBIENTAL SA – TECSAN INGENIERÍA AMBIENTAL SA UNIÓN TRANSITORIA DE EMPRESAS CLIBA NEUQUÉN.

ASUNTO PARTICULAR:

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES CLIBA NEUQUÉN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017. CERTIFICADO POR CONTADOR PUBLICO CON FECHA 12 DE JUNIO DE 2018.

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 CONTRACTUAL:

Considerando que al producirse el vencimiento del Contrato de Locación del Servicio de Limpieza Urbana emergente de la Licitación Pública N° 23/2005 y sus ulteriores prorrogas, mediante Decreto N° 1083 del 19 de noviembre de 2013 se estableció “...aprobar el Pliego de Bases y Condiciones - Cláusulas Generales y Particulares, y Anexos-, obrante de fs.193 a 282 del Expediente OE N°7151-M-13, para la Locación de los Servicios Públicos de Construcción, Operación y Mantenimiento del Complejo Ambiental Neuquén y Recolección, Transporte, Tratamiento y Disposición Final de Residuos Patógenos y Especiales y llama a Licitación Pública N° 9/2013”.

El Decreto N° 556 del 16 de junio de 2014 en su Artículo primero establece “adjudicar en la Licitación Pública N° 9/2013, Locación de los Servicios Públicos de Construcción, Operación y Mantenimiento del Complejo Ambiental Neuquén y Recolección, Transporte, Tratamiento y Disposición Final de Residuos Patógenos y Especiales a la firma CLIBA INGENIERÍA AMBIENTAL SA-TECSAN INGENIERÍA AMBIENTAL SA -UTE”.



Que el 1 de septiembre de 2014 se confecciona el acta de iniciación servicios entre La Municipalidad de Neuquén y Cliba Ingeniería Ambiental SA-Tecsan Ingeniería Ambiental SA –UTE, conforme lo establecido en la Cláusula 46 de las Cláusulas Generales del Pliego de Bases y Condiciones, estableciendo el comienzo del período de prestación de servicios contratados desde ese día y hasta el 31 de agosto de 2023 inclusive.

Que el Decreto N° 299 del 31 de marzo de 2015 en su Artículo 1° establece “...aprobar el Pliego de Bases y Condiciones - Cláusulas Generales y Particulares, y Anexos-, obrante de fs.241 a 352 del Expediente OE N°1105-M-15, para la locación del servicio público de limpieza urbana, solicitada por la Subsecretaría de Servicios Públicos Concesionados –Secretaría de Coordinación”. Y en el Artículo 2° llama a Licitación Pública N° 6/2015.

Que el Decreto N° 1005 del 30 de octubre de 2015 en su Artículo 1° establece “adjudicar en la Licitación Pública N° 6/2015, Locación del servicio público de limpieza urbana de la Ciudad de Neuquén, la propuesta correspondiente a la firma Cliba Ingeniería Ambiental SA-Tecsan Ingeniería Ambiental SA –UTE”.

Que el 1 de enero de 2016 se confecciona el acta de iniciación servicios entre La Municipalidad de Neuquén y Cliba Ingeniería Ambiental SA-Tecsan Ingeniería Ambiental SA –UTE, conforme lo establecido en la Cláusula 46 de las Cláusulas Generales del Pliego de Bases y Condiciones, estableciendo el comienzo del período de prestación de servicios contratados desde ese día y hasta el 31 de diciembre de 2023 inclusive.

Adjudicataria: Cliba Ingeniería Ambiental S.A. – Tecsan Ingeniería Ambiental SA - Unión Transitoria de Empresas.

Actuales Participaciones: Cliba Ingeniería Ambiental SA – 5%

Tecsan Ingeniería Ambiental SA – 95%





DOCUMENTACIÓN ANALIZADA:

El análisis comprende la documentación que a continuación se detalla referida al Ejercicio Económico cerrado por la UTE Cliba Neuquén el 31 de diciembre del 2017:

- Estado del Resultado Integral.
- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Estado de Flujo Efectivo.
- Información complementaria: Notas a los Estados Financieros.

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:

En Nota N° 2 a los Estados Financieros se expone lo siguiente:

2.1.) Normas contables aplicadas.

“La UTE decidió homogeneizar las normas de valuación y presentación de sus estados financieros con los de sus sociedades controlantes, por lo que los Estados Financieros de UTE Neuquén, a partir del 1 de enero de 2016, fueron preparados siguiendo los alineamientos de las NIIF, siendo los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 los primeros presentados bajo estas normas.

En consecuencia, la fecha de transición a las NIIF para la UTE, conforme a lo establecido en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, es el 1° de enero de 2015”.

El Auditor Externo (Contador Público independiente) emitió Informe de Auditoría de fecha 12 de marzo de 2018, certificado ante Consejo profesional el día 12 de junio de 2018, en el cual se pronunció sobre los estados contables, opinando que los mismos representan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cliba Ingeniería Ambiental SA – Tecsan Ingeniería Ambiental SA - Unión Transitoria de Empresas-Cliba Neuquén al 31 de diciembre de 2017, su



resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha de conformidad con las normas Internacionales de Información Financiera.

OBSERVACIONES SURGIDAS DE LA REVISIÓN PRACTICADA:

❖ ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL:

El Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2017 refleja una ganancia neta de \$ 41.142.571,00 siendo superior en \$ 19.236.596,00 al obtenido en el ejercicio anterior.

