JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

ACTA N° 008-2022 ***31 DE ENERO DEL 2022***

SESIÓN ORDINARIA

ORDEN DEL DÍA

1.- VERIFICACIÓN QUÓRUM.

2.- APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA.

3.- REVISIÓN Y APROBACIÓN DE ACTA ANTERIOR N° 089-2021.

4.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE JASEC A DICIEMBRE 2021.

5.- INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO DE DICIEMBRE 2021.

6.- INFORMACIÓN FINANCIERA POR ETAPAS DE OPERACIÓN.

7.- ENTREGA DE LOS INFORMES DE LABORES DEL CUARTO TRIMESTRE 2021.

8.- CORRESPONDENCIA.

9.- ASUNTOS VARIOS.

……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……
……..……**FIRMA DEL ACTA**……..……...

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

ACTA 008-2022

Sesión ordinaria, celebrada por la Junta Administrativa del Servicio Eléctrico Municipal de Cartago. **VERIFICACIÓN DE QUÓRUM:** Al ser las diecinueve horas y treinta minutos del treinta y uno de enero del año dos mil veintidós, están presentes a través de la plataforma virtual webex, los directores Carlos Astorga Cerdas, Presidente, Lizandro Brenes Castillo, Vicepresidente, Ester Navarro Ureña, Secretaria, Luis Gerardo Gutiérrez Pimentel, Raúl Navarro Calderón, Elieth Solís Fernández. **INICIO DE LA SESIÓN:** Se cuenta con el quórum reglamentario para la celebración de la sesión. **INGRESO DE LOS DEMÁS SEÑORES DIRECTORES:** Al ser las diecinueve horas con treinta y cinco minutos ingresó la directora Rita Arce Láscarez. Además, participan los señores: Lic. Francisco Calvo Solano, Gerente General, Lic. Juan Antonio Solano Ramírez, Asesor Jurídico, Licda. María Celina Madrigal Lizano, Auditora Interna y la Licda. Georgina Castillo Vega, Profesional Junta Directiva……

ARTÍCULO 1.- VERIFICACIÓN QUÓRUM.

Se da inicio a la sesión con el quórum respectivo……

ARTICULO 2.- APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA.

SE ACUERDA: de manera unánime afirmativa, con siete votos presentes.....……..

2.a.- Aprobar el orden del día presentado por la Presidencia de la Junta Directiva.

ARTÍCULO 3.- REVISIÓN Y APROBACIÓN DE ACTA ANTERIOR N° 089-2021.

Se revisa el acta Nº 089-2021……...

SE ACUERDA: de manera unánime afirmativa, con siete votos presentes……

3.a.- Aprobar el acta de la sesión ordinaria N° 089-2021……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

ARTÍCULO 4.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE JASEC A DICIEMBRE 2021.

Se conocen los siguientes documentos: 1. Oficio Nº GG-079-2022, suscrito por el Lic. Francisco Calvo Solano, Gerente General, por medio del cual eleva para conocimiento y aprobación de la Junta Directiva, los Estados Financieros de JASEC con corte a diciembre 2021; 2. Oficio N° SUBG-SF-C-016-2022, suscrito por el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros; 3. Estados Financieros de JASEC, con corte al 31 de diciembre de 2021…….

Para este punto se encuentran presentes el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros, quienes mediante diapositivas presentaran dicho informe.....

Inicia don Carlos Astorga indicando que estos estados financieros se conocieron en el Comité Financiero, el día de hoy se mantuvo otra reunión de dicho comité conociendo como punto importante el estado del tarifario, por razones laborales y personales los señores Brenes Castillo y Gutiérrez Pimentel respectivamente no pudieron conectarse a dicha reunión, sin embargo desea ponerlos al día en que la señora Rita Arce y su persona si estuvieron presentes en la sesión en compañía de los señores Francisco Calvo Solano, Gustavo Redondo Brenes y Víctor Torres Pérez, en dicha reunión se sostuvo que para poder cumplir con la proyección del tarifario son absolutamente indispensables los estados financieros auditados, los cuales van acorde a los estados financieros que la Junta Directiva apruebe, de modo que es de suma importancia este punto que se va a conocer a continuación, debido a que es la base no solo para tener estados financieros auditados, sino para tener tarifario.....

Externa don Francisco Calvo que tal y como lo mencionó don Carlos Astorga esta sesión lo que pretende es poder presentarle a la Junta Directiva no solamente los estados financieros, sino también el análisis financiero y el informe por etapas de operación de la empresa con corte al 31 de diciembre 2021, este corte resulta muy significativo en el sentido de que ya contempla un periodo completo, y a raíz de eso es posible hacer comparaciones con periodos anteriores. Es sabido que dichos estados son de gran ayuda para muchas cosas, como para evaluar rendimiento y salud de la empresa, para la toma de decisiones, para la transparencia y gestión de la empresa, también ayudan a ver la evolución de la empresa en el tiempo, lo cual es importante porque reflejan al menos en parte los resultados de las filosofías, las políticas y las estrategias implementadas tiempo atrás, en ese sentido los estados de diciembre 2021 del mismo modo que los otros informes de esta sesión reflejan resultados mejores o peores de decisiones financieras, pero también de decisiones de otra naturaleza, como por ejemplo; estas decisiones van desde aplicar una política de no crecimiento de la deuda y más bien de reducción de la deuda, de postergación de inversiones que a veces son muy dolorosas pero que se han tenido que hacer para lograr un posicionamiento y saneamiento financiero, para luego tener una mejor condición a futuro. También reflejan decisiones como reestructuraciones, colocación de personal clave en puestos estratégicos que han ido propiciando una mayor productividad y crecimiento de ciertas líneas de negocio. Igualmente reflejan retos que aún están pendientes de resolver pero para los cuales se sigue trabajando activamente como puede ser la restructuración del financiamiento de la PH Toro 3, para alcanzar los costos con la normativa actualizada, o por ejemplo; la deuda comercial con el ICE, y finalmente estos estados financieros reflejan

la situación del entorno con resultados positivos como el crecimiento de la demanda eléctrica como la que se está viendo actualmente, pero la mayor parte de las veces es un entorno negativo con la implantación de políticas impulsadas por sectores privados para su beneficio empresarial a costa de perjudicar el modelo eléctrico solidario, o simplemente una situación macroeconómica desfavorable como pareciera que es la que está enfrentando el país en estos momentos. Lo cierto es que los estados financieros y los informes a diciembre dejan de forma objetiva en algunos aspectos importantes los resultados de las estrategias y de las decisiones al menos de los últimos dos periodos, que son de los que por lo menos su persona puede rendir cuentas, igualmente de las decisiones de la Junta Directiva que en gran medida han apoyado las políticas implementadas, que al final de cuentas se resumen en los objetivos del plan estratégico recientemente aprobado, que de todos modos son objetivos o estrategias que se vienen implementando desde hace ya, más de dos años, y que básicamente es fortalecer las finanzas de la empresa y asegurar su liquidez y sostenibilidad que es lo más importante de todo, ya que sin eso no se puede mirar hacia adelante. Así como lograr la estabilidad financiera, técnica y comercial de Infocomunicaciones porque, por su tamaño, es necesario cuidar el negocio y evitar una caída, así como que apoye el crecimiento de la empresa, y preparar a la institución para la transformación del mercado eléctrico y competir con esto. Con base a todo lo anterior, espera que a partir de la presentación de estos informes se puedan reflejar los resultados de estas gestiones, desde los ámbitos a nivel de ejemplo que su persona acaba de brindar.. Externa don Gustavo Redondo que los presentes estados financieros, los cuales son anuales, presentan importantes mejoras de revelación, también se aprovechó para que en

este periodo 2022 don Deiber Arrieta y su equipo pudieran actualizar algunos modelos que normalmente son contratados externamente en otras instituciones, y en este caso funcionarios de JASEC se han encargado de revisar algunas de esas actualizaciones internamente. Se presentan resultados positivos, lo cual hace algunos años no se veía, dentro de las mejoras está el tema de la conciliación fiscal contable donde si bien es cierto en el segmento de Infocomunicaciones se va a ver reflejada una pérdida contable, sí tenía una eventual obligación de tributar y que al final no se tiene que pagar por el hecho de utilizar un crédito que más adelante se va a explicar.....

De igual forma comenta que el día de hoy es 31 de enero y que también se presentan los dos juegos de información de análisis financiero y la información por etapas, en el primero de ellos mucho de lo que tiene que ver con el estado financiero normalmente se analiza a través de este informe, en este caso, el equipo hizo un sobre esfuerzo para tenerlo cuanto antes, de la información financiera por etapas igual de los tres informes, se conoció en el Comité de Finanzas donde inclusive se recordó que la información financiera por etapas que se dio el año pasado por acuerdo de Junta Directiva había que trasladarlo a los encargados, a saber; Jefes de Área y Departamento, respectivos para que tuvieran una retroalimentación de los negocios, así se hizo donde el señor Arrieta Fonseca realizó sesiones en la que entregó y explicó la información la cual de alguna forma sirvió de base para la elaboración de iniciativas estratégicas que hoy están en el plan estratégico vigente…

Inicia don Deiber Arrieta indicando que la presentación de los estados financieros son con corte a diciembre 2021, la cual se focaliza en lo siguiente:.....

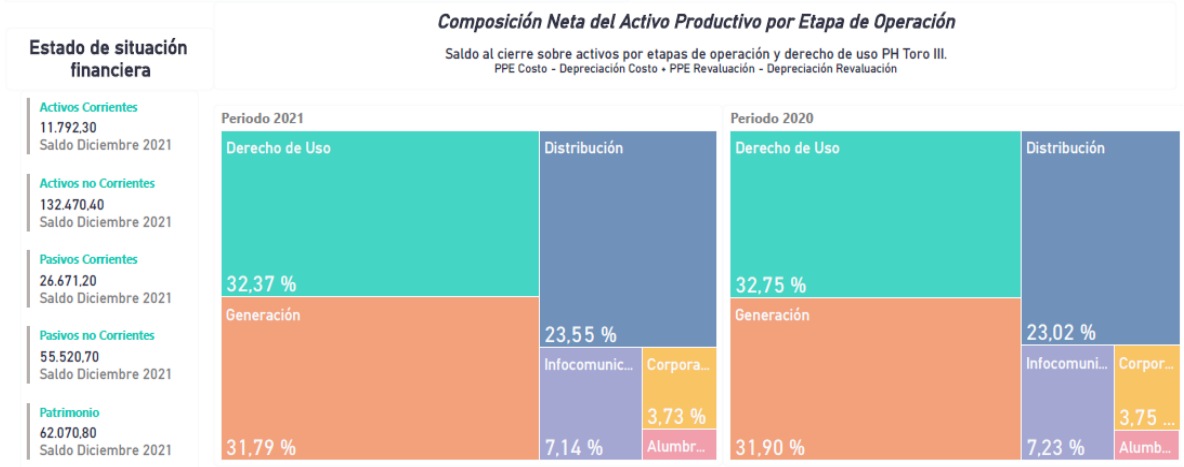
a) Hechos relevantes sobre los estados financieros.....

b) Seguimiento del efecto cambiario en el resultado del periodo.....

c) Resultado del periodo y resultado de Infocomunicaciones, y .....

d) Efectos de las variaciones en el estado de situación y comparación entre periodos.

En el siguiente gráfico se puede observar el comportamiento del activo productivo de JASEC, donde se centra principalmente en las plantas de generación teniendo una representación de un 32,37% a diciembre 2021 de PH Toro 3 el derecho de uso de la planta como tal, y en generación el estado de las tres plantas que pertenecen a JASEC con un 31,79%, es decir, con casi un 63% de la composición del activo operativo centrado en plantas de generación, un 23,55% en red de distribución y un 7,14% en Infocomunicaciones para el período de diciembre 2021.....



Comenta que con respecto a la Unidad de Cuenta a los Contratos de la Planta Toro 3, es importante mencionar como hechos relevantes, la agrupación de los activos o pasivos de los contratos como mecanismo para la representación fiel de los derechos y obligaciones originados por el Fideicomiso de la Planta Toro 3. Dentro del análisis corresponde a los siguientes contratos:.....

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

a) Acuerdo de Alianza Empresarial donde se origina la construcción del proyecto, la creación del Fideicomiso y el financiamiento, y.....

b) Contrato de arrendamiento que origina el derecho sobre la planta y los flujos para cancelar las deudas.....

Así las cosas, se determinan partidas compensables dentro del estado financiero de JASEC:.....

.

Tipo de Partida	Partidas Compensables	Periodo 2021	Periodo 2020
Activo	Derecho de Cobro	41.051,19	44.668,60
Pasivo	Ingresos Diferidos	8.310,06	10.275,30
Pasivo	Pasivo Financiero por Arrendamiento	32.741,13	34.888,60
Patrimonio	Superávit Acumulado	0,00	495,30

Con esto, se origina el reconocimiento únicamente del activo como derecho de uso la planta Toro III y el financiamiento del Fideicomiso con el Banco Nacional de Costa Rica y el Banco Popular de Desarrollo Comunal.....

Partidas	Periodo 2021	Periodo 2020
Derecho de Uso	37.289,80	38.598,40
Financiamiento (BNCR - BPDC)	30.073,10	32.039,50
Total	**67.362,90**	**70.637,90**

Esto corresponde a una modificación a las políticas contables conocidas por el comité de finanzas el pasado 10 de enero del 2022, validado por el consultor externo en Normas NIIF (Vernor Mesén) y el auditor externo (Esteban Murillo) previo a la aplicación del ajuste contable.....

Como información adicional, el principio de Unidad de Cuenta surge en la actualización de las Normas NIIF del periodo 2020 en su marco conceptual en su plan de mejoras anual, por

ende, JASEC no tenía contemplado dentro de sus políticas contables dicho criterio de aplicación contable.....

Otro de los temas importantes está en la conciliación Fiscal (Infocomunicaciones), con los siguientes supuestos aplicados:.....

a) Rentas gravables: se tomarán como base los resúmenes de ingresos procedentes de las declaraciones de IVA del periodo 2021, dejando de lado los registros contables que pueden contener estimaciones, diferencias en el tipo de cambio aplicado e ingresos no afectos a renta,.....

b) Gastos deducibles: se presenta el siguiente detalle de gastos y su justificante conforme a la aplicación de LISR y del RLISR conforme al registro contable.....

- b1. Salarios: se tomará en cuenta los salarios devengados, cargas patronales y salario escolar devengado en el periodo menos aquellas estimaciones de beneficios a empleados que no corresponde, además de lo registrado como capitalizable.....
- b2. Los gastos generales del ERI de Infocomunicaciones se deben separar entre los reportados en comprobantes electrónicos con el negocio de Infocomunicaciones y los reportados al negocio de Electricidad.....
- b3 Diferencial cambiario, sólo se tomarán los movimientos relacionados con la liquidación de pasivos y no los relacionados por actualizaciones de pasivos por cierre de cada periodo.....
- b4. Se mantiene la estimación por depreciaciones acumuladas - excepto amortizaciones de intangibles.....

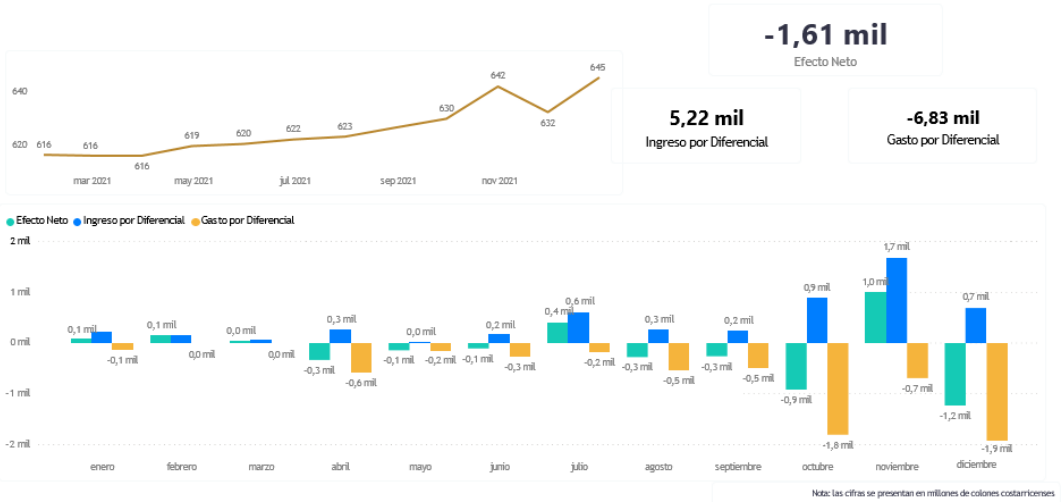
JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Orden	Conciliación Fiscal	Periodo 2021	Periodo 2020
1	Resultado antes del impuesto sobre la renta Infocomunicaciones	-275,92	-1.065,95
2	Rentas brutas no deducibles relacionadas a Infocomunicaciones	-587,00	-339,62
3	Gastos no deduciblres relacionados a Infocomunicaciones	945,01	935,95
4	Renta Neta del Periodo 2021 - Infocomunicaciones	82,09	-469,62

Indica que lo anterior genera una renta neta hacia las operaciones de Infocomunicaciones e impuesto corriente para pagar hacia el Ministerio de Hacienda. Para esto el Departamento Contabilidad procedió a realizar el ajuste correspondiente por las pérdidas originadas como diferimiento por ¢ 140,8 millones, de tal manera que se aplique al impuesto corriente dentro del marco de las NIIF 12 y de la legislación sobre el ISR.....

