

# Informe de evaluación para el Ingreso al Régimen de Apoyo Transitorio de **SEDA AYACUCHO S.A.**



## CONTENIDO

1.	BASE LEGAL	3
2.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA PRESTADORA MATERIA DE EVALUACIÓN	3
3.	DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA EMPRESA PRESTADORA	4
4	ANÁLISIS	5
4.1	Solvencia económica y financiera	5
4.2	Sostenibilidad en la Prestación de los servicios de saneamiento	16
5	RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN	17
6	CONCLUSIÓN	18

## 1. BASE LEGAL

- 1.1 Ley del Servicio Universal de Agua Potable y Saneamiento, aprobada por Decreto Legislativo N.º 1280<sup>1</sup>.
- 1.2 Decreto Legislativo N.º 1620, que modificó la Ley del Servicio Universal de Agua Potable y Saneamiento<sup>2</sup>.
- 1.3 Reglamento de la Ley del Servicio Universal, aprobado por Decreto Supremo N.º 009-2024-VIVIENDA<sup>3</sup>.
- 1.4 Directiva para la Evaluación en el Marco del Régimen de Apoyo Transitorio de las Empresas Prestadoras de Servicios de Saneamiento Públicas de Accionariado Municipal (Directiva), aprobada por Resolución de Consejo Directivo N.º 068-2017-SUNASS-CD y modificatoria<sup>4</sup>.

## 2. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA PRESTADORA MATERIA DE EVALUACIÓN

- 2.1 Mediante escritura pública de fecha 12.11.1992, se constituye la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Huamanga y Huanta Sociedad Anónima (EMAPA S.A.).
- 2.2 Por Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 29.10.1996, acordó adecuar a la empresa a la Nueva Ley General de Sociedades, modificando su estatuto y su denominación social a "Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Ayacucho Sociedad Anónima (EPASA) siendo inscrita en la partida registral N° 11000473 del registro de Personas jurídicas de la Oficina Registral Ayacucho de la Zona Registral N° XIV – Sede Ayacucho.
- 2.3 Mediante Acta de Junta General de fecha 20.10.2014, se acordó nuevamente cambiar la denominación social a "Servicio de Agua Potable y Alcantarillado de Ayacucho S.A. - SEDA AYACUCHO S.A.
- 2.4 De acuerdo con su estatuto social<sup>5</sup>, el cuadro de accionistas y su participación accionaria y ámbito de responsabilidad correspondiente, se encuentra distribuido de la siguiente manera:

**Tabla N° 1: Accionariado de la Empresa Prestadora**

Accionista	Nº de acciones	Participación	Ámbito de Responsabilidad
Municipalidad Provincial de Huamanga	5,453,794	82.81%	Ayacucho, San Juan Bautista, Carmen Alto y Andrés Avelino Cáceres
Municipalidad Provincial de Huanta	1,132,118	17.19%	Huanta
<b>Total</b>	<b>6,585,912</b>	<b>100%</b>	

Fuente: Estatuto Social de la Empresa Prestadora.

- 2.5 La Empresa Prestadora se encuentra clasificada por su tamaño, como una empresa "Grande 2"<sup>6</sup>, al contar con 75,457 conexiones de agua potable al cierre del año 2023.

<sup>1</sup> Publicada en la separata de normas legales del Diario Oficial *El Peruano* el 29.12.2016.

<sup>2</sup> Publicado en la separata de normas legales del Diario Oficial *El Peruano* el 21.12.2023.

<sup>3</sup> Publicada en la separata de normas legales del Diario Oficial *El Peruano* el 16.11.2024.

<sup>4</sup> Publicada en la separata de normas legales del Diario Oficial *El Peruano* el 19.4.2019.

<sup>5</sup> Inscrito el 19.4.2018, conforme obra en el asiento registral B00007 en la Partida registral N° 11000473 del registro de Personas jurídicas de la Oficina Registral Ayacucho de la Zona Registral N° XIV – Sede Ayacucho.

<sup>6</sup> Las empresas prestadoras se denominan Grandes 2 cuando administran de 40,000 a 100,000 conexiones totales de agua potable.

### 3. DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA EMPRESA PRESTADORA

3.1 La Empresa Prestadora presentó los siguientes indicadores de gestión en el año 2023:

**Tabla N° 2: Indicadores de la Empresa Prestadora**

Indicador	2021	2022	2023	Var. 2021-2022	Var. 2022-2023
Cobertura de agua potable	91.94%	92.81%	96.75%	0.95%	4.24%
Cobertura de alcantarillado	81.85%	82.78%	85.33%	1.14%	3.08%
Continuidad (horas/día)	21.28	20.74	20.92	-2.52%	0.84%
Conexiones activas de agua potable	64,942	67,266	70,029	3.58%	4.11%
Producción anual de agua potable (millones de m <sup>3</sup> )	18.21	20.26	21.91	11.22%	8.15%
Aqua no facturada	28.60%	31.31%	42.60%	9.49%	36.05%
Micromedición	90.73%	94.59%	89.94%	4.25%	-4.91%
Presión (m.c.a)	28.87	28.21	30.33	-2.30%	7.53%
Densidad de reclamos (reclamos x c/ 1000 conex.)	122	115	103	-5.74%	-10.50%
Densidad de atoros (atoros/km)	1.77	1.01	0.61	-42.94%	-39.45%
Cloro residual	100.00	100.00	99.99	0.00%	-0.01%
Margen Integral (millones de soles)	0.00	5.53	4.93	154812.42%	-10.78%

Fuente: Empresa Prestadora.

Elaboración: DF – Sunass.

3.2 De la tabla anterior se puede determinar lo siguiente:

- La **cobertura de agua potable** en el año 2023 (96.75%) se incrementó en 4.24% con relación al año 2022 (92.81%).
- La **cobertura de alcantarillado** en el año 2023 (85.33%) creció 3.08% en comparación al año 2022 (82.78%).
- La **continuidad** promedio del servicio en el año 2023 (20.92 hrs) aumentó en 0.84% con respecto al año 2022 (20.74 hrs.).
- Las **conexiones activas de agua potable** en el año 2023 (70,029) se incrementó en 4.11% respecto al año 2022 (67,266).
- La **producción de agua** en el año 2023 (21.91 M de m<sup>3</sup>), aumentó 8.15% en comparación al año 2022 (20.26 M de m<sup>3</sup>).
- El porcentaje de **agua no facturada** en el año 2023 (42.60%), ascendió 36.05% con relación al año 2022 (31.31%).
- El indicador de **Micromedición** durante el año 2023 (89.94%), decreció 4.91% en comparación del año 2022 (94.59%).
- El indicador de **presión** promedio en el año 2023 (30.33 m.c.a.), aumentó 7.53% comparado con el año 2022 (28.21 m.c.a.).
- El indicador de **densidad de reclamos** en el año 2023 (103 reclamos por cada 1,000 conexiones), de reclamos se redujo en 10.50% comparado con el año 2022 (115 reclamos por cada 1,000 conexiones).
- El indicador de **densidad de atoros** en el año 2023 (0.61 atoros/km) disminuyó en 39.45% respecto al año 2022 (1.01 atoros/km).
- El índice de **margin integral** en el año 2023 (4.93 millones de soles), decreció en 10.78% con relación al año 2022 (5.53 millones de soles)

3.3 A la fecha, el Directorio de la Empresa Prestadora está conformado por:

**Tabla N° 3: Conformación del Directorio de la Empresa Prestadora**

Apellidos y nombres	Cargo	Representante	Fecha de designación	Asiento Registral
Sulca Castilla, Orlando Fidel	Director	Municipalidades accionistas	27.01.2021	C00067
Serna Campos, Zenón Adolfo	Director	Sociedad Civil		
Ascarza Olivares, Walter Humberto	Director	Gobierno Regional		

Fuente: Empresa Prestadora.