Los Ingresos por Servicios totalizan \$ 425.133.682,00 siendo superiores en \$ 129.047.178,00 respecto a los del ejercicio anterior cuyo monto fue de \$ 296.086.504,00, lo que representa un incremento nominal del 43,58%.

Los ingresos corresponden a la facturación de servicios de higiene urbana, tratamiento y disposición final de residuos y servicios industriales y de mantenimiento y valorización de residuos y energías alternativas, con base en los contratos celebrados y de acuerdo al criterio de lo devengado.

Los costos insumidos por los servicios prestados totalizan para el presente ejercicio la suma de \$ 288.671.685,00, representando un aumento del 39,79% sobre los erogados en el ejercicio anterior.

Los ingresos por servicios se incrementaron en mayor medida que los costos operativos provocando un aumento del Resultado Bruto con respecto al ejercicio anterior por un valor de \$ 46.875.032,00.

En el siguiente cuadro se pueden apreciar dichas variaciones:

DETERMINACIÓN DEL RDO. BRUTO	2017	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS POR SERVICIOS	425.133.682	296.086.504	129.047.178	43,58%
COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS	-288.671.685	-206.499.539	-82.172.146	39,79%
RESULTADO BRUTO	136.461.997	89.586.965	46.875.032	52,32%

Importes expresados en pesos sin centavos.



Costos de Servicios Prestados.

Del total de \$ 288.671.685,00 de los costos del servicio prestado, la “Mano de Obra” es el componente de mayor relevancia para el Ejercicio 2017, totalizando una suma de \$ 178.572.437,00, representando el 61,86% del total de las erogaciones imputables al Costo del Servicio Prestado. Aumentó de un ejercicio a otro en \$ 45.586.929,00 lo que representa una variación del 34,28%. Mientras que los restantes componentes del Costo del Servicio, en conjunto, han tenido un aumento anual de un 49,77%.

En el siguiente cuadro se pueden apreciar dichas variaciones:

COMPOSICIÓN	2017	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
MANO DE OBRA	178.572.437	132.985.508	45.586.929	34,28%
OTROS COSTOS DEL SERVICIO	110.099.248	73.514.031	36.585.217	49,77%
TOTAL	288.671.685	206.499.539	82.172.146	39,79%

Importes expresados en pesos sin centavos

Las partidas que integran los restantes componentes del Costo del Servicio se agrupan y comparan de acuerdo a como fueron expuestas en la Nota N° 3 a los Estados Financieros.

En el siguiente cuadro se detallan las variaciones de dichos costos:

COMPOSICIÓN	2017	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
HONORARIOS	4.162.624	3.334.151	828.473	24,85%
DEPRECIACIÓN EQUIPOS	9.863.844	7.813.018	2.050.826	26,25%
GASTOS DE MANT.	12.479.942	12.868.559	-388.617	-3,02%
SEGUROS	3.492.846	2.286.924	1.205.922	52,73%
AGUA Y ENERGÍA	777.951	446.956	330.995	74,06%
ALQUILERES	19.836.005	2.999.085	16.836.920	561,40%
SERVICIOS CONTRATADOS	7.936.704	6.937.770	998.934	14,40%
DIVERSOS	-	84.287	-84.287	100,00%
MATERIALES Y REPUESTOS	51.549.332	36.743.281	14.806.051	40,30%
TOTAL	110.099.248	73.514.031	36.585.217	49,77%

Importes expresados en pesos sin centavos.



Los componentes, “Alquileres” y “Materiales y Repuestos” fueron los elementos del costo que sufrieron el mayor aumento en términos absolutos de un ejercicio a otro, con una variación de \$ 16.836.920,00 y \$ 14.806.051,00 respectivamente.

Por su parte “Gastos de mantenimiento” es el componente que registró la mayor disminución por un total de \$ 388.617,00.

Gastos de Administración.

Los Gastos de Administración para el Ejercicio 2017 totalizan la suma de \$ 69.682.477,00, monto superior al registrado para el Ejercicio 2016 el cual fue de \$ 43.226.421,00, representa un aumento nominal anual de \$ 26.456.056,00 para el Rubro. La variación porcentual de dicho aumento es del 61,20% anual.

De la composición de estos gastos surge que para el Ejercicio 2017, la “Mano de Obra” e “Impuestos, Tasas y Contribuciones” representan las erogaciones de mayor participación relativa del total, llegando a significar el 49% y 37% respectivamente.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2017	PARTICIP.
MANO DE OBRA	33.971.069	49%
IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES	25.596.340	37%
OTROS COMPONENTES	10.115.068	14%
TOTAL	69.682.477	100%

Importes expresados en pesos sin centavos.

Los gastos referidos a “Mano de Obra” y “Impuestos Tasas y Contribuciones” se han incrementado notoriamente respecto al último ejercicio, registrando variaciones absolutas de \$ 15.395.373,00 y \$ 8.529.601,00, lo que en términos relativos representa un 82,88% y 49,98% respectivamente.

Por su parte el componente del gasto que sufrió la mayor disminución respecto al ejercicio anterior es “Teléfono y Correspondencia”, registrando una variación absoluta de \$ 144.491,00, lo que representa un 49,54%.