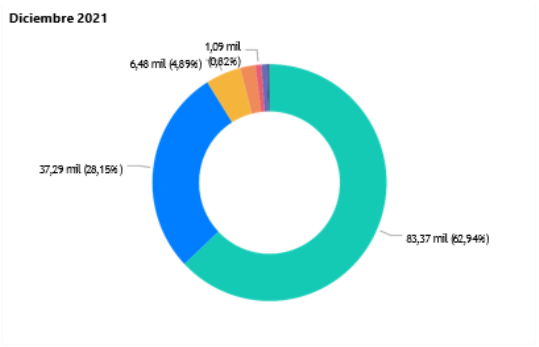
Resalta el señor Arrieta Fonseca que otro hecho relevante es el efecto cambiario en el resultado del periodo, dado que el tipo de cambio aumentó ¢ 29 de enero 2021 a diciembre 2021, con un efecto neto en el resultado del periodo de - ¢ 1,613.50 millones.....

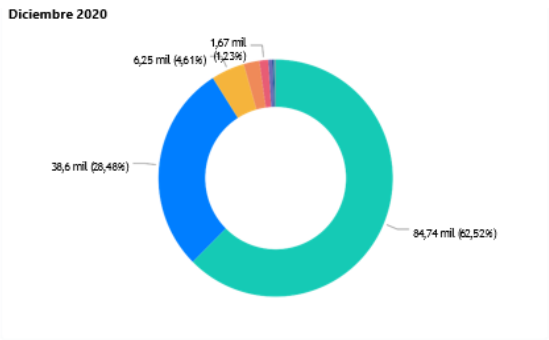


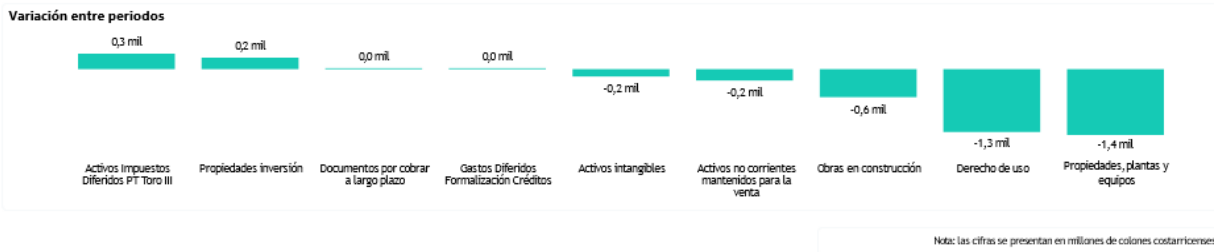
Entrando al comportamiento de la situación y en el estado financiero como tal el activo más representativo sigue siendo plantas y equipos y una disminución de ¢1.400 millones, esto es el efecto de depreciación. En cuanto a activos no corrientes el más representativo es el

de las cuentas por cobrar con ¢5.600 millones y un 47% el cual resulta muy similar al 45% que se tenía en el período anterior. La partida con mayor crecimiento es el equivalente de efectivo con un aumento de ¢700,0 millones y un saldo de ¢1.600,0 millones al cierre como una composición de un 13,88% del total de activos corrientes en la institución.....

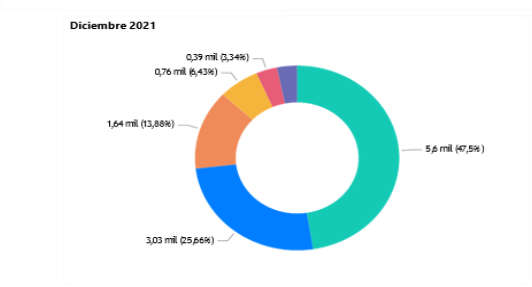
Activos no Corrientes

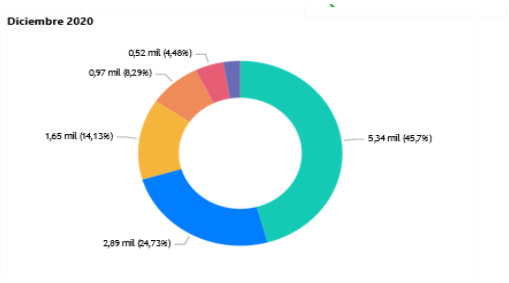


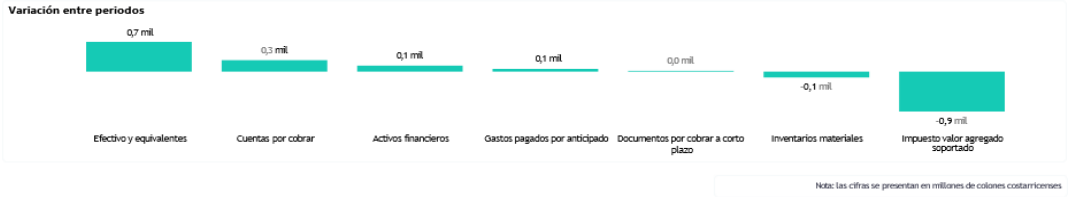




Activos Corrientes





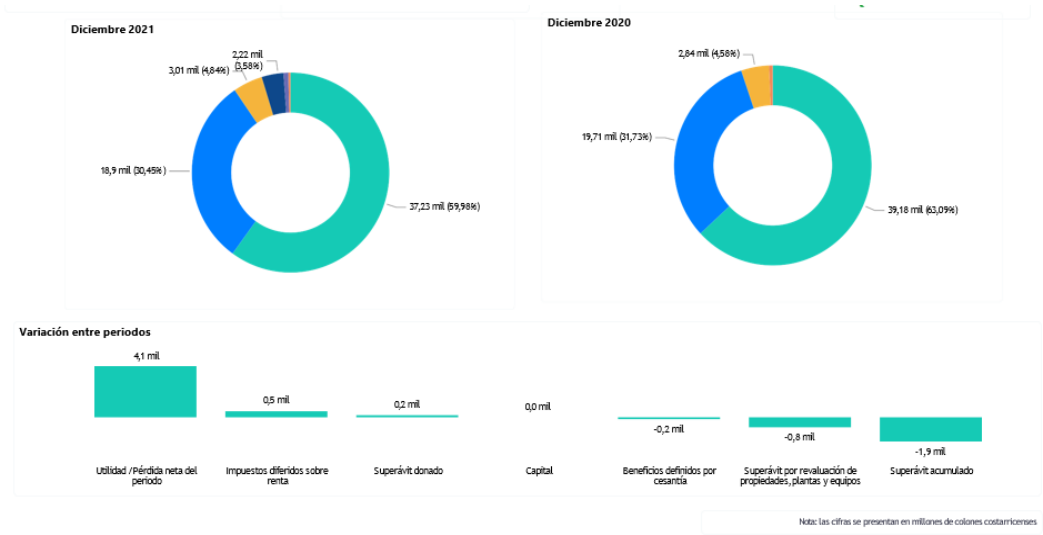


JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Explica don Deiber Arrieta que, en cuanto al patrimonio principalmente conformado por las ganancias acumuladas, con un saldo del 60% del total del patrimonio ¢37,000 millones, y la otra partida con representación es el superávit por evaluación que es la que se genera por la actualización de valor razonable con un 30% del total del patrimonio.....

Patrimonio



En el tema de pasivos, el más representativo son las deudas a largo plazo, la parte proporcional de los financiamientos bancarios que representa un 64.78% del total de pasivos de la institución con ¢53,0 mil millones, dicha partida lo que tiene es una disminución producto de las cancelaciones, como bien se denotaba al inicio la readecuación del Banco de Costa Rica tuvo efecto también en el tema de financiamiento y las actualizaciones por tipo de cambio.....

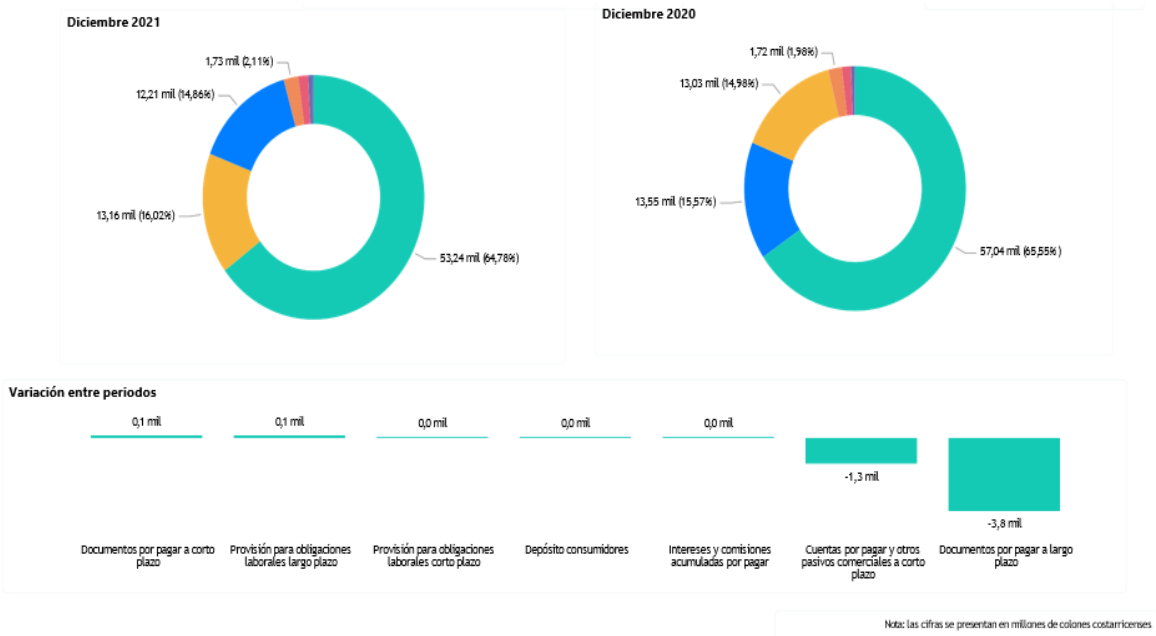
……

……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Pasivos:



Con respecto a la conformación de la deuda en el estado financiero un 60% es deuda en dólares estadounidenses y el otro 40% es moneda en colones, principalmente la deuda en colones costarricenses está con el Banco de Costa Rica por ¢14.500 millones, el resto de la deuda en dólares están colocadas en el Banco Popular, BICSA como principal acreedor financiero, la empresa IT Servicios con 1.52% el cual corresponde a una deuda de Infocomunicaciones para la compra de equipos.....

En cuanto al saldo de PH Toro 3, la deuda es de ¢28.300,8 millones y la posición neta pasa de $88,0 millones en el 2020, a $80,0 millones en el 2021.....

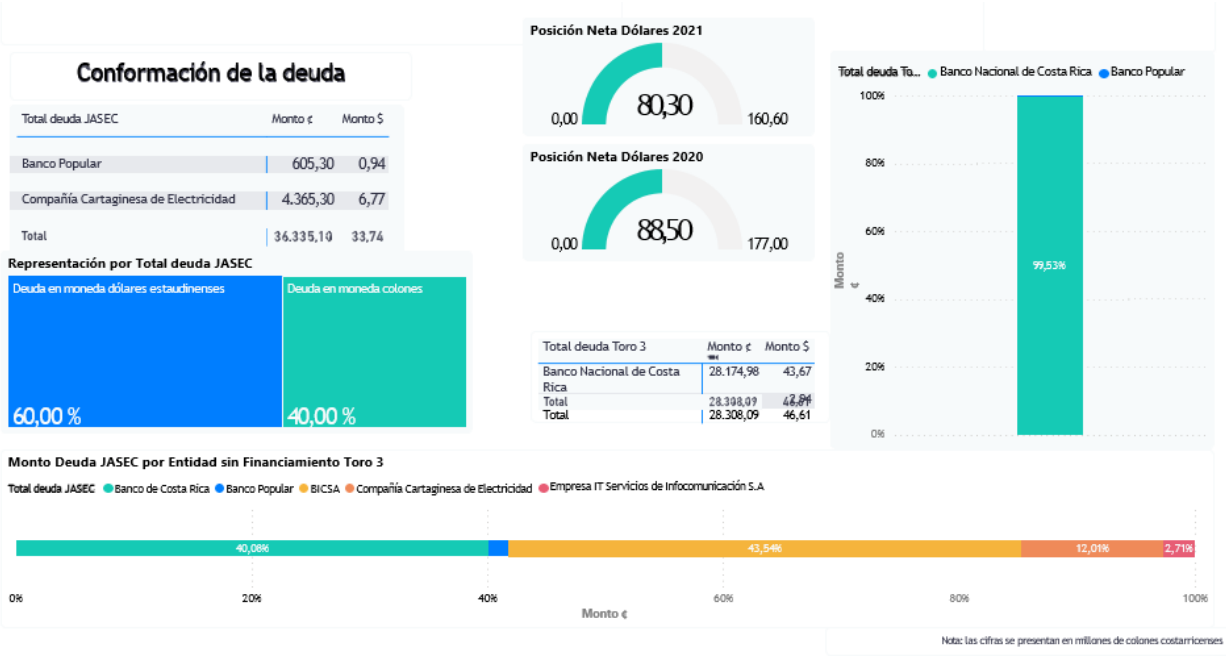
……

……

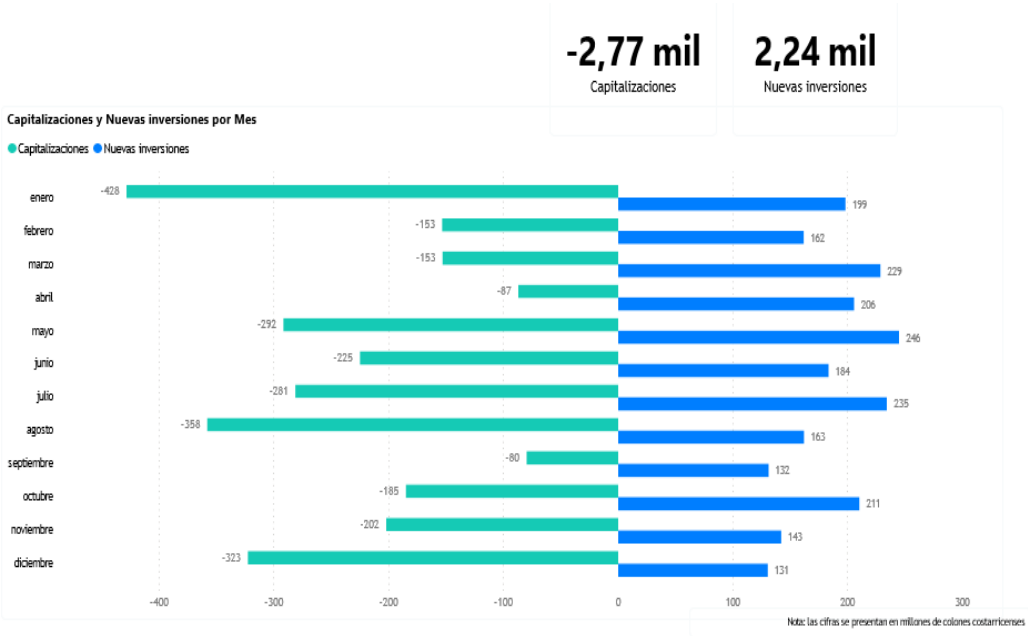
……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA



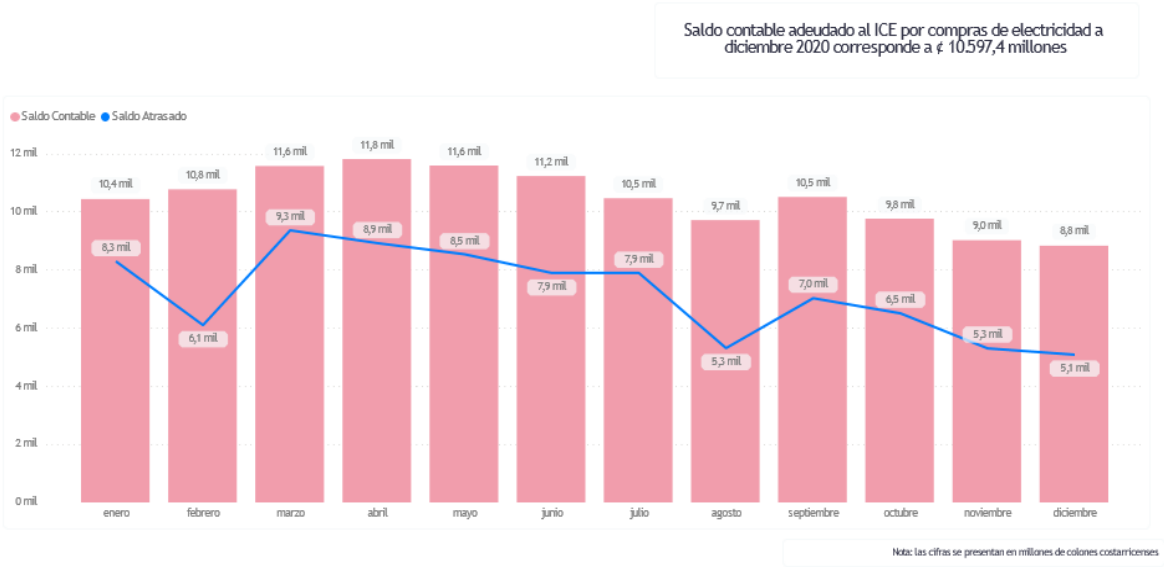
Señala que otro aspecto positivo son los movimientos de Obras en Proceso, donde para el periodo 2021 se capitalizaron 312 OTC respecto a las 358 OTC´s capitalizadas en 2020…..



JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Externa don Deiber Arrieta que sobre el comportamiento de saldos por pagar sobre compras de electricidad al ICE, se tiene un saldo atrasado al cierre de ¢5.100,0 millones y un saldo contable de ¢8.800,0 millones, si se observa ese fue el comportamiento del compromiso que tomó la institución a inicios de abril-mayo para ir disminuyendo la deuda, el cual ha mantenido un comportamiento a la baja en los últimos meses, a partir de setiembre-octubre se ha dado una disminución en lo que es el atraso y en la cancelación como tal de los saldos contables.....



Comenta que sobre el estado del periodo se pasa de una pérdida 1.800,0 millones durante el 2020 a tener una ganancia de ¢2.200,0 millones, tal y como se detalla a continuación:….

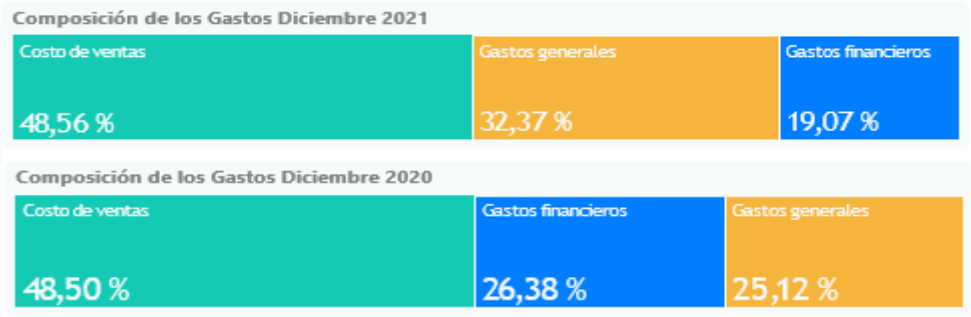
Orden	Partida	dic-21	dic-20	Variación
1	Ingresos actividades ordinarias	52.116,30	51.453,20	663,10
2	Costo de ventas	28.154,50	32.552,90	-4.398,40
3	Resultado Bruto	23.961,80	18.900,30	5.061,50
4	Otros ingresos	2.944,00	3.249,80	-305,80
5	Gastos generales	18.771,10	16.857,30	1.913,80
6	Resultado Operativo	8.134,70	5.292,80	2.841,90
7	Ingresos financieros	5.303,30	10.522,60	-5.219,30
8	Gastos financieros	11.058,00	17.708,10	-6.650,10
9	Resultado antes del impuesto sobre la renta	2.380,00	-1.892,70	4.272,70
10	Impuesto sobre la renta	157,20	0,00	157,20
11	Resultado neto del periodo	2.222,80	-1.892,70	4.115,50

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

De igual forma se presentan hechos relevantes, dentro de la partida de Gastos Generales, los cuales se detallan:.....

- Dentro de la cuenta de gastos generales se registran por ¢ 1.763,7 millones correspondiente a IVA como gasto del periodo 2020 al 2021.....
- Este ajuste se fundamenta en la determinación de la proporcionalidad del crédito fiscal establecida en el reglamento del IVA.....
- De los cuales ¢ 1,661.0 corresponde al servicio de electricidad y depende de la liquidación tarifaria del 2021 para el reconocimiento en la tarifa eléctrica.....



Dentro de la siguiente tabla se muestra la composición de ingresos por Actividades Ordinarias, donde se destaca el crecimiento de los ingresos de Infocomunicaciones obteniendo un 12,12% de aumento con una variación absoluta de ¢401,60 millones, lo cual es muy representativo y responde a las estrategias comerciales y de directrices gerenciales que maneja el negocio como tal.....

Ventas de Alumbrado Público			
1.271,80 Diciembre 2021	1.309,30 Diciembre 2020	-37,50 Variación Absoluta	-2,86 % Variación Porcentual
Ventas de Electricidad			
47.129,60 Diciembre 2021	46.830,60 Diciembre 2020	299,00 Variación Absoluta	0,64 % Variación Porcentual
Ventas de Infocomunicaciones			
3.714,90 Diciembre 2021	3.313,30 Diciembre 2020	401,60 Variación Absoluta	12,12 % Variación Porcentual

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Dentro de la siguiente tabla se muestra el estado de resultados para el negocio de Infocomunicaciones, donde se pasa de un resultado neto negativo de ¢1.000,0 millones durante el 2020, a tener un resultado negativo ¢275,0 millones, si bien es cierto no se ha eliminado el efecto en la pérdida este cada día es menor, lo cual es un comportamiento importante para tenerlo en cuenta, en el sentido de que la estrategia que se ha definido del 2020 al 2021 ha generado un efecto positivo, principalmente en aumento de ingresos y en reducción de los costos, considerando el tema de compras.....

De igual forma dentro de la cuenta de gastos generales se registran por ¢ 102,7 millones correspondiente a IVA como gasto del periodo 2020 al 2021.....

Dicho ajuste se fundamenta en la determinación de la proporcionalidad del crédito fiscal establecida en el reglamento del IVA. Adicional se reconocen ¢ 24.6 millones como gasto por renta.....

#	Partida	31/12/2021	31/12/2020	Variació
1	Ingresos Corrientes	3.719,32	3.157,57	561,7
2	Ingresos No Corrientes	727,57	531,40	196,1
3	Compras	323,21	459,02	-135,8
4	Resultado Bruto	4.123,68	3.229,95	893,7
5	Gastos Generales	1.719,27	1.455,98	263,3
6	Depreciación y Amortizaciones	1.287,57	1.244,01	43,5
7	Total de Gastos	3.006,84	2.699,99	306,8
8	Resultado Operativo	1.116,84	529,97	586,8
9	Ingresos Financieros	90,28	180,47	-90,1
10	Gastos Financieros	1.483,06	1.776,39	-293,3
11	Resultado Neto	-275,95	-1.065,95	790,0

……

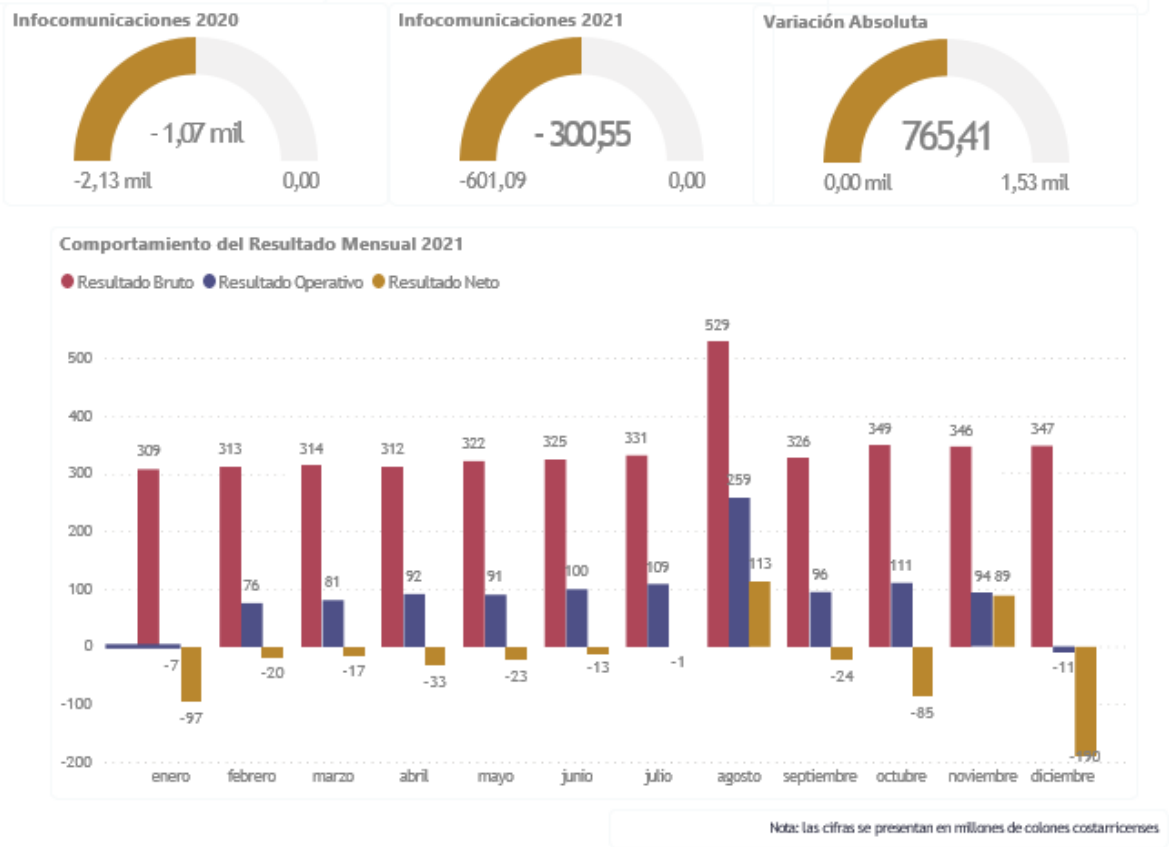
……

……

……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA



Hace ver que las siguientes gráficas atienden una solicitud de la Junta Directiva de manera trimestral en cuanto al comportamiento de los gastos relacionados a proyectos, en este caso a PH Torito 2, AMI y AySA. En el caso de AMI son 31,0 millones reconocidos en el gasto de la institución, AySA 65,0 millones entre lo que es servicio de la deuda y Canon por aprovechamiento de aguas y Torito 2 en el mantenimiento de terrenos y diferencial cambiario debido a que la deuda que maneja es en dólares.....

……

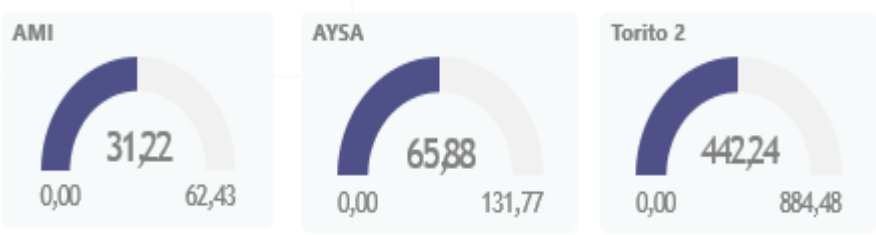
……

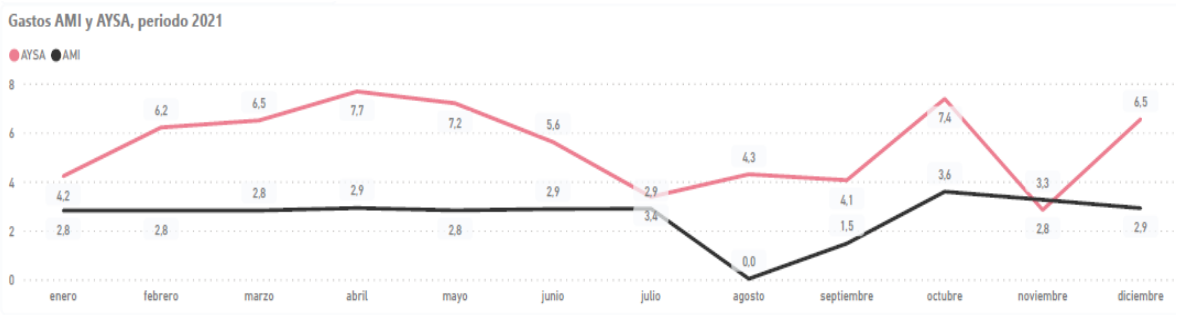
……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

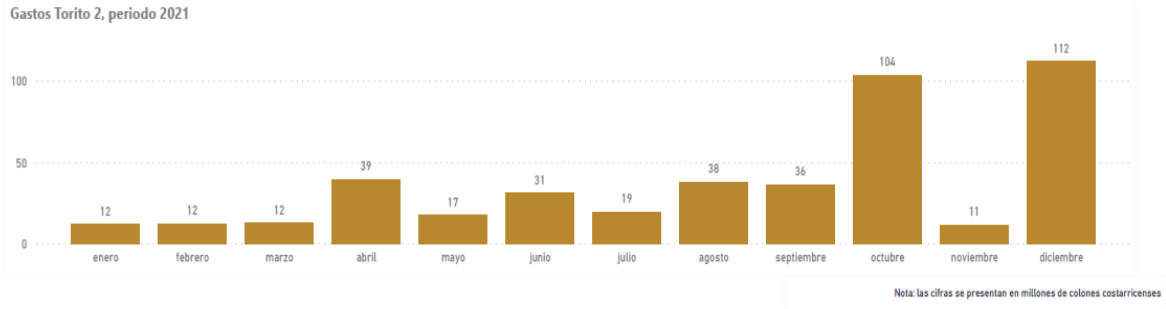
JUNTA DIRECTIVA

Gastos relacionados con el PH Torito 2, AMI y AYSA





Indica el señor Arrieta Fonseca que sobre el tema de gasto por intereses bancarios, se considera la información de financiamientos suscritos por JASEC, sin tomar en cuenta los financiamientos de la PH Toro 3 y del proveedor IT Servicios de Infocomunicaciones S.A…

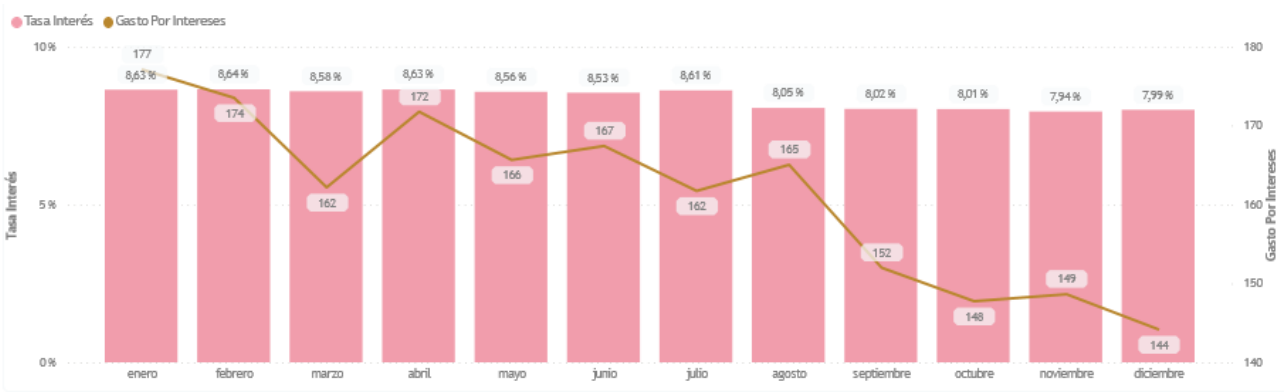


JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Para la determinación de la tasa de interés promedio ponderada:.....