Elaboración: DF – Sunass.

3.4 Finalmente, la gerencia general está a cargo de César Raúl Palacios Sulca, designado mediante Resolución de Directorio N° 002-202-SEDA AYACUCHO/D de fecha 17.5.2024.

## 4 ANÁLISIS

De acuerdo con el artículo 23 de la Directiva, la Sunass realiza la evaluación en atención a lo señalado en los artículos 18, 20 y 22 de dicha directiva, los cuales se encuentran referidos a los criterios para la determinación de las causales relacionadas a los siguientes aspectos:

### 4.1 Solvencia económica y financiera

De acuerdo con el numeral 1.3.1 del ítem 1 del Anexo Único de la Directiva, son las siguientes:

- Solvencia económica: se mide por la capacidad de la Empresa Prestadora para generar internamente ingresos que permita cubrir, durante la vigencia de la tarifa y costos de operación, mantenimiento, obligaciones tributarias, laborales, así como sentencias judiciales consentidas, ejecutoriadas y embargos; y
- Solvencia financiera: se mide por la capacidad de la Empresa Prestadora para hacer frente a sus pasivos con sus activos, durante la vigencia de la tarifa.

Para la evaluación de la solvencia económica y financiera de la Empresa Prestadora se tomó en cuenta el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales del último periodo (2023).

Por otro lado, para el análisis del comportamiento de sus variables financieras, se tomó en consideración los tres últimos períodos (2021 – 2023).

#### 4.1.1 Estado de situación financiera

La información correspondiente al estado de situación financiera de la Empresa Prestadora, y la variación anual de cada cuenta, para el período 2021 – 2023, se muestra en la Tabla N° 4, así como las variaciones anuales de cada cuenta que lo conforma.

**Tabla N° 4: Estado de Situación Financiera de la Empresa Prestadora  
(Expresado en soles)**

<b>Estado de Situación Financiera (Expresado en Soles)</b>	<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Año 2023</b>	<b>Var. 2021-2022</b>	<b>Var. 2022-2023</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	28,052,652	34,034,557	35,057,603	21.32%	3.01%
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	5,973,004	6,833,709	6,610,231	14.41%	-3.27%
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,426,793	2,134,130	1,690,816	-12.06%	-20.77%
Inventarios (neto)	859,699	912,637	914,342	6.16%	0.19%
Gastos Pagados por Anticipado	27,470	28,699	36,114	4.47%	25.84%
Activos por Impuestos a las Utilidades	437,274	190,545	1,532,506	-56.42%	704.28%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>37,776,892</b>	<b>44,134,277</b>	<b>45,841,612</b>	<b>16.83%</b>	<b>3.87%</b>
Propiedades, planta y equipo (neto)	89,814,124	90,246,306	92,577,698	0.48%	2.58%
Activos intangibles (neto)	278,156	37,142	37,142	-86.65%	0.00%
Activos por Impuestos a las Utilidades diferidos	390,308	159,724	576,512	-59.08%	260.94%
Otros activos	552,428	475,628	553,525	-13.90%	16.38%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>91,035,016</b>	<b>90,918,800</b>	<b>93,744,877</b>	<b>-0.13%</b>	<b>3.11%</b>
<b>Activo Total</b>	<b>128,811,908</b>	<b>135,053,077</b>	<b>139,586,489</b>	<b>4.85%</b>	<b>3.36%</b>
Cuentas por pagar comerciales	687,892	1,829,464	2,989,314	165.95%	63.40%
Otras cuentas por pagar	11,155,242	4,518,386	3,773,508	-59.50%	-16.49%
Provisiones	4,236,028	-		-100.00%	-
Pasivos por Impuestos a las Utilidades		1,471,955	1,978,442	-	34.41%
Beneficios a los empleados	577,688	1,062,142	1,422,420	83.86%	33.92%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>16,656,850</b>	<b>8,881,947</b>	<b>10,163,684</b>	<b>-46.68%</b>	<b>14.43%</b>
Otras cuentas por pagar		4,074,776	4,074,776	-	0.00%
Pasivo por Impuestos a las Utilidades Diferidos		1,398,047	1,398,047	-	0.00%
Provisiones		1,987,358	1,753,621	-	-11.76%
Ingresos diferidos (neto)	46,831,036	63,343,347	61,026,103	35.26%	-3.66%
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>46,831,036</b>	<b>70,803,528</b>	<b>68,252,547</b>	<b>51.19%</b>	<b>-3.60%</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>63,487,886</b>	<b>79,685,475</b>	<b>78,416,231</b>	<b>25.51%</b>	<b>-1.59%</b>
Capital	6,585,912	6,585,912	6,585,912	0.00%	0.00%
Capital adicional	31,536,798			-100.00%	-
Resultados no Realizados	18,062,443			-100.00%	-
Resultados acumulados	9,138,869	45,440,605	51,243,261	397.22%	12.77%
Otras Reservas de Patrimonio		3,341,085	3,341,085	-	0.00%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>65,324,022</b>	<b>55,367,602</b>	<b>61,170,258</b>	<b>-15.24%</b>	<b>10.48%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>128,811,908</b>	<b>135,053,077</b>	<b>139,586,489</b>	<b>4.85%</b>	<b>3.36%</b>

Fuente: Empresa Prestadora.

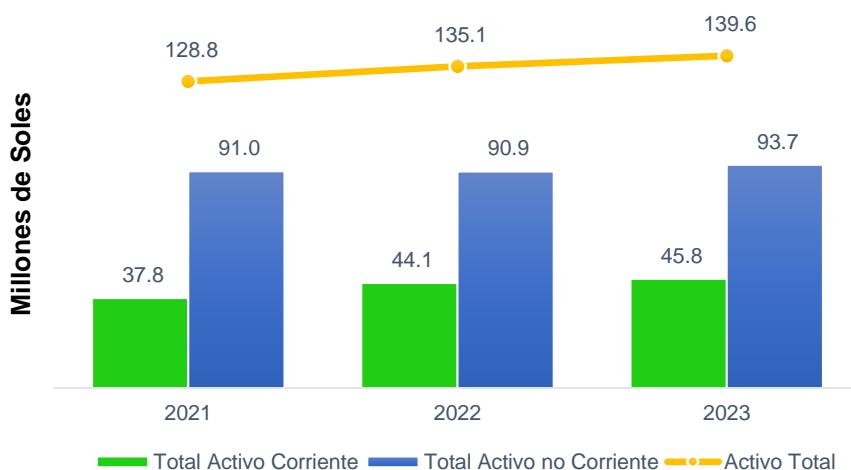
Elaboración: DF – Sunass.