También la partida “Diversos” disminuyó en \$ 47.947,00 respecto al ejercicio anterior.

En el siguiente cuadro se agrupan y exponen sintéticamente estas partidas, procediendo a su comparación con el ejercicio anterior:



COMPOSICIÓN	2017	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
MANO DE OBRA	33.971.069	18.575.696	15.395.373	82,88%
HONORARIOS	1.438.679	1.236.697	201.982	16,33%
IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES	25.596.340	17.066.739	8.529.601	49,98%
PUBLICIDAD	5.098.786	3.777.664	1.321.122	34,97%
DEPRECIACIÓN BU	121.030	37.778	83.252	220,37%
G. VIAJES Y TRASLADOS	2.808.071	1.784.575	1.023.496	57,35%
TELÉFONO Y CORRESPONDENCIA	147.196	291.687	-144.491	-49,54%
IMPRESOS Y PAPELERÍA.	333.987	263.873	70.114	26,57%
SERV.CONTRATADOS A TERCEROS	23.554	0	23.554	-
DIVERSOS	143.765	191.712	-47.947	-25,01%
TOTAL	69.682.477	43.226.421	26.456.056	61,20%

Importes expresados en pesos sin centavos.

OTROS RUBROS DEL ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL:

En la determinación del Resultado Integral del Ejercicio 2017 bajo análisis, se considera una ganancia por Ingresos Financieros por \$ 206.821,00 y una pérdida relacionada con Costos Financieros por un total de \$ 24.712.586,00.

La composición de esta partida se detalla en Nota N° 6 (Estados Contables Ejercicio 2017), donde se aprecia que a pesar de las disminuciones en relación al ejercicio anterior, los Intereses generados por Pasivos son el componente más importante de los Costos Financieros con un importe de \$ 21.056.488,00.

Resultado Integral del Ejercicio.

El Estado del Resultado Integral al 31 de Diciembre de 2017, refleja una utilidad neta para el ejercicio de \$ 41.142.571,00, superando al resultado obtenido en el ejercicio anterior el cual fue de \$ 21.905.975,00.

El motivo principal de este incremento se debe a que el Resultado Bruto del periodo bajo análisis, se incrementó respecto al ejercicio anterior en \$ 46.875.032,00, **(cuadro III-a)**.





❖ **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:**

El Estado de Situación Financiera describe la estructura patrimonial de la sociedad a un momento determinado, en este caso al cierre del Ejercicio 2017.

En el siguiente cuadro se exponen los importes de los principales componentes de su estructura en forma comparativa con el ejercicio anterior.

EST. SIT. FINANCIERA	2017	2016	VARIACIÓN	PORCENTAJE
ACTIVO CORRIENTE	157.936.794	121.196.874	36.739.920	30,31%
ACTIVO NO CORRIENTE	144.523.972	77.487.616	67.036.356	86,51%
TOTAL DEL ACTIVO	302.460.766	198.684.490	103.776.276	52,23%
PASIVO CORRIENTE	135.485.328	102.040.999	33.444.329	32,78%
PASIVO NO CORRIENTE	60.036.963	30.847.587	29.189.376	94,62%
TOTAL DEL PASIVO	195.522.291	132.888.586	62.633.705	47,13%
PATRIMONIO NETO	106.938.475	65.795.904	41.142.571	62,53%

Importes expresados en pesos sin centavos.

ACTIVO.

El Activo Total asciende en el Ejercicio 2017 a la suma de \$ 302.460.766,00, observándose un aumento respecto del ejercicio anterior de \$ 103.776.276,00, lo que representa una variación aproximada del 52,23%.

ACTIVO NO CORRIENTE.

El aumento del Activo se ve reflejado en gran medida por el incremento en el Activo no Corriente con respecto al ejercicio anterior en la suma de \$ 67.036.356,00, lo que representa una variación porcentual del 86,51%.

Dentro del Activo no Corriente, en el Rubro Otros Créditos, se encuentra la principal causa del aumento del Activo, experimentando una variación de un ejercicio a otro, de \$ 65.124.108,00, lo que equivale a un 370,04% con respecto al saldo registrado en el ejercicio anterior. Corresponde a la partida "Deudores Varios con Partes Relacionadas". De lo expuesto en Nota N° 16 (Estados Contables



Ejercicio 2017) se observa que el crédito se origina en su totalidad en saldos con partes relacionadas vinculados a operaciones con CLIBA ACE.

El rubro Propiedades Plantas y Equipos, totalizó al cierre del Ejercicio 2017 la suma de \$ 61.800.751,00, lo que representa un incremento de \$ 1.912.248,00 respecto al ejercicio anterior. Estos bienes registraron altas durante el ejercicio por una suma de \$ 13.398.920,00. De las cuales la más significativa corresponde a la partida, "Máquinas y equipos" por \$ 5.066.567,00.

Las bajas registradas corresponden a la partida "Rodados" y totaliza la suma de \$ 2.058.020,00.

Las depreciaciones calculadas al cierre ascienden a \$ 9.984.874,00 y fueron imputadas en un 98,78% al Costo del Servicio y en 1,21% a Gastos de Administración.

ACTIVO CORRIENTE.