1. Las tasas de interés de financiamientos en dólares se colonizan utilizando la devaluación esperada a doce meses de 4,02% según las estadísticas del BCCR.
2. Para la ponderación se considera el saldo de los financiamientos de cada mes en colones.....



A partir de la readecuación de financiamientos en agosto con el Banco de Costa Rica se visualiza una disminución de los intereses pagados en el 2021 y de la tasa de interés sobre financiamientos.....

De acuerdo a los resultados anteriores se concluye que la empresa muestra un resultado positivo considerando el aumento en el tipo de cambio, el registro por la liquidación del gasto por IVA y registro de renta para las actividades de Infocomunicaciones.....

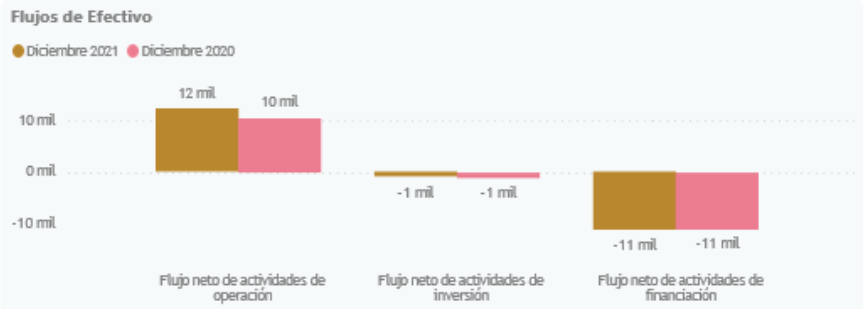
……

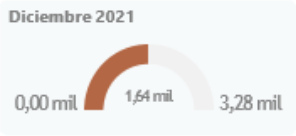
JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

El estado financiero de diciembre 2021, es el producto de las mejoras en la institución, en progreso de revelar la información financiera con las normas NIIF, demostrando la excelencia del personal del departamento Contabilidad, donde en el presente informe se presenta mejoras en las notas financieras en proceso que llevamos desde el 2018.....

Se realiza la actualización de los activos contingentes con 65 expedientes vigentes con un saldo de ¢ 3,307 millones y pasivos contingentes con 46 expedientes y un saldo por ¢ 2,250 millones.....





Dentro de las gráficas anteriores se muestra que el flujo de efectivo aumentó un 69% entre diciembre 2021 y diciembre 2020, reflejando las políticas tomadas por la institución en la administración de tesorería y del presupuesto institucional.....

Finaliza el señor Arrieta Fonseca recomendando aprobar los estados financieros con corte a diciembre 2021.....

Comenta don Luis Gerardo Gutiérrez que por su parte desea felicitar a los señores Arrieta Fonseca y Redondo Brenes por la presentación realizada, dado que los estados financieros siguen siendo los tradicionales, y la exposición realizada contempla grandes avances

tecnológicos que permiten tener toda la información a mano y en determinado momento el exponente puede hacer uso de ella ante cualquier pregunta que hagan las personas que están recibiendo la información, lo cual ha sido un esfuerzo bastante grande que se hizo en el transcurso del segundo semestre del año pasado, y que ahora se están viendo los resultados del esfuerzo realizado. Considera que en los estados financieros se puede ver una pequeña pero significativa evolución económica-financiera, ya que tal y como se mencionó se obtuvo una utilidad neta de dos mil y resto de millones de colones, que bien ayudan en el flujo de caja, y se espera que con los ajustes en las tarifas en el transcurso del año 2022 la situación pueda ir mejorando, de forma tal que los nuevos integrantes de la Junta Directiva puedan encontrar a JASEC en mejores condiciones económico-financieras.

SE ACUERDA: de manera unánime afirmativa y en firme, con siete votos presentes…

4.a.- Dar por recibido los siguientes documentos: 1. Oficio Nº GG-079-2022, suscrito por el Lic. Francisco Calvo Solano, Gerente General, por medio del cual eleva para conocimiento y aprobación de la Junta Directiva, los Estados Financieros de JASEC con corte a diciembre 2021; 2. Oficio N° SUBG-SF-C-016-2022, suscrito por el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros; 3. Estados Financieros de JASEC, con corte al 31 de diciembre de 2021…….

4.b.- Aprobar los Estados Financieros de JASEC, con corte al 31 de diciembre de 2021……...

4.c.- Instruir a la Administración para que traslade los Estados Financieros del periodo 2021, a las autoridades públicas competentes y aquellos otros sujetos

interesados, para asegurar la continuidad de los procesos institucionales, de orden operativo, financiero y regulatorio……

4.d.- Instruir a la Administración para que informe a lo interno de la institución los resultados financieros del 2021, y se realice la retroalimentación a la Junta Directiva que resulte pertinente……...

ARTÍCULO 5.- INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO DE DICIEMBRE 2021.

Se conocen los siguientes documentos: 1. Oficio N° GG-080-2022, suscrito por la Licda. Ana Guiselle Monge Leitón; 2. Oficio N° SUBG-SF-C-017-2022, suscrito por el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros; 3. Informe Gerencial sobre Análisis de situación Financiera de JASEC-IV Trimestre 2021, con corte al 31 de diciembre de 2021……

Para este punto se encuentran presentes el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros, quienes mediante diapositivas presentarán dicho informe.....

Inicia don Deiber Arrieta indicando que el presente informe muestra los resultados del análisis financiero de manera comparativa del 2017 al 2021.....

Dentro de la siguiente grafica se muestra el efecto de los últimos cinco periodos en el comportamiento de los resultados que ha tenido la institución, del 2018 al 2019 se han tenido resultados negativos y en el 2021 se llega a un resultado de ¢ 2.200,0 millones.....

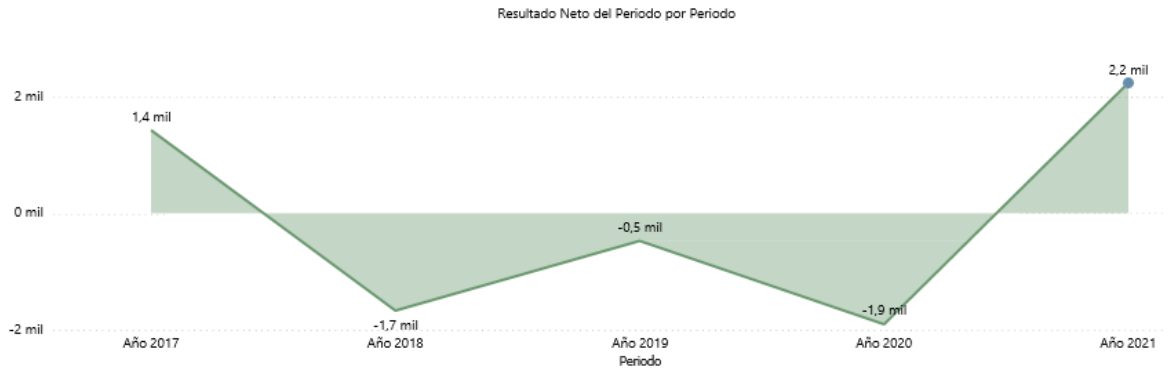
……

……

……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA



Resalta que los ajustes aplicados en el cierre del 2021, en especial atención a la aplicación de la unidad de cuenta de los contratos de la planta hidroeléctrica Toro 3, permitiendo reclasificar partidas de activos, pasivos y patrimonio, además de las cuentas relacionadas con el resultado de cada periodo.....

De manera general a continuación se muestra la composición de ingreso del resultado que se mostró en el gráfico anterior, se centran principalmente en lo que es electricidad siendo el componente más importante del resultado 2021, un 78% muy similar al tema del 2017-2018 antes de la crisis de la pandemia, y el efecto que tiene el ingreso por diferencial cambiario en la línea verde que tiende a disminuir en este periodo, con una menor composición de diferencial cambiario. El efecto en la política que tomó el Área de Servicios Financieros para reconocer todas las partidas monetarias a un solo tipo de cambio.....

……

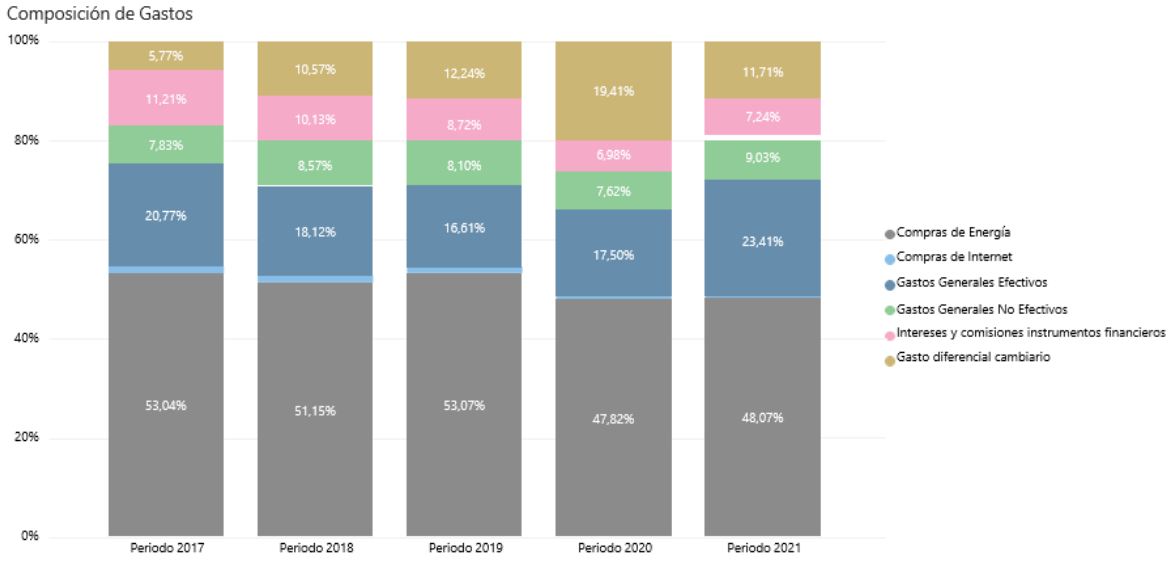
……

……

……

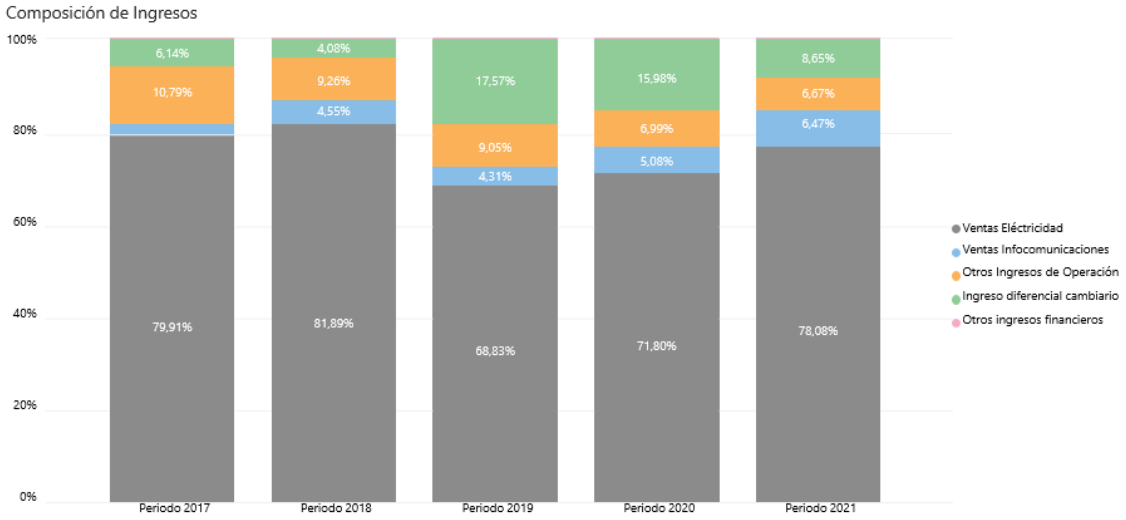
JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA



En la composición de gastos se muestran compras por energía de un 48% del total de costos y gastos de toda la institución.....

En la barra del 2021 se observa que las compras de internet representan un .55%, el tema de gastos efectivos representa un 23%, considerando que en el 2020 no tenía el efecto de IVA ni de renta que se está reconociendo para el periodo 2021.....

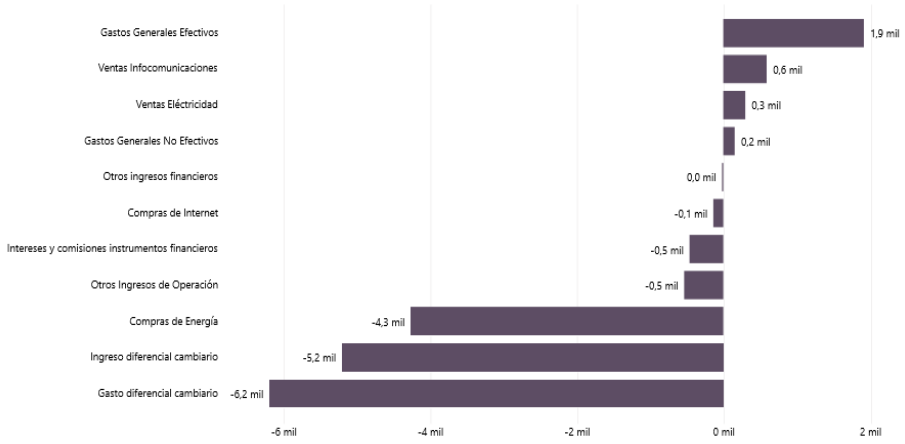


JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

En cuanto al tema de la variación, la partida que más aumenta es gastos generales efectivo, el efecto del IVA y el de renta, y las partidas con mayor disminución en la comparativa 2020-2021 es el tema de las pérdidas o el ingreso y el gasto por diferencial cambiario. También la otra partida es compras de energía lo cual está en la disminución que se hizo en las tarifas al ICE y que por ende tiene efecto en las compras que realiza la institución hacia el ICE.....

Análisis horizontal (periodos 2020-2021) AÑO base 2020

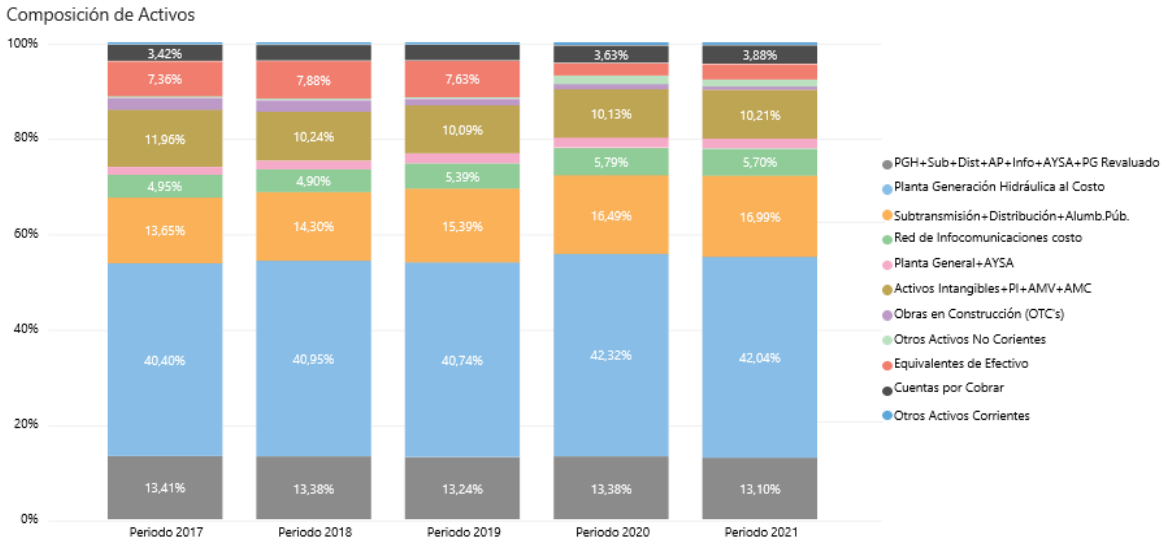


Con respecto a la composición de activos como se conversó anteriormente el activo más representativo son las plantas de generación con un 42% muy similar al comportamiento en los últimos cinco periodos, lo mismo el efecto de redes eléctricas que, aunque viene en crecimiento esto es por el tema de capitalización que tiene una mayor rotación en el activo. Otro de los efectos relevantes es el de Infocomunicaciones que pasa de un 5,79% a un 5,70% y que va en crecimiento el tema del activo productivo, reflejado en el año 2017 donde se encontraba en 4,95% a un 5,70% para el periodo 2021.....