De la información mostrada, corresponde realizar el siguiente análisis:

#### a. Activos

- Al cierre del año 2023, el activo total de la Empresa Prestadora sumó S/ 139,6 millones; de este monto, el activo corriente y el activo no corriente representaron el 32.84% y 67.16%, respectivamente.
- El activo total presentó un comportamiento creciente durante el período de análisis, el cual alcanzó los S/ 139,6 millones en el año 2023, lo que significa un aumento del 3.36% respecto del año 2022.

### Gráfico N° 1: Composición del Activo

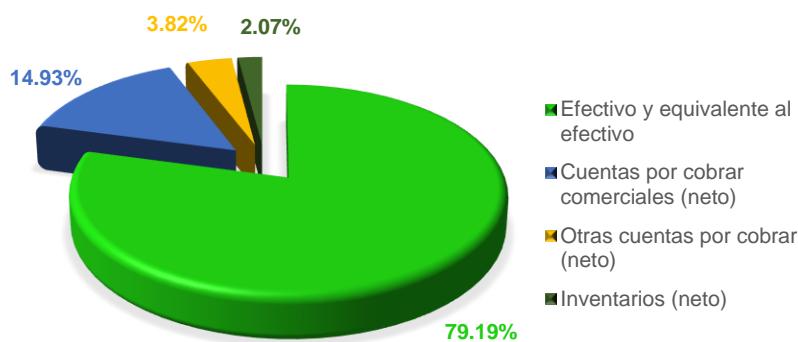


Fuente: Empresa Prestadora.

Elaboración: DF – Sunass.

- El activo corriente presentó un comportamiento creciente durante el periodo de análisis, el mismo que ascendió a S/ 45.8 millones en el año 2023 (3.87% más al año 2022); las partidas que presentaron una mayor variación fueron:

### Gráfico N° 2: Composición del Activo Corriente (2023)



Fuente: Empresa Prestadora.

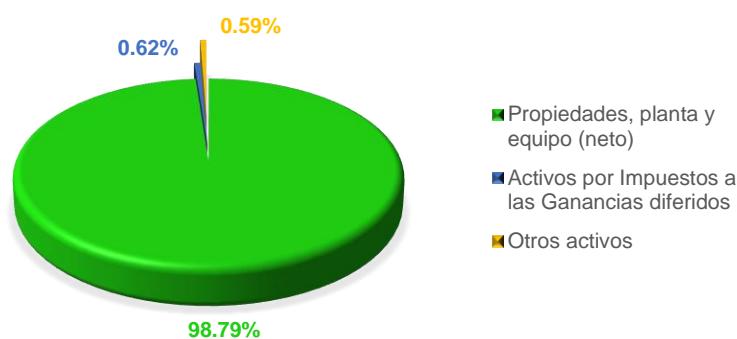
Elaboración: DF – Sunass.

- ✓ Efectivo y equivalente de efectivo, la misma que se incrementó en 3.01% en el último año debido principalmente al incremento de la recaudación y los depósitos de fondos de inversión realizado en el ejercicio.
- ✓ Activos por impuestos a las utilidades, aumentó en 704.28% en el año 2023 a consecuencia de las liquidaciones a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio.
- Con relación al activo no corriente presentó un comportamiento creciente durante el último año, el mismo que ascendió a S/ 93.7 millones en el año 2023 (3.11% más al año 2022); las partidas que presentaron una mayor variación fueron:
  - ✓ Propiedades, planta y equipo, aumentó 2.58% en el último año a consecuencia de un aumento de las obras en curso, mejoramiento y ampliación de servicios agua y alcantarillado en las nuevas asociaciones de Yanama, Waychaopampa,

Chaquihuaycco, Mollepata y anexos; mejoramiento de línea de conducción de agua potable del reservorio Acuchimay al jr. Quinua, Quicapata al reservorio libertadores; mejoramiento del catastro técnico de redes operacionales, actualización del catastro técnico comercial, Construcción de sistema de agua potable y alcantarillado Asentamiento Humano Pockras y renovación de redes de alcantarillado, entre otras.

- ✓ Activos por impuestos a las utilidades diferidos, esta cuenta se incrementó en 260.94% en el último año a consecuencia del tratamiento de la NIC 12 se efectúa para el cierre del ejercicio.

**Gráfico N° 3: Composición del Activo no Corriente (2023)**

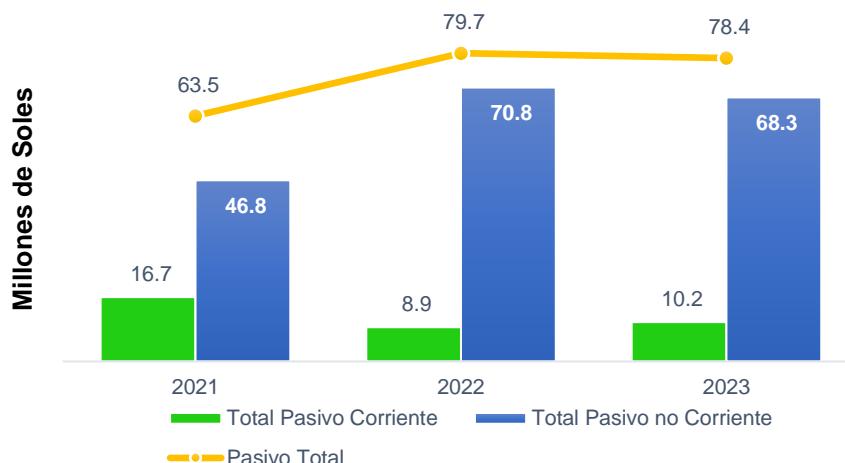


Fuente: Empresa Prestadora.  
Elaboración: DF – Sunass.

#### b. Pasivos:

- Al cierre del año 2023, el pasivo ascendió a S/ 78,4 millones, un 1.59% menos que el año anterior. De este total, el 12.96% correspondió a obligaciones de corto plazo, mientras que el 87.04% a obligaciones de largo plazo.
- Los pasivos de la Empresa Prestadora decrecieron durante el último año de análisis, los cuales pasaron de S/ 79,7 millones en el año 2022 a S/ 78,4 millones en el año 2023.

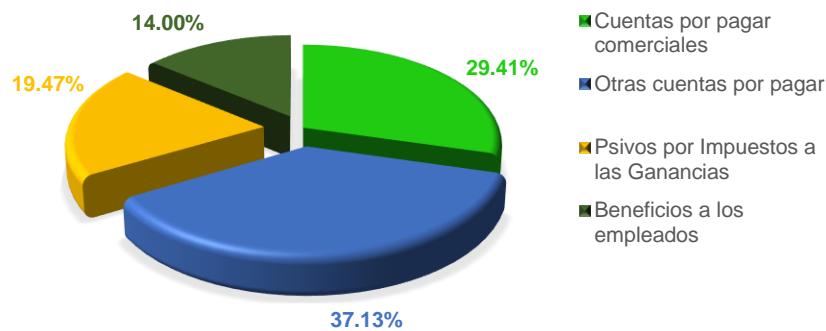
**Gráfico N° 4: Composición del Pasivo**



Fuente: Empresa Prestadora.  
Elaboración: DF – Sunass.