El Activo Corriente se incrementó con respecto al Ejercicio anterior en la suma de \$ 36.739.920,00, lo que representa una variación porcentual del 30,31%. Lo que indica un importante incremento de los activos líquidos.

Dentro del Activo Corriente, en el Rubro Cuentas por Cobrar, se encuentra la causa más significativa del aumento del Activo, experimentando una variación de un ejercicio a otro de \$ 28.934.473,00, lo que equivale a un 30,71% con respecto al saldo registrado en el ejercicio anterior.

PASIVO.

La totalidad de los pasivos expuestos en el Ejercicio Económico 2017 asciende a la suma de \$ 195.522.291,00, con respecto al ejercicio anterior el aumento alcanza el 47,13%, en términos absolutos totaliza la suma de \$ 62.633.705,00.





PASIVO NO CORRIENTE.

Por su parte el Pasivo No Corriente aumentó en la suma de \$ 29.189.376,00, debido en parte a que el saldo del Rubro Otros Pasivos (No Corrientes), aumentó respecto a igual periodo del año anterior en \$ 40.297.422,00, **(cuadro III-a)**.

En Nota N° 12 (Estados Contables Ejercicio 2017) se desprende que a pesar de las disminuciones en las partidas “Deudas sociales” y “Deudas fiscales”, la partida “Acreedores varios con partes relacionadas” totalizó la suma de \$ 44.478.517,00 lo que representa un importante aumento en relación al ejercicio anterior por un importe de \$ 43.494.797,00. Esta última deuda se detalla en Nota N° 16 (Estados Contables Ejercicio 2017) donde se observa que ese pasivo se origina en su totalidad en saldos con partes relacionadas vinculados a operaciones con CLIBA ACE.

PASIVO CORRIENTE.

En cuanto a la composición del Pasivo se observa que el Pasivo Corriente representa el 69,29% del total, con un saldo al cierre del Ejercicio 2017 de \$ 135.485.328,00, y un aumento respecto al ejercicio anterior de \$ 33.444.329,00.

Los rubros más significativos que lo integran son Otros Pasivos y Deudas bancarias y financieras, con saldos al cierre de \$ 46.939.827,00 y \$ 53.260.367,00 respectivamente.

El rubro Otros Pasivos está compuesto principalmente por las partidas “Deudas Sociales” y “Deudas Fiscales”.

El rubro Deudas bancarias y financieras se componen principalmente de la partida “Prestamos” y corresponde a la deuda que la empresa posee en este concepto por un valor de \$ 49.012.854,00, tomados a tasa fija y en pesos.

PATRIMONIO.

El Patrimonio del ente experimentó un importante aumento de un ejercicio a otro de \$ 41.142.571,00, llegando a totalizar la suma de \$ 106.938.475,00, el motivo del mismo se debe en su totalidad al Resultado Integral del Ejercicio 2017.



En el Estado de Cambios en el Patrimonio se exponen las variaciones del Patrimonio, las que surgen exclusivamente de incorporar el Resultado del Ejercicio a los Resultados Acumulados.

En el Cuadro I se expone en forma comparativa y analítica los importes de los rubros que integran los Estados de Situación Financiera y de Resultado Integral correspondientes a los tres últimos ejercicios finalizados.

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL.

Resulta importante el uso de comparaciones entre las cifras de diferentes componentes de los Estados Contables de los últimos Ejercicios, a los efectos de analizar la estructura (vertical) y su tendencia (horizontal).

En el análisis vertical se expresan datos de un estado contable como porcentaje de algún total relevante.

En el Cuadro II-a, la base seleccionada es el Activo Total. La participación del Pasivo es del 64,6% en el último ejercicio analizado, lo que denota un menor endeudamiento respecto al ejercicio cerrado en el 2016, donde el Pasivo representaba el 66,9% del total del Activo. Consecuencia de esto, la participación del Patrimonio Neto en el total aumento del 33,1% al 35,4%.

En términos de situación de liquidez y teniendo en cuenta las obligaciones del ente se tiene que en el periodo 2017, los Pasivos Corrientes participan en el 44,8% del total del Activo, porcentaje inferior que el registrado en el ejercicio anterior, el cual era del 51,4%

El Activo Corriente representa el 52,2% del Activo Total, cifra inferior a la obtenida en el ejercicio anterior que era de un 61%. Esto indica una situación menos favorable en términos de liquidez corriente con respecto al ejercicio anterior, disminuyendo la posibilidad que tiene el Ente de afrontar compromisos a corto plazo.

En el Cuadro II-b, la base seleccionada es el total de cada componente de la estructura patrimonial del ente.





Dentro del Activo el rubro que tiene mayor participación es Cuentas por Cobrar, llegando a representar en su conjunto el 40,7% del mismo, cifra menor a la del ejercicio anterior, la cual era del 47,4%.

Otros rubros que tienen una participación a considerar dentro del Activo son Otros Créditos No Corrientes, llegando a representar el 27,4% del total y Otros Créditos Corrientes con un 5,4%. De lo expuesto se deduce que los rubros representativos de créditos participan en el 73,5% del total del Activo.

Por otra parte se tiene que uno de los rubros con menor participación es el de Efectivo y Equivalentes representando solo el 2,9% del total. Esto muestra que la empresa depende mucho de la velocidad de cobro de sus créditos corrientes para hacer frente a las deudas a corto plazo.