……

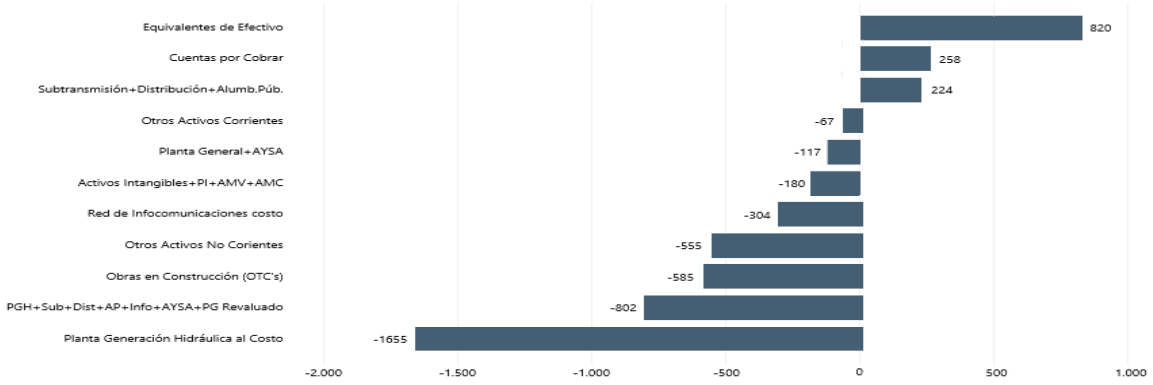
JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA



En las variaciones la partida con mayor movimiento es equivalentes de efectivo en aumento ¢ 820,0 millones, y la partida con mayor disminución de la base 2020-2021 es la planta de generación, que al ser un activo tan grande recibe mucho de depreciación y por su naturaleza no tiene rotación para tener altas y capitalizaciones de ahí su efecto a diferencia de distribución que si tiene un resultado más positivo entre lo que es depreciación y altas de activo en capitalizaciones.....

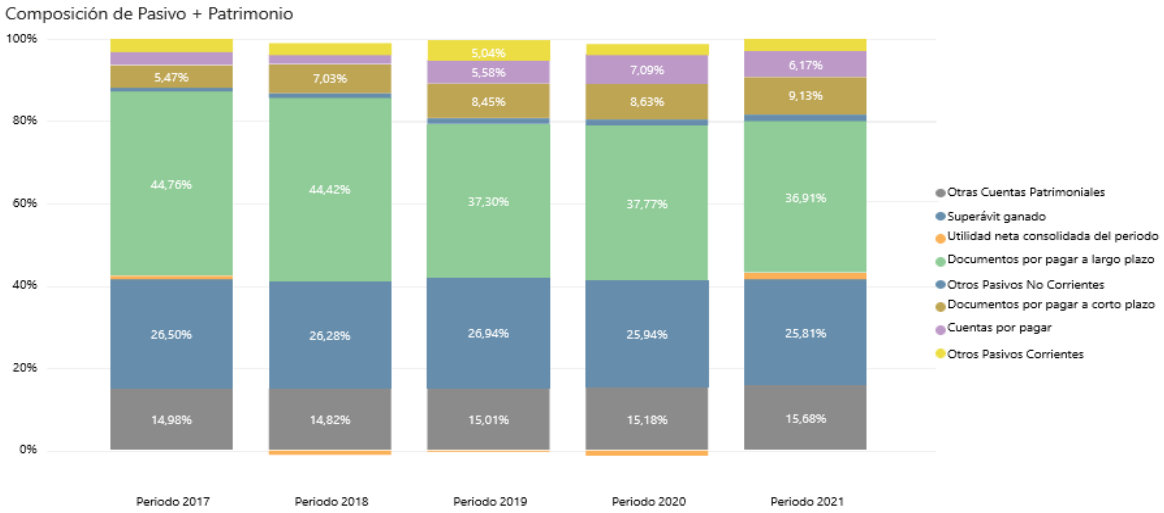
Análisis horizontal (periodos 2020-2021) AÑO base 2020



JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

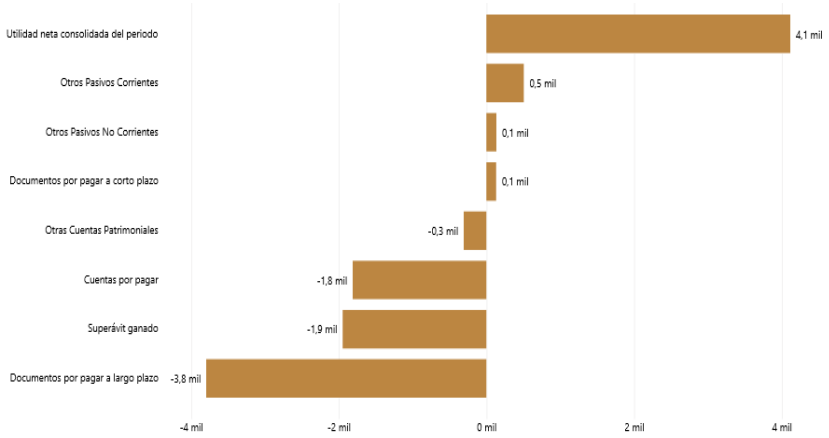
JUNTA DIRECTIVA

La composición de pasivo y patrimonio está representada en documentos por pagar a largo plazo, tal y como se vio en el estado situación financiera llegando a un 36.91% del total de la composición de la estructura capital de la empresa. El otro efecto es el superávit ganado con un 25% a la fecha del total de la estructura capital, ya que si se observa este mantiene un saldo muy similar durante todos los periodos.....



En lo que respecta a partidas con mayor variación tomando como base los años 2020-2021, es la utilidad que alcanza los cuatro mil millones, tal y como se detalla a continuación:.....

Análisis Horizontal (Periodos 2020-2021) Año Base 2020



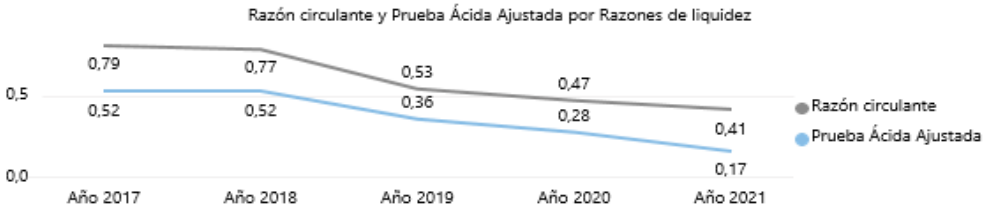
JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

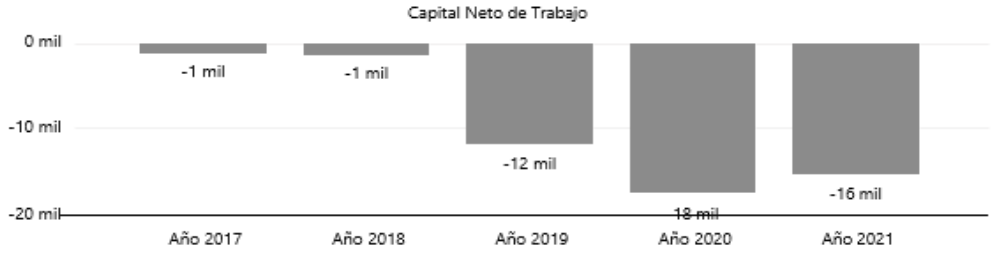
JUNTA DIRECTIVA

Hace ver don Deiber Arrieta que dentro del análisis realizado también se consideraron los indicadores financieros, para lo cual se desprenden los resultados para cada uno de ellos:..

Razón de Liquidez:

Razones de liquidez	Periodo 2017	Periodo 2018	Periodo 2019	Periodo 2020	Periodo 2021
Capital Neto de Trabajo	-1.261,50	-1.386,60	-12.077,20	-17.818,20	-15.637,50
Periodo Medio Cobro de Cuentas por Cobrar	34,61	35,31	32,92	34,27	35,78
Prueba Ácida Ajustada	0,62	0,63	0,40	0,14	0,17
Razón circulante	0,94	0,93	0,59	0,36	0,41





Comentario sobre las razones de liquidez:

Los equivalentes de efectivo solo cubren en promedio (durante los periodos analizados) el 40% del pasivo corriente, es decir, el exigible en los próximos doce meses. Para el periodo 2021 apenas se logra cubrir un 20% de los compromisos con el equivalente de efectivo.....

El periodo medio de recuperación de las cuentas por cobrar es de 35.8 días; producto del comportamiento de las cuentas por cobrar durante la pandemia del COVID-19.....

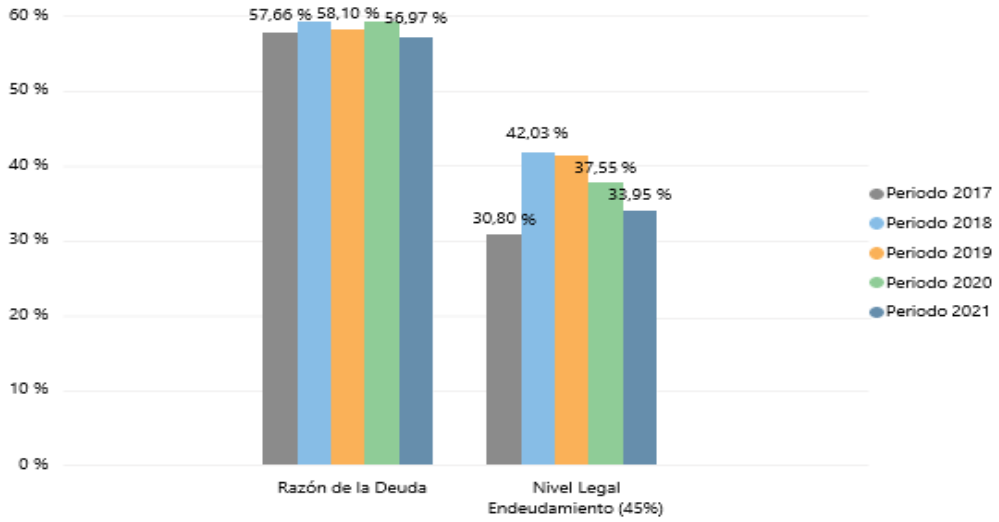
La Institución opera sin un remanente de capital de trabajo propio, para su operación diaria, lo que hace que se dependa de financiamiento externo para cubrir dichas necesidades……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Razón de Deuda:

Razón de Deuda	Periodo 2017	Periodo 2018	Periodo 2019	Periodo 2020	Periodo 2021
Nivel Legal Endeudamiento (45%)	30,80 %	42,03 %	41,17 %	37,55 %	33,95 %
Razón de la Deuda	57,66 %	59,09 %	58,10 %	59,11 %	56,97 %



Comentario sobre las razones de deuda

La institución ha recurrido al financiamiento en un alto porcentaje, con el fin de poder adquirir los activos asociados a proyectos de inversión, de manera tal que, en los periodos analizados, más del 56.7% de dichos activos, provienen de fuentes de financiamiento llegando hasta un 66.9% al cierre del periodo 2021.....

Este comportamiento en el indicador se debe principalmente al impacto del aumento sostenido durante los últimos doce meses, del tipo cambio del dólar estadounidense sobre colón considerando que los financiamientos en esa moneda representan 60% de la deuda total de JASEC.....

……

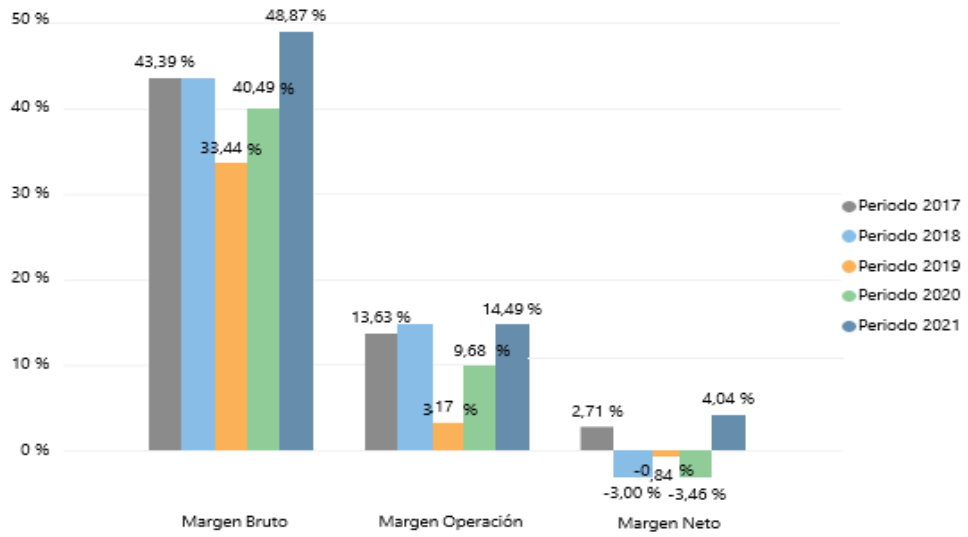
……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Razón de la Deuda:

Razón de Deuda	Periodo 2017	Periodo 2018	Periodo 2019	Periodo 2020	Periodo 2021
Margen Bruto	43,39 %	43,46 %	33,44 %	40,49 %	48,87 %
Margen Neto	2,71 %	-3,00 %	-0,84 %	-3,46 %	4,04 %
Margen Operación	13,63 %	14,78 %	3,17 %	9,68 %	14,49 %



Comentario sobre las razones de rentabilidad:

El aumento de un 8% en este indicador, para el periodo 2021, se debe a la disminución de los costos de ventas entre el periodo 2020 al ejercicio 2021, lo que origina el aumento en la utilidad bruta.....

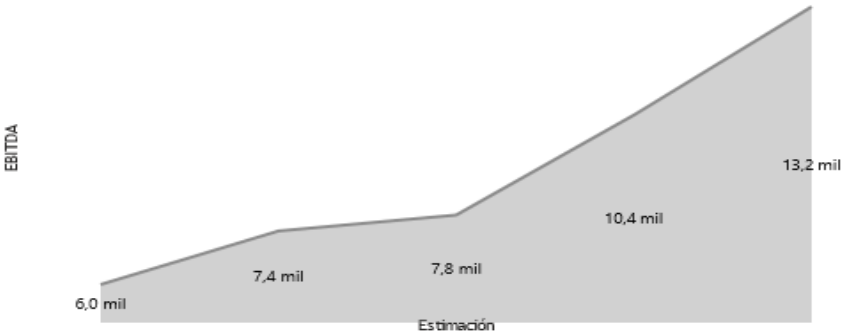
La utilidad operativa sigue siendo capaz de mostrar un rendimiento positivo, inclusive, este indicador refleja un aumento para el periodo 2021 de un 4.8%, respecto a diciembre 2020, aunque se considera un aumento por el reconocimiento del IVA como gasto y del impuesto corriente del periodo.....

El efecto en la utilidad neta proviene de la carga financiera, compuesta principalmente en el efecto del diferencial cambiario sobre las deudas actuales en dólares que representan un

60% de los financiamientos, además de los intereses y comisiones devengados en el periodo 2021.....