- El pasivo corriente alcanzó los S/ 10,2 millones en el año 2023 lo que representa un incremento del 14.43% respecto del año 2022; ello debido principalmente al crecimiento de las siguientes cuentas:
  - ✓ Cuentas por pagar comerciales, aumentaron 63.40% en el año 2023 debido principalmente a la efectivización de obligaciones pendientes con proveedores durante el ejercicio en curso, básicamente por las compras del mes diciembre cancelados en el mes de enero del 2023 y efectivizados bajo reconocimiento de deuda en los meses posteriores hasta el cierre del periodo comprendido en la información financiera.
  - ✓ Pasivos por impuestos a las utilidades, aumentaron en 34.41% debido principalmente al pago del Impuesto a la Renta resultante del ejercicio 2023.

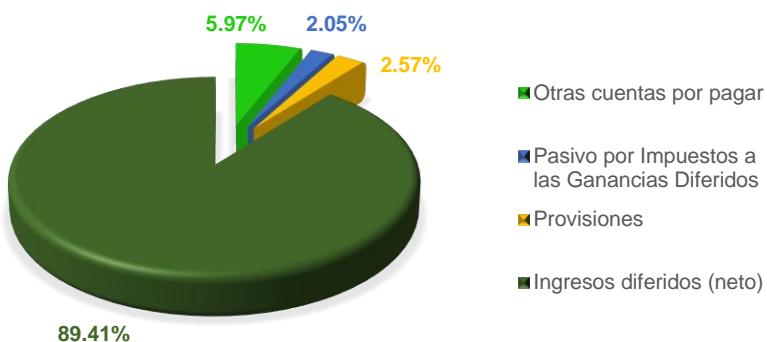
**Gráfico N° 5: Composición del Pasivo Corriente (2023)**



Fuente: Empresa Prestadora.  
Elaboración: DF – Sunass.

- El pasivo no corriente ascendió a S/ 68,3 millones en el año 2023 lo que representa una disminución del 3.60% respecto del año 2022; ello debido principalmente a la reducción en las siguientes cuentas:
  - ✓ Provisiones, presentó una reducción de 11.76% en el último año, ello a consecuencia principalmente al archivo de diferentes procesos durante el ejercicio 2023.
  - ✓ Ingresos diferidos, esta cuenta se redujo en 3.66% en el año 2023 (en comparación al año anterior), ello debido a la ejecución de inversiones con las partidas de donaciones y transferencias.

**Gráfico N° 6: Composición del Pasivo No corriente (2023)**

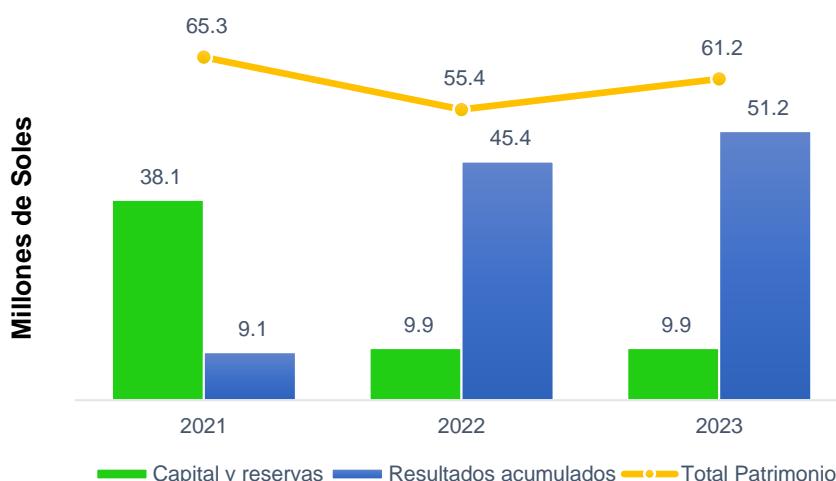


Fuente: Empresa Prestadora.  
Elaboración: DF – Sunass.

#### c. Patrimonio

- El Patrimonio de la Empresa Prestadora alcanzó los S/ 61,2 millones en el año 2023 (10.48% más respecto al año 2022) esto debido al incremento de sus resultados acumulados.
- La Empresa Prestadora al cierre del año 2023 no presenta capital adicional, ya que, efectuó los ajustes de los saldos como proceso de saneamiento contable y corrigió los errores de los ejercicios anteriores en cumplimiento de las recomendaciones de auditoría.

**Gráfico N° 7: Estructura del Patrimonio**



Fuente: Empresa Prestadora.  
Elaboración: DF – Sunass.

- Los resultados acumulados ascendieron a S/ 51,2 millones en el año 2023; representando un incremento del 10.48% más respecto al año 2022.

#### 4.1.2 Estado de resultados integrales

La información correspondiente al estado de resultados integrales de la Empresa Prestadora, y la variación anual de cada cuenta, para el período 2021 - 2023, se muestra en la Tabla N° 5.

**Tabla N° 5: Estado de Resultados integrales de la Empresa Prestadora  
(Expresado en soles)**

Estado de Resultados Integrales (Expresado en Soles)	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Var. 2021-2022	Var. 2022-2023
<b>Total Ingresos</b>	24,411,618	31,172,562	32,266,161	<b>27.70%</b>	<b>3.51%</b>
Costo de ventas	9,692,467	11,599,925	11,590,848	19.68%	-0.08%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>14,719,151</b>	<b>19,572,637</b>	<b>20,675,313</b>	<b>32.97%</b>	<b>5.63%</b>
Gastos de ventas y distribución	3,876,226	4,644,295	5,878,703	19.81%	26.58%
Gastos de administración	10,583,838	9,290,359	9,793,523	-12.22%	5.42%
Otros ingresos operativos	441,341	1,702,986	1,067,953	285.87%	-37.29%
<b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>	<b>700,428</b>	<b>7,340,969</b>	<b>6,071,040</b>	<b>948.07%</b>	<b>-17.30%</b>
Ingresos financieros	25,711	240,245	1,030,958	834.41%	329.13%
<b>Resultado Neto antes de impuestos</b>	<b>726,139</b>	<b>7,581,214</b>	<b>7,101,998</b>	<b>944.04%</b>	<b>-6.32%</b>
Gasto por impuesto a las Utilidades	722,572	2,055,488	2,171,946	184.47%	5.67%
<b>Utilidad (Pérdida) neta por Operaciones Discontinuas</b>	<b>3,567</b>	<b>5,525,726</b>	<b>4,930,052</b>	<b>154812.42%</b>	<b>-10.78%</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Integral del Ejercicio</b>	<b>3,567</b>	<b>5,525,726</b>	<b>4,930,052</b>	<b>154812.42%</b>	<b>-10.78%</b>

Fuente: Empresa Prestadora.