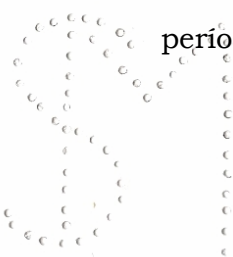
Dentro del Pasivo, los rubros Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes registran en conjunto la mayor participación del total, llegando a representar el 53,9% del mismo, a diferencia del ejercicio anterior cuya participación era del 45,4%, esto se debe a la participación de las Deudas Sociales y Fiscales como así también a la participación de Acreedores varios con partes relacionadas.

El análisis horizontal tiene por objeto brindar información que ayude a determinar la evolución de la situación económica y financiera del ente, teniendo en cuenta para el mismo los datos de los últimos ejercicios.

En los cuadros III-a y III-b se exponen las variaciones de los componentes de los estados patrimoniales y de resultados, durante los dos últimos ejercicios en forma absoluta y relativa respectivamente.

Es importante resaltar el comportamiento del Activo con una variación anual positiva del 52,2% y del 93,3% tomando en cuenta el último año y el anterior respectivamente. Por su parte el Pasivo evolucionó con una variación anual positiva del 47,1% y del 125,6% tomando en cuenta los mismos períodos.

Los Ingresos por las actividades principales experimentaron una variación anual del 43,6% para el 2017 y del 65,9% para el 2016, en tanto los Costos del Servicio aumentaron anualmente un 39,8% y en un 55,6% respectivamente para igual período.





Lo que demuestra un comportamiento similar en los Ingresos y en los Costos del Servicio, en los cuales se produjo una desaceleración en su crecimiento. Complementa el análisis la variable que representan los Gastos de Administración, los que han variado de un ejercicio al otro a razón del 61,2% y del 59,6% respectivamente durante el periodo 2017 y 2016.

RELACIONES O RATIOS.

Una relación es el cociente entre dos o más variables, los resultados así obtenidos cobran utilidad cuando se examinan en función del tipo de ente objeto de análisis, el ramo en que se desenvuelve y los propios objetivos de la empresa.

Se recurre a los indicadores utilizados habitualmente por los analistas contables y se explicará la manera de cálculo a los efectos de facilitar su comprensión.

En el siguiente cuadro se exponen los resultados obtenidos surgidos de las cifras expuestas en los dos últimos estados contables de la sociedad bajo análisis.

INDICADORES (RATIOS)	2017	2016
SOLVENCIA	0,55	0,5
ENDEUDAMIENTO	1,83	2,02
RECURSOS PROPIOS	0,35	0,33
INMOVILIZACIÓN	0,48	0,39
FINANCIAMIENTO DE LA INVERSION INMOVILIZADA	0,74	0,85
FINANCIAMIENTO DE LA INMOVILIZACIÓN	1,16	1,25
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,17	1,19
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO	0,63	0,5
COSTOS DEL SERVICIO / INGRESOS POR SERVICIOS	0,68	0,7
RESULTADO BRUTO / INGRESOS POR SERVICIOS	0,32	0,3
GASTOS ADM. Y COM. / INGRESOS POR SERVICIOS	0,16	0,15

ANÁLISIS PATRIMONIAL.

- Solvencia: nos brinda una descripción de la capacidad de pago a largo plazo, relaciona el Patrimonio Neto con el Pasivo de la empresa. Esta relación es la inversa del índice de endeudamiento, que se expone en el siguiente punto.



Este indicador para el Ejercicio 2017 arroja un resultado de 0,55. Este resultado significa que por cada peso de deuda que tiene la empresa, cuenta con \$ 0,55 de financiamiento propio para hacer frente a la misma. Este indicador para el Ejercicio 2016 es de 0,50, con lo cual es evidente que la empresa es levemente más solvente, aumentando el financiamiento propio para financiar su actividad lo que disminuye el riesgo en términos financieros.

- Endeudamiento: refleja la importancia del Pasivo frente al Patrimonio Neto. La doctrina aconseja que este indicador asuma un valor inferior a la unidad. Por lo tanto cuanto más alto es el índice, menos solvente se considera el ente. Lo que implica mayores limitaciones para acceder al crédito y elevados costos financieros.

Para el Ejercicio 2017 se observa un menor nivel de endeudamiento con respecto al ejercicio anterior. El resultado de este indicador, de 1,83, muestra que el Patrimonio propio no alcanza para financiar el total del Activo de la empresa, debiendo recurrir para ello al endeudamiento externo.

No obstante si se tiene en cuenta que para el Ejercicio 2016 el resultado del mismo arrojó 2,02, se evidencia una leve mejoría en términos de este indicador para el ejercicio bajo análisis.

- Recursos Propios: indica la proporción del Activo que se encuentra financiada por los propietarios del ente. Por lo tanto cuanto más alto es el índice, más solvente se considera al ente, indicando que la financiación del Activo es soportada principalmente por los propietarios.

Para el Ejercicio 2017 se observa un índice de 0,35, superior al ejercicio anterior, de 0,33. Este indicador muestra que en la financiación del Activo la participación de los propietarios está incrementándose, aunque hay considerable participación de los acreedores.