Estimación del EBITDA:

Cuenta	Periodo 2017	Periodo 2018	Periodo 2019	Periodo 2020	Periodo 2021
1. Resultado Neto Periodo	-514,20	-3.030,30	-470,70	-1.901,40	2.222,80
2. Ingresos Financieros (No Efectivos)	-3.419,90	-2.358,30	-11.806,40	-10.391,00	-5.221,30
3. Ingresos Financieros (Efectivos)	-3.572,40	-4.232,30	-3.547,90	-2.760,40	-82,00
4. Gastos Financieros (No Efectivos)	3.132,40	6.286,60	8.434,40	13.025,10	6.834,80
5. Gastos Financieros (Efectivos)	6.085,10	6.025,20	9.173,10	7.311,80	4.223,20
6. Gastos Generales No Efectivos	4.250,40	5.092,10	5.583,60	5.121,90	5.268,80
Total	**5.961,40**	**7.783,00**	**7.366,10**	**10.406,00**	**13.246,30**

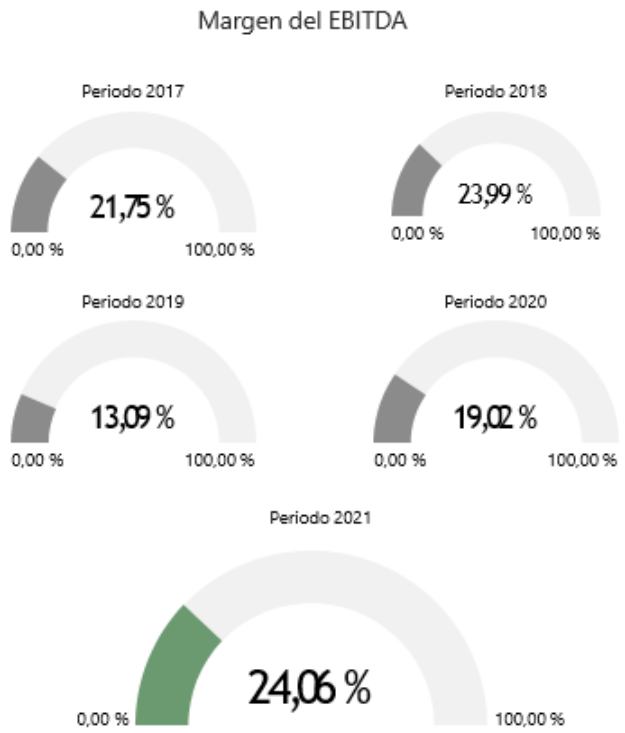


Tal cual como se observa en el recuadro anterior, los resultados del cálculo del EBITDA son positivos para cada etapa de operación (con excepción a la UE AYSA que no posee ingresos relacionados), lo que indica que la operatividad de la Institución, sin tener en cuenta los gastos generales no efectivos (depreciación, amortización de activos), los intereses que forman parte del servicio de la deuda, los otros gastos financieros y fiscales, es rentable.....

Dentro de la estructura, llama la atención los Gastos Generales No Efectivos; ya que, evidencia un gran impacto en los resultados de la Institución de cada periodo, por causa del Gasto por Depreciación de activos fijos y del Gasto por Amortización de activos

intangibles, que adicionalmente, tienen vidas útiles no congruentes con los plazos de los financiamientos obtenidos para poderlos adquirir, lo que ocasiona, además, el pago de intereses a más largo plazo que el periodo de depreciación de dichos activos contablemente.....

Se evidencia que, luego de rebajar los Gastos Generales No Efectivos, el Resultado Operativo obtenido no es suficiente, en ninguno de los periodos, para cubrir los gastos financieros por el servicio de la deuda y los provocados por el volátil tipo de cambio, lo que genera un resultado negativo en cada uno de los periodos.....



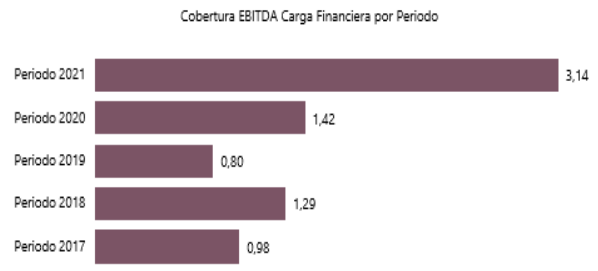
……

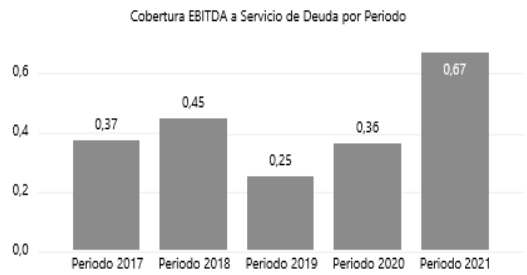
……

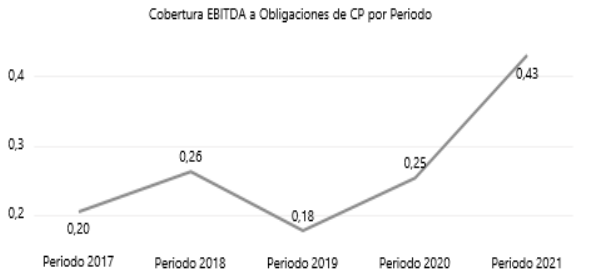
……

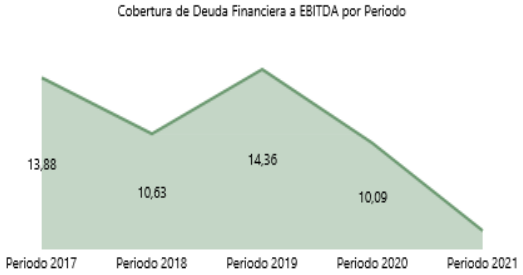
JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA









Comentarios adicionales sobre el EBITDA:

- La cobertura del EBITDA a Carga Financiera muestra que el flujo de operación presenta una mejoría para el periodo 2021, donde la empresa a través de este logra cubrir 3 veces el flujo de gastos financieros efectivos de las deudas.....
- La cobertura EBIDTA a Servicio de la Deuda, tal como lo muestran los resultados del indicador, para ninguno de los periodos analizados ha sido suficiente, para este periodo logra cubrir el 70% del servicio de la deuda.....
- La cobertura EBITDA a Obligaciones de Corto Plazo o Pasivo Corriente, de manera generalizada muestra un alejamiento bastante notorio del indicador ideal, sin embargo, para el periodo 2021 se muestra una estabilidad comparada con el periodo 2020 del 0.4 veces.....

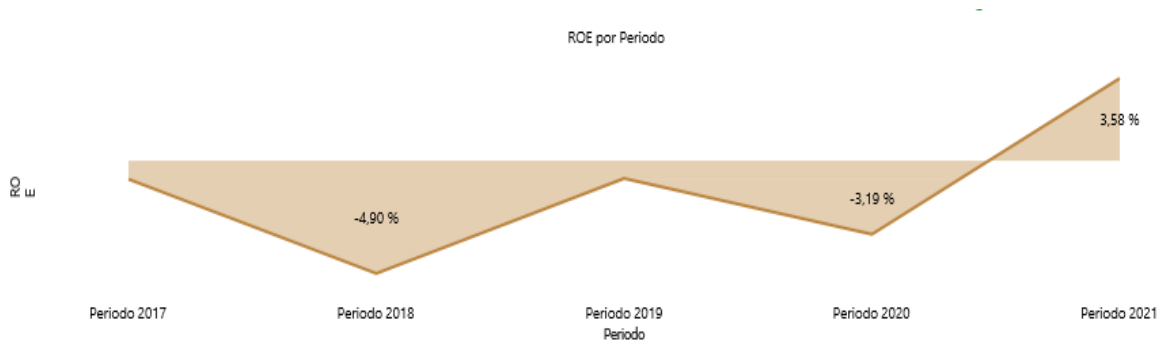
JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Como ha sido evidente, por medio de otros indicadores del presente análisis, los resultados de la cobertura Deuda Financiera Total a EBITDA ratifican el alto grado de endeudamiento que posee la Institución, factor que sin duda alguna es un punto estratégico para el crecimiento de sus Negocios sin la necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento; ya sea optimizando los recursos actuales existentes, las capacidades instaladas y la reducción de gastos de operación y administración.....

Aun cuando los periodos acumulados del 2021 y 2020 muestran una mejoría en dicha ratio, con relación al periodo 2019, aun así, la empresa requeriría generar 5,0 veces en promedio el resultado operativo del EBITDA para cubrir el total de su deuda financiera.....

Comenta el señor Arrieta Fonseca que a manera de conclusión se presenta el siguiente detalle:.....



1. La liquidez y la solidez financiera de JASEC se están viendo comprometidas por el excesivo uso del financiamiento de corto plazo (Capital de Trabajo) para cubrir las obligaciones de la Institución, tanto del corto como de largo plazo.....

……

……

2. La rentabilidad neta del ejercicio anualizado del 2021 presenta una mejoría de 7.5% comparando el resultado obtenido en el 2020, la rentabilidad neta aumento del -3,5% en el 2020 a un 4,0% al cierre de este periodo.....
3. Los Indicadores de Deuda son los siguientes: a) La razón de endeudamiento es de 57,0% del valor de los activos totales de la Institución. b) El Nivel Legal de Endeudamiento de JASEC al Corte, es de 33,9%; por lo que se encuentra en pleno cumplimiento del límite del 45% estipulado en el Artículo 46 de la Reforma a la Ley Nº 8345.....

Finaliza recomendando tomar nota del análisis financiero con corte a diciembre 2021.....

Comenta doña Rita Arce que es sabido que para la institución le llevó mucho tiempo poder hacer la división por áreas, y que a raíz de eso es necesario que la Administración le esté informando a cada una de las áreas estos resultados, lo cual permite de alguna manera determinar qué es lo que se necesita, qué inversiones se deben hacer, cómo se va a pagar la deuda de la PH Toro 3 que no se tiene, entre otras cosas, ahora bien, atendiendo esas inquietudes la fase siguiente sería determinar qué actividades se deben llevar a cabo para tener resultados, a sabiendas que no se pueden generar nuevos proyectos ya que no hay recursos, por lo tanto desea saber ¿Qué proyecciones tiene la Administración sobre este tema?, por ejemplo la ampliación para la Subestación de Tejar, ¿Cómo se van a obtener los recursos para atender esa situación?, sin embargo a la fecha no se han presentado propuestas para poder producir más.....

Externa don Gustavo Redondo que esta es una inquietud que doña Rita Arce presentó en el comité de finanzas del viernes pasado, donde se conocieron los tres informes que se

están presentando en esta sesión, y en realidad la duda es más que todo, según recuerda, de la información financiera por etapas de operación que es el punto que sigue, sin embargo cuando se estaba analizando el tema se mencionaba que la información conforme al acuerdo de Junta Directiva había que compartirla con las jefaturas encargadas de sus negocios, lo cual se hizo y se hicieron sesiones semanales con diferentes grupos de trabajo en el mes de noviembre y diciembre, de ahí el objetivo era que los encargados tomaran la información fuente, así como por ejemplo la estrategia de sostenibilidad financiera, que también se le había enviado a los jefes de área para que establecieran las iniciativas estratégicas, por lo tanto, lo dicho por la señora Arce Láscarez resulta muy acertado, en el sentido de que se debe ir perfeccionando o mejorando la gestión de inversión, de financiamiento que están en las iniciativas estratégicas, por lo tanto lo que sigue según su criterio es asignar las iniciativas, ya que lo que se viene es establecer planes detallados, responsables, tareas y fechas, para poder encaminar las iniciativas y que así cumpla cada uno de los objetivos, los cuales en el fondo tratan sobre las mejoras de las razones financieras, empezando por mejorar la situación financiera de la empresa, mejorar el negocio de Infocomunicaciones desde un punto de vista financiero, a su vez la mejora de estas razones prepararía a la institución, para atender la apertura del mercado, por lo tanto a raíz de eso lo que sigue es trabajar en cada una de las iniciativas, teniendo presente la disposición de la CGR para fortalecer el proceso de seguimiento de los objetivos e iniciativas que forman parte del plan estratégico lo cual es un tema que se debe de cumplir este año y que va a ayudar para mejorar la eficiencia y eficacia en el cumplimiento de dicho plan a lo largo de los 5 años.....

Comenta don Francisco Calvo que de una forma muy concreta, si bien es cierto la información financiera tanto de este informe como el que se va a presentar en el siguiente punto que es por segmentos, es un insumo valioso para la toma decisiones en general, así como para las distintas áreas, es diferente a generar un sistema de administración nuevo, por lo tanto el enfoque es que esta nueva información se comparta y sirva de insumo para fortalecer el sistema de administración que ya existe, y es el elemento fundamental de dicho sistema donde ya se tiene toda una parte de procesos y estratégica, por lo tanto, como bien lo mencionó el señor Redondo Brenes la retroalimentación que se consulta ya está reflejándose en el plan estratégico, y a su vez en las actualizaciones de los planes estratégicos que se vayan a hacer año con año, y es ahí donde en lugar de generar un proceso completamente nuevo o paralelo a la Administración, lo que viene es a fortalecer el sistema que ya existe, dado que no se puede generar confusión o duplicidad de procesos. En cuanto a los proyectos estos tienen que posibilitar en algunos de ellos la generación de ingresos, sin embargo estos deben de cumplir con las etapas de planificación, factibilidad, etcétera y para eso es muy importante el departamento de proyectos que recientemente se aprobó, ya que ahí es donde se va a poder gestionar de una forma más técnica e integral la cartera de proyectos, ahí es donde se incluyen todos los planes que se plantean, sus características y avances en la planificación, y luego se hace un asocie con criterios técnicos de cuales van primero y dentro de las posibilidades de financiamiento, y finalmente el otro concepto es que cuando se genera en la actividad eléctrica mayor productividad, producción o bien ahorros ese dinero no le queda a la empresa, sino lo que va a generar son ahorros, ya que la metodología tarifaria convierte esa actividad en una reducción de

tarifas en el siguiente período, por lo tanto, es muy importante considerar esos aspectos a excepción de que sean ingresos no tarifarios, pero en términos generales una mayor productividad por ejemplo de generación no va a dar más ingresos, lo que va a permitir es mantener más bajas las tarifas…….....

Concluye don Carlos Astorga indicando que en lo personal considera que se tiene en este momento una institución en forma de un vaso se puede decir que está un poco vacío o lleno, pero no está completamente lleno, sin embargo, el vaso no está quebrado y tiene contenido lo cual es algo muy importante, y considera que la Junta Directiva y la Administración han hecho muy buen trabajo, en ser disciplinados con el gasto y con los pocos recursos que quedan para hacerla rendir eficientemente.....

Como ejemplos y basados en la presentación se puede observar en la filmina N° 13 que hay una cobertura del EBITDA sobre carga financiera por periodo del 3,14% que por mucho más del doble que el periodo 2020 que fue el de la Pandemia y años pre Pandemia, se superó de una manera muy importante, lo cual es un reflejo relevante de las decisiones que se han venido tomando progresivamente. Lo mismo con la cobertura del EBITDA para el servicio de deuda, para lo cual sabe y está completamente consciente que lo responsable es cubrir la deuda y más, sin embargo, se pasó de un 0,36% a un 0,67% que a su juicio es una parte muy importante. De igual forma con las obligaciones de corto plazo que, aunque el estándar, sin tratar de ser experto entiende que la cobertura del EBITDA en corto plazo debería de ser muy superior al 0,43% que se tiene sin embargo es mucho mayor al 0,25% que se venía arrastrando de periodos anteriores, y que es por mucho el mejor de los cinco

periodos en análisis. También en la cobertura de la deuda con EBITDA se nota un comportamiento que sigue las líneas anteriores.....

Seguidamente y sobre el tema de la estimación del EBITDA se muestra un comportamiento importante de ¢ 10,4 miles de millones a 13,2% en un crecimiento sostenido y que, incluso viniendo de Pandemia, para lo cual espera que con todas las ataduras de Infocomunicaciones que se han ido soltando y con el crecimiento del mercado eléctrico y las actividades que se vayan haciendo sobre la marcha los números vayan fortaleciéndose. Con respecto a la deuda se observa un comportamiento que va siendo más positivo para todos los diferentes indicadores en cuanto a los periodos anteriores.....

En cuanto al capital neto de trabajo, la razón circulante y la prueba ácida vienen en una tendencia favorable, y lo que se desea es que se mantenga de alguna manera, y que vaya generando los espacios financieros para el establecimiento de nuevos proyectos. La utilidad neta consolidada del periodo es una de las más importantes, la cual alcanza los ¢ 4.100,0 puesto que se viene de una pérdida, cuyo resultado es muy gratificante. Sobre la composición de ingresos de alguna manera se nota un crecimiento de los servicios eléctricos y en Infocomunicaciones donde se pasa de un 5,08% a un 6,47%, y es sabido que para efectos de la institución sigue siendo poco, pero cuando se revisan los aumentos en clientes y en facturación se sabe que se va por buen camino.....