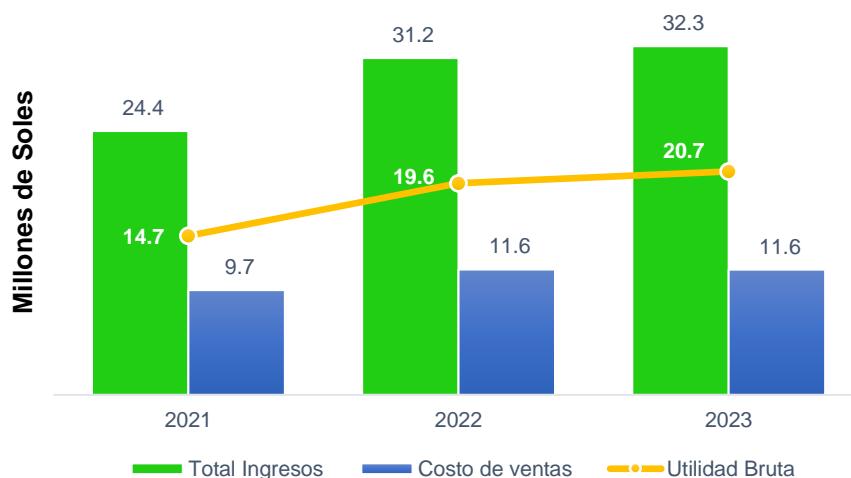
Elaboración: DF – Sunass.

De la información mostrada, corresponde realizar el siguiente análisis:

**a. Ingresos y costos de ventas:**

- Los ingresos por prestación de servicios de la Empresa Prestadora ascendieron a S/ 32.3 millones en el año 2023 (3.51% más con respecto al año 2022), esto debido a la implementación del reajuste de tarifas al agua potable y alcantarillado y a los precios de los servicios colaterales. Asimismo, parte de los mayores ingresos es debido a la facturación de cortes y reaperturas, conceptos no facturados en ejercicios anteriores debido a los decretos emitidos a consecuencias de la emergencia sanitaria ocasionada por el COVID 19.

**Gráfico N° 8: Variación de los ingresos por prestación de servicios y el costo de ventas**



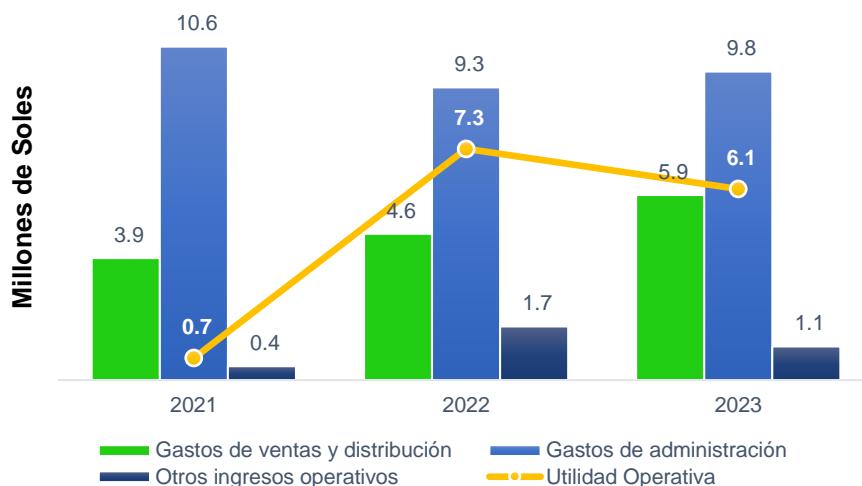
Fuente: Empresa Prestadora.  
Elaboración: DF – Sunass.

- Por otro lado, el costo de ventas ascendió a S/ 11,6 millones en el año 2023 lo que significa una reducción del 0.08% respecto del año 2022, esto se debe al reordenamiento de los centros de costos de personal de gastos administrativos a gastos de ventas, así como a la contratación servicios personales para mejorar la calidad de atención a los usuarios, mejorar la gestión del catastro técnico de clientes, entre otros.
- El margen bruto alcanzó los S/ 20,7 millones en el año 2023 (5.63% más con relación al año 2022) ello debido al incremento de los ingresos por los servicios prestados respecto a los costos de ventas.

#### b. Gastos e ingresos operativos

- Los gastos de ventas alcanzaron los S/ 5,9 millones en el año 2023 (26.58% más respecto del año 2022), ello a consecuencia del reordenamiento de los centros de costos de personal de gastos administrativos a gastos de ventas, así como a la contratación servicios personales para mejorar la calidad de atención a los usuarios, mejorar la gestión del catastro técnico de clientes, entre otros.

**Gráfico N° 9: Variación de los gastos e ingresos operativos**



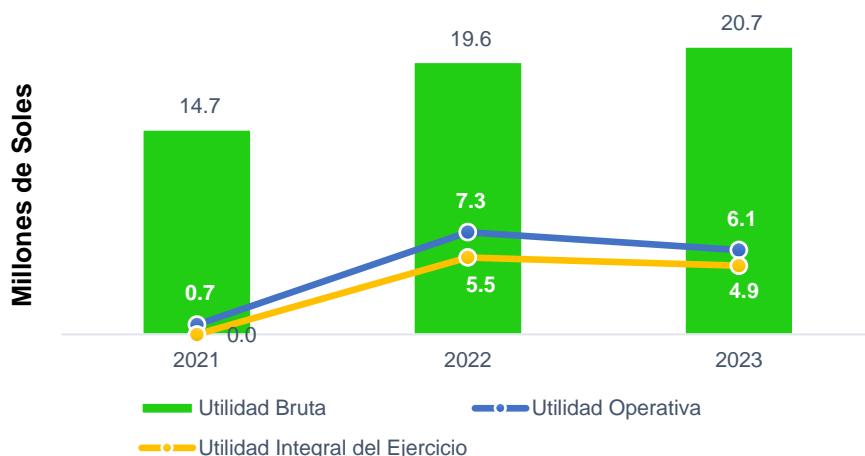
Fuente: Empresa Prestadora.  
Elaboración: DF – Sunass.

- Los gastos administrativos alcanzaron los S/ 9,8 millones en el año 2023 (5.42% más respecto del año 2022), ello debido al reordenamiento de los centros de costos que implica costo de producción, y gastos de ventas, por otro lado, corresponde también al consumo de suministros de oficina a razón del restablecimiento de los trabajos presenciales.
- Los ingresos operativos provenientes de actividades no vinculadas al giro del negocio, que contienen los ingresos recibidos y utilizados por donación y subsidios gubernamentales para los proyectos destinados ascendieron a S/ 1,1 millones para el año 2023 (37.29% menos respecto al año 2022).
- De lo mencionado, para el año 2023 la Empresa Prestadora presenta utilidad operativa ascendente a S/ 7,3 millones.

#### c. Margen de Utilidades

- Como resultado de las variables financieras anteriormente descritas, la Empresa Prestadora presentó utilidad neta positiva en los años 2021, 2022 y 2023 ascendentes a S/ 4 mil, S/ 5,5 millones y S/ 4,9 millones respectivamente.