- Inmovilización: indica la proporción del Activo que se encuentra inmovilizado, y que por lo tanto no se haya 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 2017 el resultado arrojado es 0,48, quiere decir que por cada peso que integra el activo, se encuentran inmovilizados cuarenta y ocho centavos. Cifra superior a la obtenida en el Ejercicio 2016, que arrojó un valor de



0,39. El motivo obedece a un mayor crecimiento proporcional del Activo No Corriente con respecto al Activo Corriente y por ende una mayor participación de este para el Ejercicio 2017, con respecto al total del Activo.

- **Financiamiento de la inversión inmovilizada:** indica la proporción en la que el Patrimonio Neto financia el Activo inmovilizado. Se obtiene al relacionar el Patrimonio Neto (el financiamiento propio) con el Activo No Corriente (activo inmovilizado).

En el Ejercicio 2017 el resultado que arroja este indicador es de 0,74, revela que una gran parte del activo inmovilizado está financiado por los propietarios del ente. Sin embargo, esto muestra un retroceso con respecto al ejercicio anterior donde el indicador era de 0,85, sobre todo si consideramos que una situación óptima se produce cuando este indicador supera la unidad.

- **Financiamiento de la inmovilización:** relaciona la financiación con respecto al Activo no Corriente (activo inmovilizado). Obtiene la primera, sumando el Patrimonio Neto (financiamiento propio), con el Pasivo No Corriente (financiamiento de terceros a largo plazo).

En el Ejercicio 2017 el resultado que arroja éste indicador es de 1,16, indica que el total de la financiación ajena a largo plazo y la de los propietarios alcanzan a financiar totalmente el activo inmovilizado. Esto muestra una situación menos favorable con respecto al Ejercicio 2016, cuyo valor era de 1,25.

ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ:

El análisis de liquidez indica si la empresa puede o no cumplir con sus compromisos en el corto plazo, es decir, ésta requiere de cierta disponibilidad de fondos para poder cancelar en término sus obligaciones. Esta situación se refleja mediante el indicador que se desarrolla a continuación, el cual nos da una pauta de la situación de la empresa en este sentido.

- **Liquidez corriente:** relaciona los dos componentes de la estructura patrimonial de corto plazo, que son el Activo corriente y el Pasivo corriente.

Para el Ejercicio 2017 este indicador arroja un valor de 1,17, es decir que por cada peso de deuda corriente, existe un peso con diecisiete centavos de Activo a corto plazo. Se observa una situación menos favorable con respecto al Ejercicio



2016 cuyo valor es de 1,19, esto es debido a que el Activo Corriente aumento en un 30,3% una proporción menor al Pasivo corriente que aumentó en un 32,8% con respecto al ejercicio anterior.

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD:

Los indicadores de rentabilidad brindan información respecto de la eficiencia de la inversión.

- Rentabilidad del Patrimonio Neto: que es básicamente 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 2017 este ratio arroja un resultado positivo de 0,63. Si comparamos este valor con el ejercicio anterior, el valor arrojado fue de 0,50, lo que evidencia que las condiciones de la rentabilidad sobre la inversión mejoraron de un ejercicio a otro.

- 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 periodo bajo análisis el mismo arroja un coeficiente de 0,68, significa que el 68% de los ingresos obtenidos se destinan a financiar las erogaciones necesarias relacionadas con la prestación del servicio, este valor es menor al obtenido en el Ejercicio 2016, el cual fue de 0,70.

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

- Resultado Bruto sobre Ingresos por Servicios: este indicador de rentabilidad surge de relacionar el Resultado Bruto sobre los ingresos principales derivados de los servicios prestados por la Sociedad. Complementa al Indicador expuesto anteriormente. Para el Ejercicio 2017 el mismo arroja un coeficiente de 0,32, un valor ligeramente superior al del ejercicio anterior que fue de 0,30, lo que revela una mejora del margen de contribución bruto durante el último ejercicio bajo análisis.



- Gastos Administración sobre Ingresos por Servicios: los Gastos de Administración, en su conjunto, representan para el Ejercicio 2017, el 16% del total de los Ingresos por Servicios, mientras que en el ejercicio anterior dicho porcentaje representaba el 15%. De esta manera se desprende que la proporción de Ingresos por Servicios que se requiere para hacer frente a estas erogaciones, aumentó de un ejercicio a otro su participación en un 1%.

OPINIÓN:

La rentabilidad positiva del presente ejercicio ha permitido mantener la tendencia de la empresa en los dos ejercicios anteriores, superando la suma de cuarenta y un millones cien mil pesos.

Desde el punto de vista operativo, la Ganancia Bruta aumentó con respecto al ejercicio anterior, debido a que los Ingresos por los Servicios prestados, se incrementaron en mayor proporción que los Costos por Servicios del período.

El nivel de endeudamiento al cierre del ejercicio es menor al observado durante el ejercicio anterior, como se aprecia en los ratios que relacionan la Estructura Patrimonial. Esto implica que en la financiación del Activo, si bien es soportada principalmente por las fuentes externas, ha aumentado la participación de las fuentes propias de financiación.

En cuanto al grado de liquidez que ha podido mantener la empresa al cierre, los indicadores reflejan un nivel levemente superior de lo recomendable en tanto el Activo Corriente alcanza a cubrir la totalidad del Pasivo Corriente.

De lo expuesto precedentemente podemos incidir que la empresa si bien presenta, indicadores y cifras que muestran un alto nivel de endeudamiento, posee un aumento continuo de la rentabilidad.