Sobre todos esos resultados tan positivos considera que se debe ser muy cautelosos, no tomar decisiones arriesgadas, y además ser muy conservadores teniendo en cuenta el tipo de cambio, lo cual permite entregar una institución mucho más sólida de cómo se recibió en su momento. Aunado a eso se deben contemplar retos ya que se conoce la alta

tendencia de crédito que se tiene por lo que es necesario seguir tomando medidas, ir desarrollando las iniciativas que van a permitir mejores flujos de efectivo, asegurar la eficiencia institucional en el corto plazo, de que siga siendo muy eficiente, especialmente para seguir brindando servicios de alta calidad, considerando esos aspectos somete a consideración el siguiente acuerdo:……..

a) Dar por recibido los siguientes documentos: 1. Oficio N° GG-080-2022, suscrito por la Licda. Ana Guiselle Monge Leitón; 2. Oficio N° SUBG-SF-C-017-2022, suscrito por el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros; 3. Informe Gerencial sobre Análisis de situación Financiera de JASEC-IV Trimestre 2021, con corte al 31 de diciembre de 2021……..……
b) Tomar nota del Informe Gerencial sobre Análisis de situación Financiera de JASEC-IV Trimestre 2021, con corte al 31 de diciembre de 2021…….……...
c) Instruir a la Administración para analizar y profundizar las medidas y planes de acción que conduzcan a mejorar los indicadores financieros que están bajo control o influencia institucional.....

SE ACUERDA: de manera unánime afirmativa, y en firme, con siete votos presentes… 5.a.- Dar por recibido los siguientes documentos: 1. Oficio N° GG-080-2022, suscrito por la Licda. Ana Guiselle Monge Leitón; 2. Oficio N° SUBG-SF-C-017-2022, suscrito por el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros; 3. Informe Gerencial sobre Análisis de situación Financiera de JASEC-IV Trimestre 2021, con

corte al 31 de diciembre de 2021……

5.b.- Tomar nota del Informe Gerencial sobre Análisis de situación Financiera de JASEC-IV Trimestre 2021, con corte al 31 de diciembre de 2021……...

5.c.- Instruir a la Administración para analizar y profundizar las medidas y planes de acción que conduzcan a mejorar los indicadores financieros que están bajo control o influencia institucional……..

ARTÍCULO 6.- INFORMACIÓN FINANCIERA POR ETAPAS DE OPERACIÓN.

Se conocen los siguientes documentos: 1. Oficio N° GG-081-2022, suscrito por la Licda. Ana Guiselle Monge Leitón, profesional soporte gerencial; 2. Oficio N° SUBG-SF-C-017-2022, suscrito por el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros; 3. Informe "Información Financiera por Etapas de Operación, correspondiente al cuarto trimestre 2021, con corte al 31 de diciembre de 2021…….

Para este punto se encuentran presentes el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad, y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área de Servicios Financieros, quienes mediante diapositivas presentarán dicho informe.....

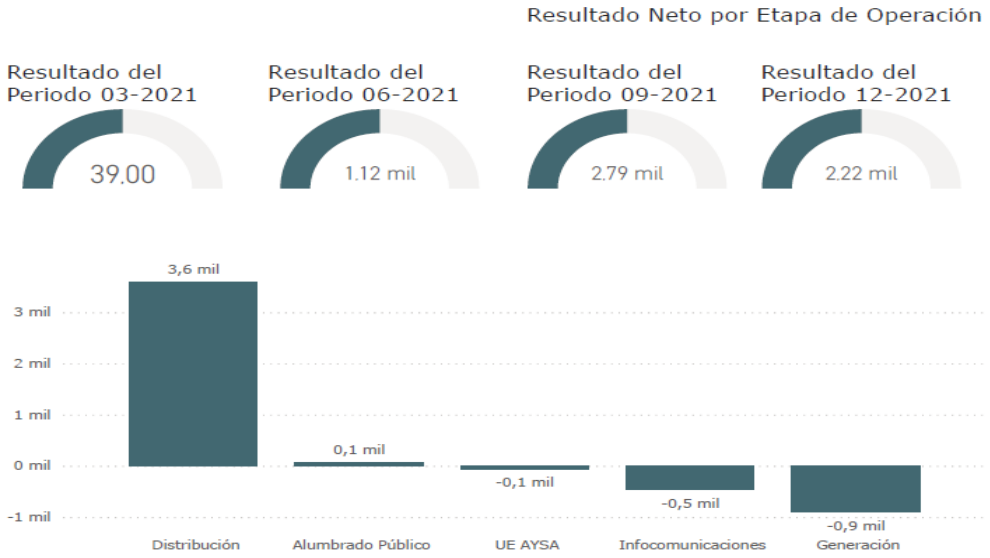
Inicia don Deiber Arrieta indicando que el alcance del modelo es presentar información financiera interna de manera trimestral relacionada a las etapas de operación de JASEC, de tal manera que se estructure la situación financiera, resultado del periodo, flujos de efectivo y efectos en cuentas patrimoniales por cada etapa definida.....

Además de lograr adecuar una metodología ágil y sencilla que permita asignar a cada etapa operativa los conceptos de activos, pasivos, resultados y flujos de efectivos, así como, la

presentación de incidencias en las cuentas patrimoniales.....

Adicional por cada etapa de operación, se gestionará un análisis de tendencias considerando los factores de rentabilidad, solidez financiera, EBITDA y Deuda.....

Resalta que en la siguiente imagen se muestra el resultado neto por etapa de operación, siendo distribución el mayor generador con ¢ 3.500,0 millones para diciembre 2021, y generación e Infocomunicaciones con resultados negativos. En el caso de generación tiene el efecto que da PH Toro 3, principalmente por tipo de cambio al ser un negocio cuya moneda de transacción es en dólares estadounidenses, e Infocomunicaciones tal y como se vio en la primera presentación con ¢ 400,0 millones de un resultado negativo. De igual forma es muy importante denotar que el ejercicio lo que toma y diluye entre todas las etapas que se están incluyendo es el tema del gasto corporativo.....



En cuanto al comportamiento de la generación de ingresos presentando el negocio de generación ¢16.400,0 millones para este cierre, con una representación de un 23%, distribución presenta la mayor generación de ingresos con ¢49,0 mil millones e

Infocomunicaciones que tiene un crecimiento muy exponencial llegando ¢4.500,0 millones al cierre de diciembre 2021.....

Total, de ingresos por concepto

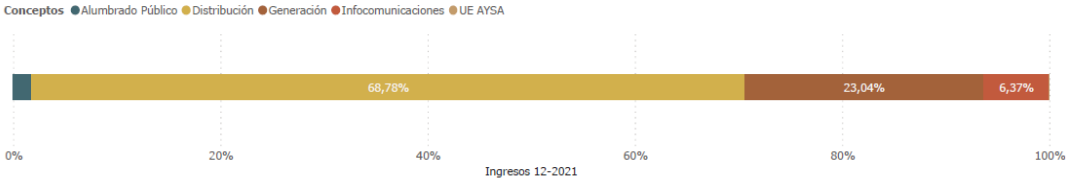
Conceptos	Generación	Distribución	Alumbrado Público	Infocomunicaciones	UE AYSA
Ingresos actividades ordinarias	0,00	47.869,40	1.271,90	3.710,90	0,00
Ingresos financieros	7.379,50	157,90	4,20	104,60	4,70
Ingresos procedentes de transacciones entre segmentos	8.705,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros ingresos	366,90	1.094,10	10,20	736,10	3,00
Total	**16.452,30**	**49.121,40**	**1.286,30**	**4.551,60**	**7,70**

16,21 mil
Ingresos 03-2021

33,60 mil
Ingresos 06-2021

51,65 mil
Ingresos 09-2021

71,42 mil
Ingresos 12-2021



De igual manera el gasto mantiene la misma composición por etapas, siendo distribución el mayor generador de costos para poder operar con un 65% del total de costos de la institución le sigue generación e Infocomunicaciones respectivamente, los cuales son los tres negocios mayoritarios en la generación de ingresos y por ende en costos y gastos operativos.....

Total, de gastos por concepto

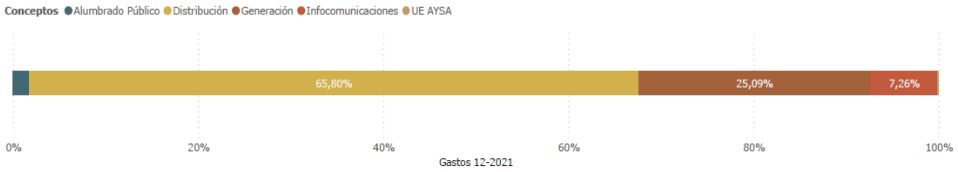
Conceptos	Generación	Distribución	Alumbrado Público	Infocomunicaciones	UE AYSA
Costos Operativos + Compras	5.096,10	39.681,50	1.039,90	3.146,00	30,00
Gastos Corporativos	721,30	5.545,80	150,40	379,30	0,00
Gastos Financieros	11.540,90	303,10	29,50	1.496,70	36,10

16,17 mil
Gastos 03-2021

32,47 mil
Gastos 06-2021

48,87 mil
Gastos 09-2021

69,20 mil
Gastos 12-2021



JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

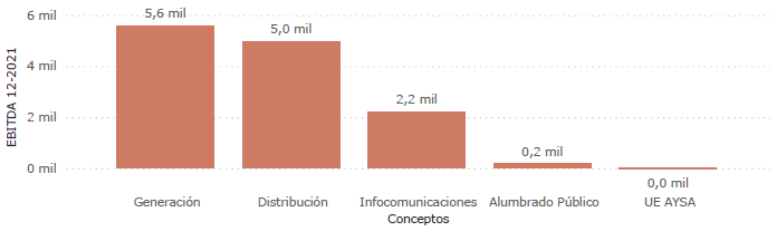
JUNTA DIRECTIVA

El tema de gastos corporativos, no se ve reflejado en el estado financiero, pero si en este ejercicio, donde la parte corporativa da apoyo con unas etapas y a su vez muestra cómo se distribuyen en el costo, siendo distribución el que presenta el mayor peso con ¢5.500,0 millones, generación ¢721,0 millones e Infocomunicaciones con ¢379,0 millones. La base de la distribución es el ingreso generado en el período anterior.....

En cuanto al tema del EBITDA por etapa de operación, generación con el operativo más grande, tiene el EBITDA mayor con ¢5.500,0 millones, le sigue distribución con ¢4.973,00 millones e Infocomunicaciones con ¢2.200,0 millones que del primer trimestre de ¢452,0 millones a tener un saldo acumulado de EBITDA de ¢2.200,0 millones lo cual es un crecimiento muy representativo para el negocio como tal.....

Cálculo del EBITDA

Cuentas	Generación	Distribución	Alumbrado Público	Infocomunicaciones	UE AYSA
1.Resultado Neto Periodo	-906,00	3.591,00	66,50	-470,40	-58,40
2.Ingresos Financieros (No Efectivos)	-4.984,70	-124,10	-3,20	-99,70	-4,40
3.Ingresos Financieros (Efectivos)	-2.394,80	-33,80	-1,00	-4,90	-0,30
4.Gastos Financieros (No Efectivos)	6.371,00	150,60	3,40	432,90	14,80
5.Gastos Financieros (Efectivos)	5.170,00	152,50	26,10	1.063,80	21,40
6.Resultado Operativo	3.255,50	3.736,20	91,80	921,70	-26,90
7.Gastos Generales No Efectivos	2.340,10	1.237,70	97,90	1.290,50	2,10
8.EBITDA	5.595,60	4.973,90	189,70	2.212,20	-24,80



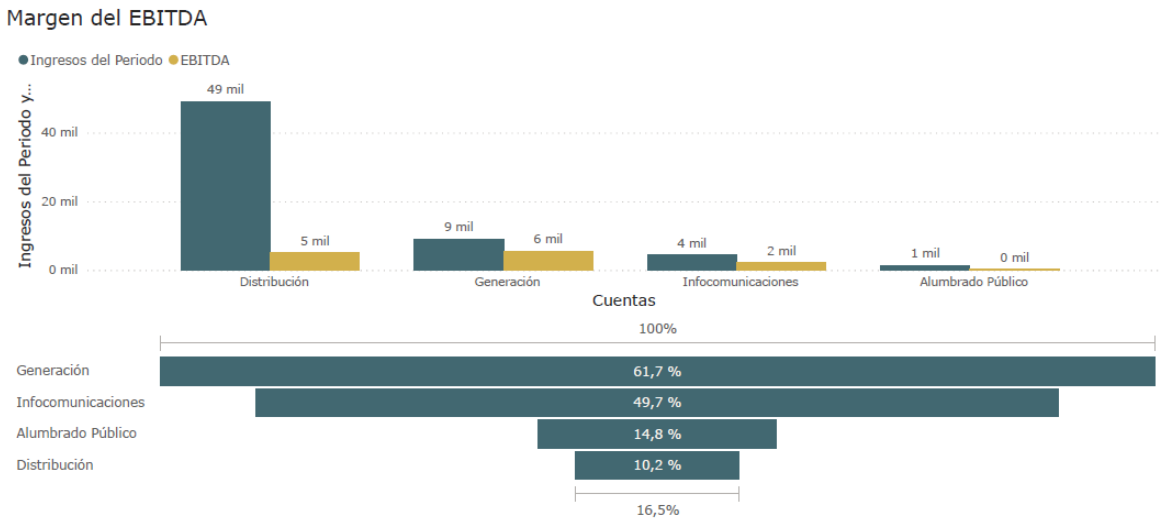
2,15 mil
EBITDA 03-2021

6,19 mil
EBITDA 06-2021

10,38 mil
EBITDA 09-2021

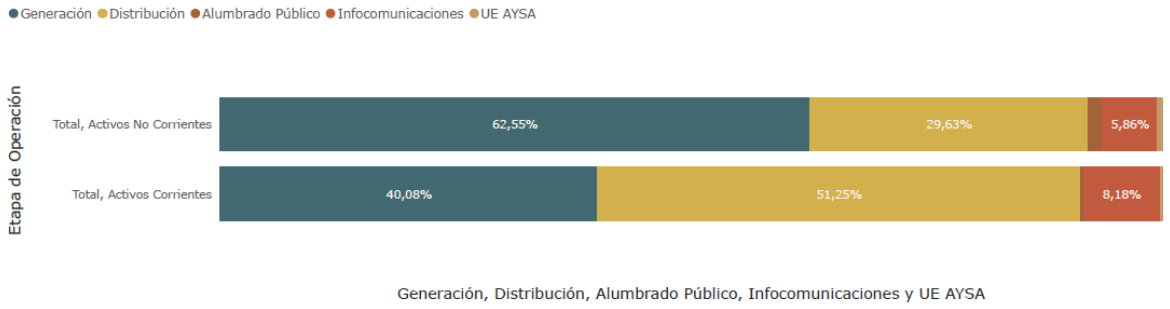
12,95 mil
EBITDA 12-2021

En lo que es margen del EBITDA sobre el ingreso, el mayor es generación y distribución pasa a tener un margen muy cercano a lo que es redito para el desarrollo que es para lo que se produce ese margen, cubriendo el tema de depreciación y deuda.....



En la conformación de activo tal y como se comentó en las presentaciones anteriores, el más representativo es el de generación dentro de los activos no corrientes con un 62% total del activo la institución seguido de distribución.....

Etapa de Operación	Generación	Distribución	Alumbrado Público	Infocomunicaciones	UE AYSA
Total, Activos No Corrientes	82.862,80	39.249,00	1.944,70	7.768,20	645,70
Total, Activos Corrientes	4.726,40	6.043,70	34,70	965,00	22,50
Total	**87.589,20**	**45.292,70**	**1.979,40**	**8.733,20**	**668,20**



Por el lado de la estructura de capital generación tiene el mayor nivel de endeudamiento y por ende va reflejado en la PH Toro 3, el cual es un activo casi 100% financiado.....