**Gráfico N° 10: Margen de Utilidades**



Fuente: Empresa Prestadora.  
Elaboración: DF – Sunass.

#### 4.1.3 Indicadores financieros para determinar la solvencia económica y financiera

En la Tabla N° 6 se muestran los indicadores financieros obtenidos por la Empresa Prestadora en el periodo 2021 – 2023:

**Tabla N° 6: Indicadores Financieros de la Empresa Prestadora**

Indicadores Financieros	Año 2021	Año 2022	Año 2023
<b>Liquidez</b>			
Liquidez corriente	2.27	2.80	1.30
Prueba ácida	2.19	2.71	1.12
<b>Generación y Solvencia</b>			
Endeudamiento	0.25	0.30	0.28
Cobertura de Servicio de Deuda	0.00	-9.41	0.00
Generación Comprometida	5.28	2.01	1.90
Pérdida Patrimonial	0.24	6.90	7.78
<b>Rentabilidad</b>			
Margen operativo	1.06%	18.09%	15.51%
Margen neto	-1.79%	12.26%	11.97%
Gastos operativos/total de ingresos por prestación de servicios	59.23%	44.70%	48.57%
Margen EBITDA	12.91%	26.13%	28.37%
Retorno sobre activos (ROA)	-1.02%	14.21%	12.24%

Fuente /Elaboración: DF – Sunass.

##### a. Liquidez

- De acuerdo a la información financiera, la Empresa Prestadora muestra un ratio de Liquidez corriente el cual mide la capacidad de pago para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo; por la presente evaluación refleja una capacidad de 1.30 veces en el año 2023 lo que representa una mejora en cuanto al año anterior.

**Gráfico N° 11: Indicadores de Liquidez**



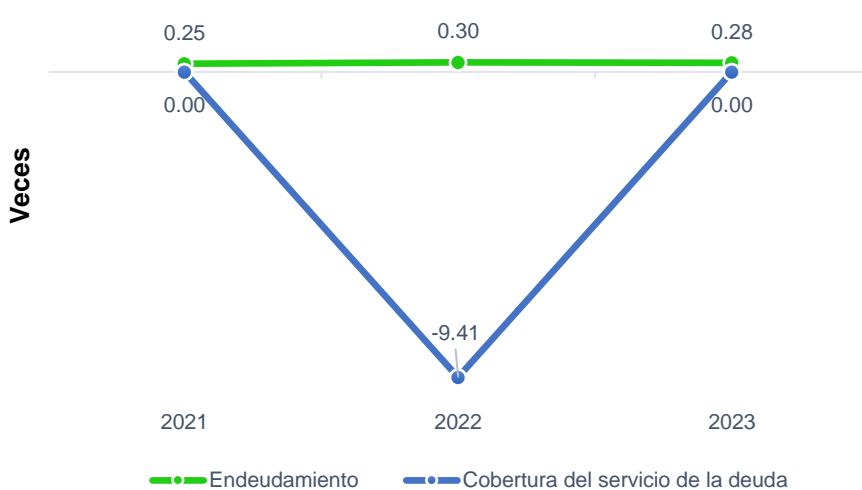
Fuente / Elaboración: DF – Sunass.

- Por otro lado, el ratio de prueba ácida, cumple las mismas funciones que el ratio de liquidez corriente, pero sin considerar la cuenta de inventarios. Tal es así, que para el año 2023, el mismo ascendió a 1.12 veces.

#### b. Generación y solvencia

- El ratio de endeudamiento, mide la equivalencia del pasivo total frente al patrimonio total de la Empresa Prestadora. Tal es así que, durante el último año, el ratio fue menor a uno, lo que refleja control sobre la capacidad de Endeudamiento de la Empresa Prestadora.
- Por otro lado, el ratio de cobertura del servicio de la deuda mide la capacidad de pago de la Empresa Prestadora considerando su flujo de caja libre para hacer frente sus obligaciones financieras a corto plazo. Tal es así que, para el cierre del año 2023 el ratio fue igual a 0.00 veces, es decir, presentaría dificultades para hacer frente a la obligaciones con recursos propios.

**Gráfico N° 12: Nivel de Endeudamiento**

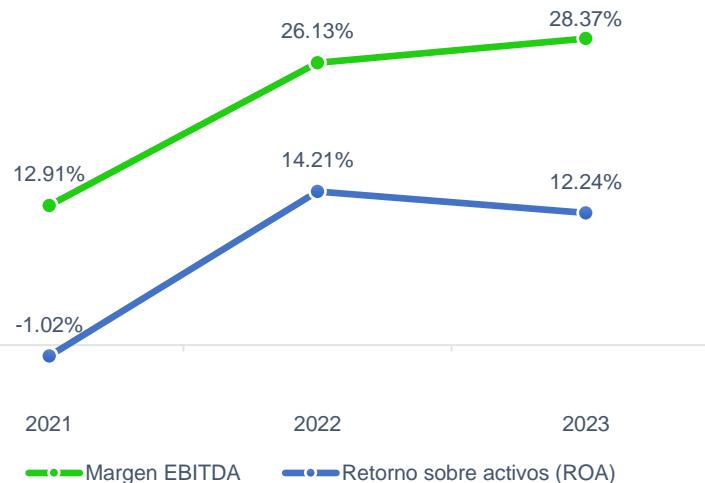


Fuente / Elaboración: DF – Sunass.

### c. Rentabilidad

- El EBITDA, que mide la generación de caja como resultado de la operación de la empresa presentó un incremento respecto a lo registrado en el año anterior, es decir, varió de 26.13% en el año 2022 a 28.37% en el año 2023.

**Gráfico N° 13: Márgenes de rentabilidad**



Fuente / Elaboración: DF – Sunass.

- El ROA mide la capacidad de los activos para generar rentabilidad; es decir, del total de activos fijos con los que cuenta la empresa que porcentaje contribuyen a la generación de beneficios, tal es así que, al cierre del periodo 2023 el mismo ascendió a 12.24%.

Del análisis realizado, se obtiene el siguiente resultado:

**Tabla N° 7: Resultados de la evaluación económica y financiera de la Empresa Prestadora**

Indicador	Peso	Ratio	Puntaje	Promedio	Factor
<b>Liquidez</b>					
Liquidez corriente	0.40	1.30	45	45.00	18.00
Prueba ácida		1.12	45		
<b>Solvencia y generación</b>					
Endeudamiento	0.40	0.28	100	71.25	28.50
Cobertura de Servicio de Deuda		0.00	15		
Generación Comprometida		1.90	70		
Pérdida patrimonial		7.78	100		
<b>Rentabilidad</b>					
Margen Operativo	0.20	15.51%	70	66.00	13.20
Margen Neto		11.97%	45		
Gastos Operativos / Total de Ingresos		48.57%	45		
Margen Ebitda		28.37%	70		
ROA		12.24%	100		
<b>Puntaje Final</b>			<b>59.70</b>		

Fuente / Elaboración: DF – Sunass.

Según los cuadros N° 4 y 5 de la Directiva, al obtener un puntaje mayor a 25 en esta evaluación, la Empresa Prestadora no estaría incurriendo en causal de insolvencia económica y financiera para su ingreso al RAT.