La opinión expuesta por este Organismo, considera el informe de auditoría favorable emitido por Contador Público Independiente, respecto a los Estados Contables objeto del presente informe.





CUADROS QUE SE ADJUNTAN:

Cuadro I: Componentes de los Estados Contables de la UTE CLIBA Neuquén Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017.

Cuadro II-a: Análisis vertical de los Estados Contables de la UTE CLIBA Neuquén Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017 (Base Activo Total).

Cuadro II-b: Análisis vertical de los Estados Contables de la UTE CLIBA Neuquén Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017 (Base por componente patrimonial).

Cuadro III-a: Análisis horizontal absoluto de los Estados Contables de la UTE CLIBA Neuquén Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2017.

Cuadro III-b: Análisis horizontal relativo de los Estados Contables de la UTE CLIBA Neuquén Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2017.





Cuadro I

**Componentes de los Estados Contables de la UTE CLIBA Neuquén
Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017**

COMPONENTES	2017	2016	2015
ACTIVO	302.460.766,00	198.684.490,00	102.805.139,00
Activo No Corriente	144.523.972,00	77.487.616,00	37.901.558,00
Propiedades y Equipos	61.800.751,00	59.888.503,00	15.960.873,00
Otros Creditos	82.723.221,00	17.599.113,00	21.940.685,00
Activo Corriente	157.936.794,00	121.196.874,00	64.903.581,00
inventarios	9.663.624,00	5.976.203,00	1.978.016,00
Otros Creditos	16.303.113,00	18.632.808,00	10.118.756,00
Cuentas por cobrar	123.139.769,00	94.205.296,00	51.917.478,00
Efectivo y Equivalentes	8.830.288,00	2.382.567,00	889.331,00
PASIVO	195.522.291,00	132.888.586,00	58.915.210,00
Pasivo No Corriente	60.036.963,00	30.847.587,00	12.992.070,00
Provisiones	1.427.400,00	1.513.800,00	960.480,00
Otros Pasivos	58.461.147,00	18.163.725,00	11.316.216,00
Deudas bancarias y financieras	148.416,00	11.170.062,00	715.374,00
Pasivo Corriente	135.485.328,00	102.040.999,00	45.923.140,00
Provisiones	158.600,00	168.200,00	106.720,00
Otros Pasivos	46.939.827,00	42.060.027,00	17.503.016,00
Deudas bancarias y financieras	53.260.367,00	41.490.512,00	14.895.177,00
Cuentas por Pagar	35.126.534,00	18.322.260,00	13.418.227,00
PATRIMONIO	106.938.475,00	65.795.904,00	43.889.929,00
Ingresos Netos por Servicio	425.133.682,00	296.086.504,00	178.466.807,00
Costos de Servicio	-288.671.685,00	-206.499.539,00	-132.740.742,00
Resultado Bruto	136.461.997,00	89.586.965,00	45.726.065,00
Gastos de Adm.	-69.682.477,00	-43.226.421,00	-27.076.625,00
Otros Ing y Egresos Operativos	-1.131.184,00	974.200,00	-450.587,00
Resultado Operativo	65.648.336,00	47.334.744,00	18.198.853,00
Ingresos Financieros	206.821,00	7.732,00	0,00
Costos Financieros	-24.712.586,00	-25.436.501,00	-9.241.765,00
Resultado Integral del Ejercicio	41.142.571,00	21.905.975,00	8.957.088,00





Cuadro II-a

**Análisis vertical de los Estados Contables de la UTE Cliba Neuquén
Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017**

(Base Activo Total)

COMPONENTES	2017	2016	2015
ACTIVO	1,000	1,000	1,000
Activo No Corriente	0,478	0,390	0,369
Propiedades y Equipos	0,204	0,301	0,155
Otros Creditos	0,274	0,089	0,213
Activo Corriente	0,522	0,610	0,631
inventarios	0,032	0,030	0,019
Otros Creditos	0,054	0,094	0,098
Cuentas por cobrar	0,407	0,474	0,505
Efectivo y Equivalentes	0,029	0,012	0,009
PASIVO	0,646	0,669	0,573
Pasivo No Corriente	0,198	0,155	0,126
Provisiones	0,005	0,008	0,009
Otros Pasivos	0,193	0,091	0,110
Deudas bancarias y financieras	0,000	0,056	0,007
Pasivo Corriente	0,448	0,514	0,447
Provisiones	0,001	0,001	0,001
Otros Pasivos	0,155	0,212	0,170
Deudas bancarias y financieras	0,176	0,209	0,145
Cuentas por Pagar	0,116	0,092	0,131
PATRIMONIO	0,354	0,331	0,427
Ingresos Netos por Servicio	1,000	1,000	1,000
Costos de Servicio	-0,679	-0,697	-0,744
Resultado Bruto	0,321	0,303	0,256
Gastos de Adm.	-0,164	-0,146	-0,152
Otros Ing y Egresos Operativos	-0,003	0,003	-0,003
Resultado Operativo	0,154	0,160	0,102
Ingresos Financieros	0,000	0,000	0,000
Costos Financieros	-0,058	-0,086	-0,052
Resultado Integral del Ejercicio	0,097	0,074	0,050