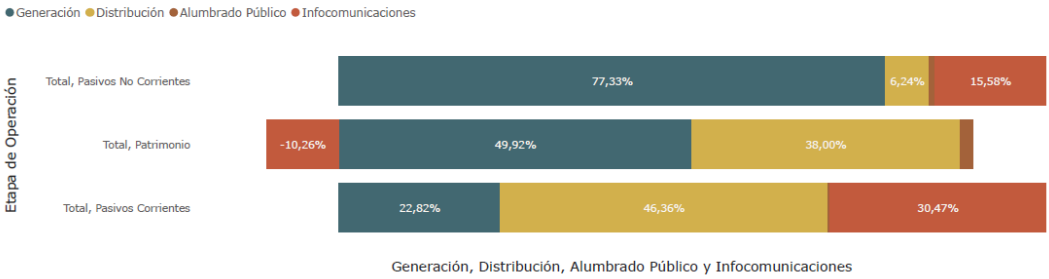
……

……

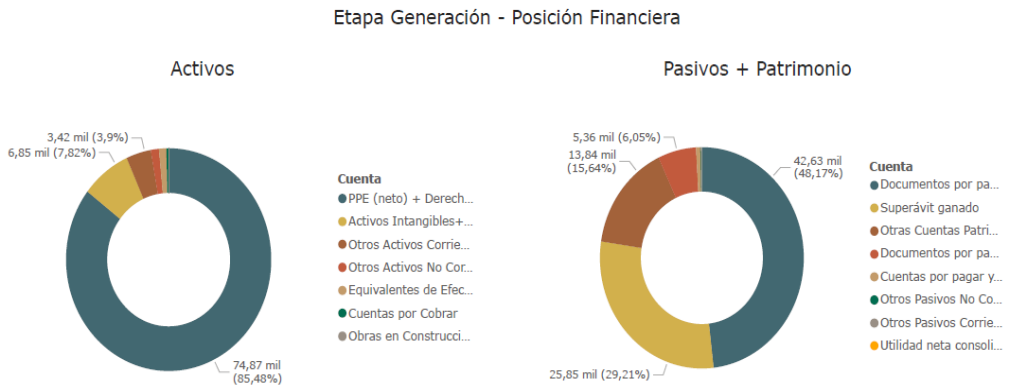
JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Etapa de Operación	Generación	Distribución	Alumbrado Público	Infocomunicaciones	UE AYSA
Total, Pasivos No Corrientes	42.737,10	3.446,30	473,40	8.612,40	251,50
Total, Patrimonio	38.787,80	29.529,20	1.411,50	-7.974,40	318,00
Total, Pasivos Corrientes	6.064,30	12.317,20	94,50	8.095,20	98,70
Total	**87.589,20**	**45.292,70**	**1.979,40**	**8.733,20**	**668,20**

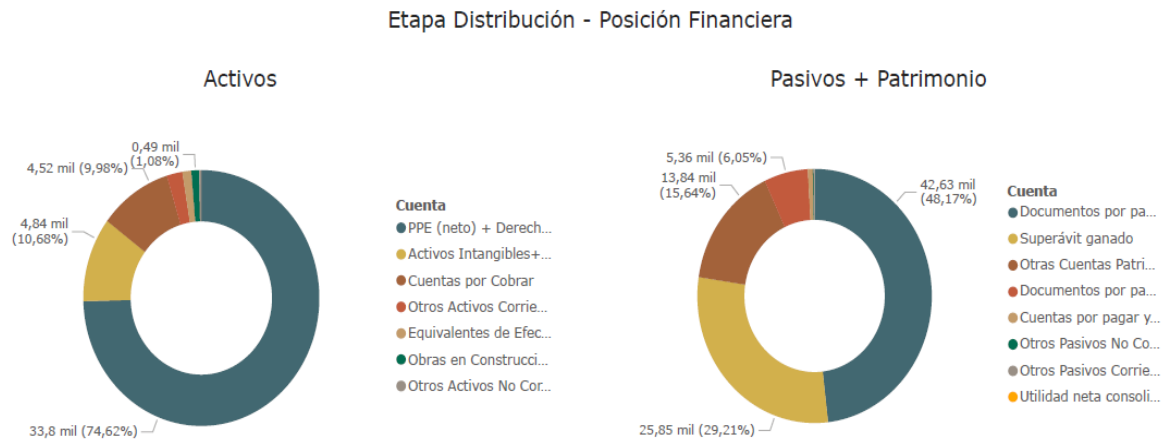


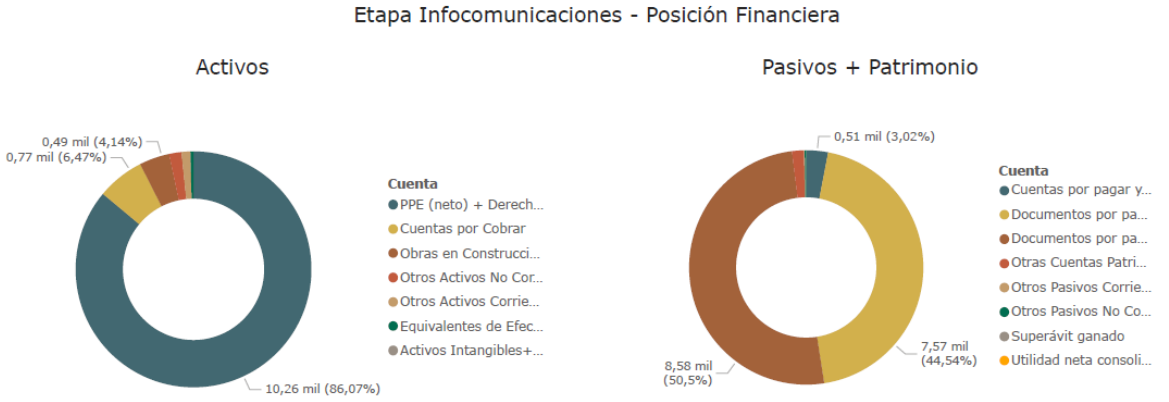
En lo que es composición de posición financiera por etapa de operaciones, se tiene a generación con un activo productivo muy alto, casi un 85% de la etapa está en las plantas de generación relacionado con una deuda de un 48% y un superávit acumulado de un 25%. En la posición de distribución hay un activo con un 74% del total de activos asignados ¢ 33.000 mil millones, con una composición del 48% de deuda y 30% de utilidades acumuladas generadas por la etapa. Por otro lado, Infocomunicaciones el cual es un negocio compuesto por un 100% de financiamiento externo, con un activo de un 86% financiado tanto a corto como a largo plazo, casi un 95% del financiamiento está en deuda financiera y con el proveedor de ITS.....



JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA





En cuanto al tema de razones por etapas de operaciones se ve un reflejo del capital de trabajo de disminución tanto en Infocomunicaciones como en distribución, del segundo trimestre al último trimestre producto de la readecuación de las deudas, las cuales tienen mucho efecto en recursos que tenía asignado distribución a largo plazo, Infocomunicaciones y un poco en la parte de generación este último se ve influenciado por la PH Toro 3, el financiamiento del Banco Nacional y el Banco Popular.....

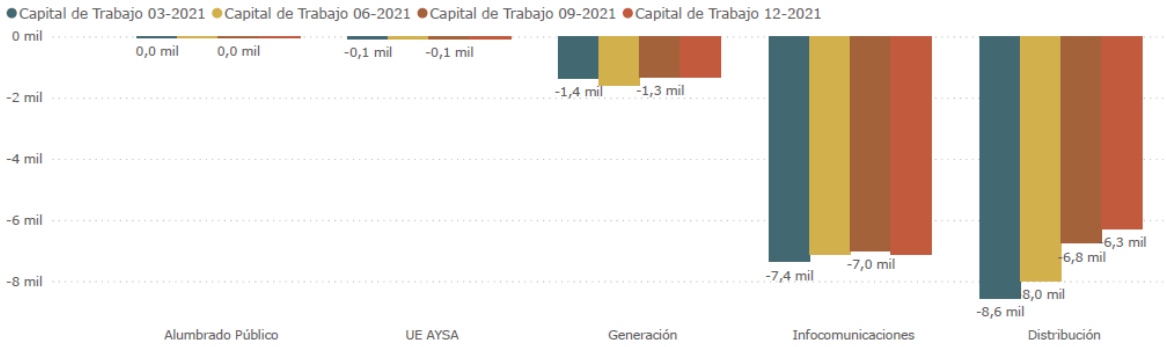
……

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

Razón de Capital de Trabajo

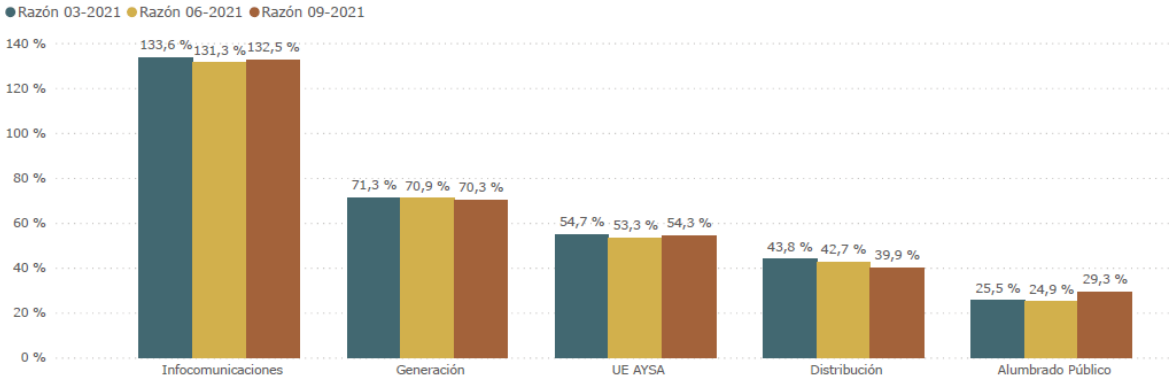
Conceptos	Capital de Trabajo 03-2021	Capital de Trabajo 06-2021	Capital de Trabajo 09-2021	Capital de Trabajo 12-2021
Infocomunicaciones	-7.361,50	-7.139,40	-6.993,60	-7.130,20
Distribución	-8.550,20	-7.987,60	-6.754,40	-6.273,50
Generación	-1.359,50	-1.594,20	-1.311,40	-1.337,90
UE AYSA	-67,50	-70,90	-74,90	-76,20
Alumbrado Público	-24,50	-28,90	-15,80	-59,80



Con respecto al tema de razón de deuda este mantiene un comportamiento similar para todo el trimestre, siendo generación e Infocomunicaciones con el nivel mayor de endeudamiento del comportamiento de la razón.....

Razón de Deuda por Etapa

Conceptos	Razón 03-2021	Razón 06-2021	Razón 09-2021	Razón 12-2021
Alumbrado Público	25,5 %	24,9 %	29,3 %	28,69 %
Distribución	43,8 %	42,7 %	39,9 %	34,80 %
Generación	71,3 %	70,9 %	70,3 %	55,72 %
Infocomunicaciones	133,6 %	131,3 %	132,5 %	191,31 %
UE AYSA	54,7 %	53,3 %	54,3 %	52,41 %

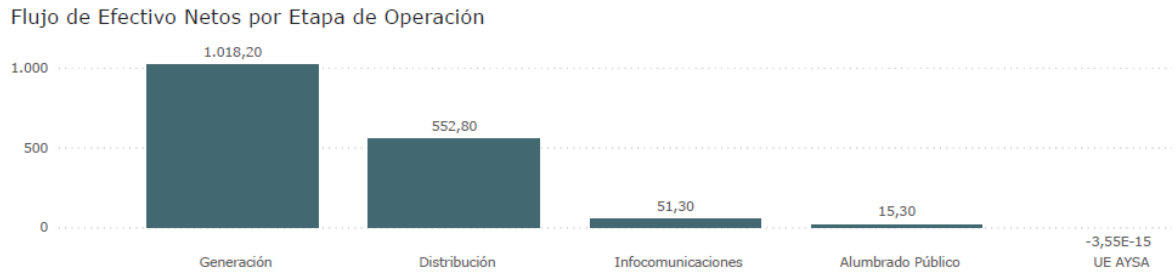


JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

De acuerdo a los resultados anteriormente concluye indicando que el informe presenta la posición financiera de cada etapa de operación donde se muestra una limitación en la generación de liquidez, para ello se llevarán estos informes a cada responsable de tal manera que puedan definir criterios sobre la gestión de negocio.....

Con la readecuación de los créditos del Banco de Costa Rica, se logra un equilibrio en la posición financiera de cada etapa de operación lo cual se refleja en los indicadores de liquidez de cada etapa de operación.....



Finaliza el señor Arrieta Fonseca recomendando tomar nota de la información financiera por Etapas de Operación con corte al 31 de diciembre 2021.....

SE ACUERDA: De manera unánime afirmativa, y en firme, con siete votos presentes… 6.a.- Dar por recibido los siguientes documentos: 1. Oficio N° GG-081-2022, suscrito por la Licda. Ana Guiselle Monge Leitón, profesional soporte gerencial; 2. Oficio N° SUBG-SF-C-017-2022, suscrito por el Lic. Deiber Arrieta Fonseca, Jefe a.i. Departamento Contabilidad y el Lic. Gustavo Redondo Brenes, Jefe a.i. Área Servicios Financieros; 3. Informe "Información Financiera por Etapas de Operación, correspondiente al cuarto trimestre 2021, con corte al 31 de diciembre de 2021…….

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

6.b.- Tomar nota del Informe "Información Financiera por Etapas de Operación, correspondiente al cuarto trimestre 2021, con corte al 31 de diciembre de 2021…….

6.c.- Instruir a la Administración para que informe a lo interno de la institución los resultados de la Información Financiera por Etapas de Operación y se realice la retroalimentación a la Junta Directiva que resulte pertinente……..

ARTÍCULO 7.- ENTREGA DE LOS INFORMES DE LABORES DEL CUARTO TRIMESTRE 2021.

Se conocen el siguiente documento: Oficio Nº GG-078-2021, suscrito por el Lic. Francisco Calvo Solano, Gerente General, mediante el cual hace entrega de los informes de labores correspondiente del cuarto trimestre 2021……...

Comenta don Francisco Calvo que por medio del oficio Nº GG-078-2021, se hace entrega de los informes de labores correspondientes al IV trimestre del año 2021, de las siguientes Unidades Administrativas de JASEC:.....

- Área de Distribución.....
- Área Generación.....
- Área Operación Comercial.....
- Área de Tecnologías de Información y Comunicaciones.....
- Área Servicios Financieros.....
- Área Servicios Administrativos.....
- Departamento Salud Ocupacional y Servicios Médicos.....
- Departamento Contraloría de Servicios.....
- Departamento Planificación Institucional.....
- Unidad Ejecutora AMI.....

Dichos informes atienden los requerimientos de información y formato solicitados por la Junta Directiva a finales del 2020, su presentación se estará programando según lo defina la Presidencia de la Junta Directiva.....

SE ACUERDA: De manera unánime afirmativa, con siete votos y la firmeza afirmativa con seis votos…….

7.a.- Dar por recibido los siguientes documentos: Oficio GG-078-2021, suscrito por el Lic. Francisco Calvo Solano, Gerente General, por medio del cual eleva para conocimiento los Informes de Labores correspondientes al IV Trimestre 2021 de las siguientes áreas: Área de Distribución, Área Generación, Área Operación Comercial, Área de Tecnologías de Información y Comunicaciones, Área Servicios Financieros, Área Servicios Administrativos, Departamento Salud Ocupacional y Servicios Médicos, Departamento Contraloría de Servicios, Departamento Planificación Institucional, Unidad Ejecutora AMI. .....

7.b.- Instruir a la Presidencia de la Junta Directiva para que incorpore dentro de la Agenda Ordinaria, los informes de labores recibidos……..

ARTÍCULO 8.- CORRESPONDENCIA.

Para esta sesión no se presentó correspondencia……..

ARTÍCULO 9.- ASUNTOS VARIOS.

Para esta sesión no se presentaron Asuntos Varios...……..

.....

.....

.....

JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

JUNTA DIRECTIVA

SE LEVANTA LA SESIÓN A LAS 21:28 HORAS

CARLOS EDUARDO ASTORGA CERDAS (FIRMA)

Firmado digitalmente por CARLOS EDUARDO ASTORGA CERDAS (FIRMA)
Fecha: 2023.04.27 21:07:50 -06'00'

Lic. CARLOS ASTORGA CERDAS
PRESIDENTE

ESTER NAVARRO UREÑA (FIRMA)

Firmado digitalmente por ESTER NAVARRO UREÑA (FIRMA)
Fecha: 2023.04.24 21:25:09 -06'00'

MSC. ESTER NAVARRO UREÑA.
SECRETARIA

VOTOS DISIDENTES
a.- No se presentaron votos disidentes en esta acta.

MARIA CELINA MADRIGAL LIZANO (FIRMA)

Firmado digitalmente por MARIA CELINA MADRIGAL LIZANO (FIRMA)
Fecha: 2024.09.16 15:18:05 -06'00'

AUDITOR INTERNO

La Auditoría Interna en cumplimiento a la Ley General de Control Interno Nº 8292 artículo Nº 22, inciso e), Capítulo IV, hace constar que aquí termina el acta número 008-2022 que incluye 53 folios.

……

……

……

……

……

……

……

……

……

……

……