#### 4.2 Sostenibilidad en la Prestación de los servicios de saneamiento

Las causales vinculadas con la sostenibilidad en la prestación de los servicios de saneamiento, contenidas en los artículos 21 y 22 de la Directiva son las siguientes:

- a. ***Incumplimiento de los indicadores de cobertura, continuidad y calidad aprobados por la SUNASS.***

Se configura la causal cuando la Sunass verifique que:

- *Mediante el Informe Final de Evaluación de Metas de Gestión, el incumplimiento de las metas de gestión establecidas en la resolución tarifaria de la Empresa Prestadora aprobada por la Sunass, en un porcentaje inferior al 85% del Índice de Cumplimiento Global (ICG) durante los dos (2) últimos años.*

Con Resolución de Consejo Directivo N° 040-2015-SUNASS-CD, del 30.10.2015 se aprobó la formula tarifaria, estructura tarifaria y metas de gestión de la Empresa Prestadora correspondiente al quinquenio regulatorio 2015 - 2020.

Los resultados del Índice de Cumplimiento Global (ICG) de las metas de gestión de los años regulatorios anteriores, con los que se cuenta con información, se indican en la Tabla N° 8:

**Tabla N° 8: Resultados del ICG de las metas de gestión de la Empresa Prestadora**

Quinquenio Regulatorio	Año Regulatorio	Año calendario	ICG de las metas de Gestión	Informe Final de Meta de Gestión
2015-2020	1er año	Nov.15 - Oct.16	99.80%	390-2017/SUNASS-120-F
	2do año	Nov.16 - Oct.17	97.14%	561-2018/SUNASS-120-F
	3er año	Nov.17 - Oct.18	93.46%	173-2019-SUNASS-DF-F
	4to año	Nov.18 - Oct.19	-	Suspendido
	5to año	Nov.19 - Oct.20	-	Suspendido

Fuente: DF / DAP – Sunass.

Elaboración: DF – Sunass.

Dado que la Empresa Prestadora solicitó la revisión tarifaria<sup>7</sup>, se suspendieron las supervisiones del cuarto al quinto año regulatorio ante la RCD N°016-2020-SUNASS-CD.

No obstante, con la Resolución de Consejo Directivo N° 077-2021-SUNASS-CD, de fecha 26.12.2021, se aprobó la formula tarifaria, estructura tarifaria y metas de gestión de la Empresa Prestadora correspondiente al nuevo quinquenio regulatorio 2022 - 2027.

Los resultados del Índice de Cumplimiento Global (ICG) de las metas de gestión de los años regulatorios con los que se cuenta con información, se indican en la Tabla N° 9:

<sup>7</sup> "Artículo 2 Causal de la Revisión: Imposibilidad del cumplimiento de la totalidad del programa de inversiones referencial y metas de gestión previsto en el estudio tarifario de las empresas prestadoras debido a la aplicación de las medidas dispuestas en el Título III del Decreto de Urgencia N° 036-2020 que impacta en su equilibrio económico financiero."

**Tabla N° 9: Resultados del ICG de las metas de gestión de la Empresa Prestadora**

Quinquenio Regulatorio	Año Regulatorio	Año calendario	ICG de las metas de Gestión	Informe Final de Meta de Gestión
2022-2027	1er año	Ene. 22 - Dic.22	66.89%	0089-2023-SUNASS-ODS-AYA-ESP
	2do año	Ene. 23 - Dic.23	84.00%	0037-2024-SUNASS-ODS-AYA-ESP
	3er año	Ene. 24 - Dic.24	S.I.	En curso
	4to año	Ene. 25 - Dic.25		
	5to año	Ene. 26 - Dic.26		

Fuente: DAP – Sunass.

Elaboración: DF – Sunass.

Como se observa en la tabla anterior, durante su primer y segundo año regulatorio, la Empresa Prestadora obtuvo un ICG de 66.89% y 84.00% porcentajes menores a lo establecido en la presente causal; por lo cual no se verifica la configuración de este criterio.

- b. Incumplimiento de las normas a las que se encuentra sujeta o de las obligaciones legales y técnicas exigidas a mérito del otorgamiento del derecho de explotación de los servicios.**

Se configura la causal cuando la Sunass verifique el siguiente criterio:

- *La Empresa Prestadora dentro de los tres (3) últimos años ha sido sancionada por la SUNASS al menos dos (2) veces, por cualquiera de los aspectos referidos a:*

- ✓ *Calidad del servicio.*
- ✓ *Derechos de los usuarios.*
- ✓ *Acciones de supervisión.*
- ✓ *Aplicación de estructuras tarifarias distintas a las vigentes.*
- ✓ *No aplicar incrementos tarifarios o reajustes tarifarios por acumulación del índice de precios que determine la SUNASS.*

*Se entenderá que la Empresa Prestadora ha sido sancionada cuando la resolución que impuso la sanción quedó firme o agotó la vía administrativa.*

*Empleando la contabilización de los plazos y de los resultados obtenidos de la base de datos de la Sunass, se advierte que la Empresa Prestadora no fue sancionada por factores relacionados a este criterio, por lo cual no incurre en esta causal.*

## 5 RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN

### 5.1 Solvencia Económica y Financiera

Conforme a los criterios establecidos en la Directiva, la Empresa Prestadora no incurre en causales relacionadas al presente aspecto para su ingreso al RAT al haber obtenido el siguiente resultado:

**Tabla N° 10: Resultados finales de la evaluación económica - financiera<sup>8</sup>**

Solvencia	Puntaje Final	Puntajes Parciales		
		Liquidez	Solvencia	Rentabilidad
Mediana	59.70	18.00	28.50	13.20

Fuente / Elaboración: DF - Sunass

### 5.3 Sostenibilidad de los Servicios de Saneamiento:

Conforme a los criterios establecidos en la Directiva, La Empresa Prestadora obtuvo ICG menores a lo establecido en los dos últimos años, motivo por el cual se verifica la configuración de esta causal.

## 6 CONCLUSIÓN

De la evaluación realizada, se determina que la Empresa Prestadora incurre en causales para su ingreso al RAT relacionadas al aspecto de **Sostenibilidad de los Servicios de Saneamiento** al obtener ICG menores a lo establecido en los dos últimos años.

---

<sup>8</sup> La evaluación de la solvencia económica y financiera de la Empresa Prestadora se encuentra anexa en el presente informe.