Cuadro II-b

**Análisis vertical de los Estados Contables de la UTE Cliba Neuquén
Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017**

(Base por componente patrimonial)

COMPONENTES	2017	2016	2015
ACTIVO	1,000	1,000	1,000
Activo No Corriente	0,478	0,390	0,369
Propiedades y Equipos	0,204	0,301	0,155
Otros Creditos	0,274	0,089	0,213
Activo Corriente	0,522	0,610	0,631
inventarios	0,032	0,030	0,019
Otros Creditos	0,054	0,094	0,098
Cuentas por cobrar	0,407	0,474	0,505
Efectivo y Equivalentes	0,029	0,012	0,009
PASIVO	1,000	1,000	1,000
Pasivo No Corriente	0,307	0,232	0,221
Provisiones	0,007	0,011	0,016
Otros Pasivos	0,299	0,137	0,192
Deudas bancarias y financieras	0,001	0,084	0,012
Pasivo Corriente	0,693	0,768	0,779
Provisiones	0,001	0,001	0,002
Otros Pasivos	0,240	0,317	0,297
Deudas bancarias y financieras	0,272	0,312	0,253
Cuentas por Pagar	0,180	0,138	0,228
PATRIMONIO			
Ingresos Netos por Servicio	1,000	1,000	1,000
Costos de Servicio	-0,679	-0,697	-0,744
Resultado Bruto	0,321	0,303	0,256
Gastos de Adm.	-0,164	-0,146	-0,152
Otros Ing y Egresos Operativos	-0,003	0,003	-0,003
Resultado Operativo	0,154	0,160	0,102
Ingresos Financieros	0,000	0,000	0,000
Costos Financieros	-0,058	-0,086	-0,052
Resultado Integral del Ejercicio	0,097	0,074	0,050





Cuadro III-a

**Análisis horizontal absoluto de los Estados Contables de la UTE Cliba
Neuquen Ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2017**

COMPONENTES	2017	2016
ACTIVO	103.776.276,00	95.879.351,00
Activo No Corriente	67.036.356,00	39.586.058,00
Propiedades y Equipos	1.912.248,00	43.927.630,00
Otros Creditos	65.124.108,00	-4.341.572,00
Activo Corriente	36.739.920,00	56.293.293,00
inventarios	3.687.421,00	3.998.187,00
Otros Creditos	-2.329.695,00	8.514.052,00
Cuentas por cobrar	28.934.473,00	42.287.818,00
Efectivo y Equivalentes	6.447.721,00	1.493.236,00
PASIVO	62.633.705,00	73.973.376,00
Pasivo No Corriente	29.189.376,00	17.855.517,00
Provisiones	-86.400,00	553.320,00
Otros Pasivos	40.297.422,00	6.847.509,00
Deudas bancarias y financieras	-11.021.646,00	10.454.688,00
Pasivo Corriente	33.444.329,00	56.117.859,00
Provisiones	-9.600,00	61.480,00
Otros Pasivos	4.879.800,00	24.557.011,00
Deudas bancarias y financieras	11.769.855,00	26.595.335,00
Cuentas por Pagar	16.804.274,00	4.904.033,00
PATRIMONIO	41.142.571,00	21.905.975,00
Ingresos Netos por Servicio	129.047.178,00	117.619.697,00
Costos de Servicio	-82.172.146,00	-73.758.797,00
Resultado Bruto	46.875.032,00	43.860.900,00
Gastos de Adm.	-26.456.056,00	-16.149.796,00
Otros Ing y Egresos Operativos	-2.105.384,00	1.424.787,00
Resultado Operativo	18.313.592,00	29.135.891,00
Ingresos Financieros	199.089,00	7.732,00
Costos Financieros	723.915,00	-16.194.736,00
Resultado Integral del Ejercicio	19.236.596,00	12.948.887,00





Cuadro III-b

**Análisis horizontal relativo de los Estados Contables de la
UTE Cliba Neuquen Ejercicios finalizados al 31 de diciembre
de 2016 y 2017**

COMPONENTES	2017	2016
ACTIVO	0,522	0,933
Activo No Corriente	0,865	1,044
Propiedades y Equipos	0,032	2,752
Otros Creditos	3,700	-0,198
Activo Corriente	0,303	0,867
inventarios	0,617	2,021
Otros Creditos	-0,125	0,841
Cuentas por cobrar	0,307	0,815
Efectivo y Equivalentes	2,706	1,679
PASIVO	0,471	1,256
Pasivo No Corriente	0,946	1,374
Provisiones	-0,057	0,576
Otros Pasivos	2,219	0,605
Deudas bancarias y financieras	-0,987	14,614
Pasivo Corriente	0,328	1,222
Provisiones	-0,057	0,576
Otros Pasivos	0,116	1,403
Deudas bancarias y financieras	0,284	1,785
Cuentas por Pagar	0,917	0,365
PATRIMONIO	0,625	0,499
Ingresos Netos por Servicio	0,436	0,659
Costos de Servicio	0,398	0,556
Resultado Bruto	0,523	0,959
Gastos de Adm.	0,612	0,596
Otros Ing y Egresos Operativos	-2,161	-3,162
Resultado Operativo	0,387	1,601
Ingresos Financieros	25,749	-
Costos Financieros	-0,028	1,752
Resultado Integral del Ejercicio	0,878	1,446