SCORING PARA DETERMINAR SOLVENCIA ECONÓMICA Y FINANCIERA DE SEDA AYACUCHO S.A.									
RAZÓN SOCIAL:		SERVICIO DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE AYACUCHO S.A.							
FECHA DE CONSTITUCIÓN:		15/05/1992 DEPARTAMENTO: AYACUCHO TAMAÑO EPS: GRANDE T2							
ÁMBITO DE ACCIÓN:		HUAMANGA Y HUANTA.							
RESUMEN DE CLASIFICACIÓN									
Puntaje Total	Calificación								
<b>59.70</b>	<b>Solvencia económica y financiera parcial</b>								
Capacidad Financiera Mediana	Entidad medianamente solvente, con variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos.								
Liquidez									
<i>Liquidez corriente (veces)</i>	Ratio	1.30	Nivel Bajo	Score					
<i>Prueba ácida (veces)</i>		1.12	Nivel Bajo	18.00					
Solvencia y generación									
<i>Endeudamiento (veces)</i>	Ratio	0.28	Normal	Score					
<i>Cobertura de Servicio de Deuda (veces)</i>		0.00	En riesgo de insolvencia	28.50					
<i>Generación Comprometida (veces)</i>		1.90	Recomendable						
<i>Pérdida patrimonial</i>		778.07%	Solvencia patrimonial						
Rentabilidad									
<i>Margen Operativo (%)</i>	Ratio	15.51%	Margen Medio	Score					
<i>Margen Neto (%)</i>		11.97%	Margen Bajo	13.20					
<i>Gastos Operativos / Total de Ingresos (%)</i>		48.57%	Ineficiente						
<i>Margen Ebitda (%)</i>		28.37%	Margen de Nivel Medio						
<i>ROA (%)</i>		12.24%	Altamente rentable						
EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS									
EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO									
2020	Activo Corriente	32.9	Activo No Corriente	94.9					
2021	Activo Corriente	37.8	Activo No Corriente	91.0					
2022	Activo Corriente	44.1	Activo No Corriente	90.9					
2023	Activo Corriente	45.8	Activo No Corriente	93.7					
EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ									
2020	Liquidez corriente	1.6	Prueba ácida	1.7					
2021	Liquidez corriente	2.2	Prueba ácida	2.3					
2022	Liquidez corriente	2.7	Prueba ácida	2.8					
2023	Liquidez corriente	1.3	Prueba ácida	1.1					
EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE SOLVENCIA Y DE GENERACIÓN									
2020	EBITDA	4.9	Endeudamiento (pasivo total/patrimonio)	0.3					
2021	EBITDA	3.2	Endeudamiento (pasivo total/patrimonio)	0.3					
2022	EBITDA	8.1	Endeudamiento (pasivo total/patrimonio)	0.3					
2023	EBITDA	9.2	Endeudamiento (pasivo total/patrimonio)	0.3					
EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE EFICIENCIA									
2020	Retorno sobre activos (ROA)	2.4%							
2021	Retorno sobre activos (ROA)	-1.0%							
2022	Retorno sobre activos (ROA)	14.2%							
2023	Retorno sobre activos (ROA)	12.2%							
EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD									
2020	Margen Operativo	5.2%	Gastos operativos/total de ingresos por prestación de servicios	51.2%					
2021	Margen Operativo	8.9%	Gastos operativos/total de ingresos por prestación de servicios	59.2%					
2022	Margen Operativo	12.3%	Gastos operativos/total de ingresos por prestación de servicios	44.7%					
2023	Margen Operativo	12.0%	Gastos operativos/total de ingresos por prestación de servicios	48.6%					
	Margen neto	1.1%	Margen EBITDA	18.1%					
	Margen EBITDA	-1.8%	Margen neto	15.5%					

RESUMEN FINANCIERO				
BALANCE GENERAL (En S/. MM)	2020	2021	2022	2023
Activo Corriente	32.86	37.78	44.13	45.84
Activo No Corriente	94.88	91.04	90.92	93.74
Activo Total	127.73	128.81	135.05	139.59
Pasivo Corriente	19.80	16.66	8.88	10.16
Pasivo No Corriente	43.76	46.83	70.80	68.25
Pasivo Total	63.57	63.49	79.69	78.42
Capital Social	6.59	6.59	6.59	6.59
Resultados Acumulados	7.98	9.14	45.44	51.24
Patrimonio	64.17	65.32	55.37	61.17
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (En S/. MM)				
Total Ingresos	21.91	24.41	31.17	32.27
Ganancia (Pérdida) Bruta	13.17	14.72	19.57	20.68
Ganancia (Pérdida) Operativa	2.69	0.70	7.34	6.07
Ganancia (Pérdida) Neta	1.87	0.00	5.53	4.93
Ganancia (Pérdida) Integral	1.87	0.00	5.53	4.93
EBITDA	4.85	3.15	8.14	9.15
FLUJO DE CAJA (En S/. MM)				
Flujo de caja operativo	-18.04	-25.77	-38.33	-36.14
Flujo de caja de Inversión	-	-	-	-
Flujo de caja Financiero	-	-	-	-
Flujo de caja Libre	-18.04	-25.77	-38.33	-36.14
INDICADORES				
Liquidez (veces)				
Liquidez corriente	1.66	2.27	2.80	1.30
Prueba ácida	1.62	2.19	2.71	1.12
Solvencia y Generación				
Endeudamiento (pasivo total/patrimonio)	0.31	0.25	0.30	0.28
Cobertura del servicio de la deuda (FCL/servicio)	-17.99	-	-9.41	-
Generación comprometida	4.08	5.28	2.01	1.90
Pérdida Patrimonial	0.21	0.24	6.90	7.78
Rentabilidad (%)				
Margen operativo	8.90%	1.06%	18.09%	15.51%
Margen neto	5.15%	-1.79%	12.26%	11.97%
Gastos operativos/total de ingresos por prestació	51.23%	59.23%	44.70%	48.57%
Margen EBITDA	22.15%	12.91%	26.13%	28.37%
Retorno sobre activos (ROA)	2.41%	-1.02%	14.21%	12.24%

FICHA DE RESULTADOS 2024 - EVALUACIÓN PARA EL INGRESO EN EL RAT DE SEDA AYACUCHO S.A.						
RAZON SOCIAL:	SERVICIO DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO DE AYACUCHO S.A.					
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	15/05/1992					
DEPARTAMENTO:	AYACUCHO					
TAMAÑO:	GRANDE T2					
TOTAL DE CONEXIONES	75,457					
ÁMBITO DE ACCIÓN:	HUAMANGA Y HUANTA.					
CAUSAL	SOLVENCIA ECONOMICA FINANCIERA	CRITERIO	PUNTAJE	RESULTADO	PUNTAJE FINAL MÍNIMO REQUERIDO PARA NO INCURRIR EN CAUSAL	CONFIGURACION DE CAUSAL
		LIQUIDEZ	18.00	59.70	26.00	No
		ENDEUDAMIENTO	28.50			
		RENTABILIDAD	13.20			
SOSTENIBILIDAD DE LOS SERVICIOS DE SANEAMIENTO	RESOLUCIÓN DE APROBACIÓN DE ESTRUCTURA Y FORMULA TARIFARIA	FECHA DE APROBACIÓN	AÑO REGULATORIO	ICG	INFORME	CONFIGURACION DE CAUSAL
	RCD N° 040-2015-SUNASS-CD	30.10.2015	3er año	93.46%	N° 173-2019-SUNASS-DF-F	Sí
			4to año	-	Suspendido	
			5to año	-	Suspendido	
	RCD N° 077-2021-SUNASS-CD	26.12.21	1er año	66.89%	N° 0089-2023-SUNASS-ODS-AYA-ESP	
			2do año	84.00%	N° 0037-2024-SUNASS-ODS-AYA-ESP	