



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

**SESIÓN ORDINARIA N° 5.026**

**27 DE OCTUBRE DEL 2.015**

-----  
**ARTÍCULO No.**

**ASUNTO**  
 -----

- 1.- REVISIÓN Y APROBACIÓN ACTAS ANTERIORES DE LAS SESIONES N°.s 5.022, 5.023, 5.024 Y SUS SEGMENTOS CONFIDENCIALES.**
- 2.- SOBRE ÓRGANO DIRECTOR.**
- 3.- PRESENTACIÓN INFORMES FINANCIEROS AL 30/09/2015.**
  - ESTADOS FINANCIEROS FAG.
  - ESTADOS FINANCIEROS JASEC.
  - INFORME INFOCOMUNICACIONES.
  - INFORME P.H. TORITO 2 y AYSA.
  - INFORMES DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA.
  - INFORME SOBRE ANALISIS FINANCIERO.
- 4.- INFOCOMUNICACIONES (PROPUESTA MARCA).**
- 5.- CORRESPONDENCIA.**
  - CICAP-1274-10-2015.
  - Solicitud Parroquia del Dulce Nombre de Jesús.
- 6.- ASUNTOS VARIOS.**

**FIRMA DEL ACTA**



## **JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

#### **ACTA 5.026**

Sesión ordinaria, celebrada por la Junta Administrativa del Servicio Eléctrico Municipal de Cartago, a las diecinueve horas y treinta minutos del día veintisiete de octubre del año dos mil quince con la asistencia de los señores: Ing. Salvador Rojas Moya, quien preside, Lic. Alfonso Víquez Sánchez, Vicepresidente, (se retiró con permiso de la Presidencia a las 9:06 p.m.), Bach. Alejandra Pereira López, Secretaria, (ingresó a las 7:56 p.m.), Dra. Mariangella Mata Guevara, Sra. Kimberly Monge Brenes, (ingresó a las 8 50 p.m.), y MSc. Luis Gerardo Gutiérrez Pimentel, directores. Además, participan los señores: Lic. Juan Antonio Solano Ramírez, Gerente General, a.i., Lic. Francisco Calvo Solano, Subgerente a.i., Lic. Luis Héctor Tabarez de Tolentino, Asesor Jurídico a.i. y Lic. Raúl Quirós Quirós, Auditor Interno.

El director Víctor Hernández Cerdas, cuenta con licencia para no asistir según lo acordado en sesión N° 5.001 del 18 de agosto del 2015.

#### **ARTÍCULO 1.- REVISIÓN Y APROBACIÓN ACTAS ANTERIORES DE LAS SESIONES N°s 5.022, 5.023, 5.024 Y SUS SEGMENTOS CONFIDENCIALES.**

Se entra a revisar las actas de las sesiones N° 5.022, 5.023 y 5.024 y sus segmentos confidenciales.

Realiza don Luis Gerardo Gutiérrez observaciones al acta de la sesión N° 5.018.

Solicita don Raúl Quirós quede consignado que por error involuntario no se consignó que estuvo ausente debido a que participó en el XX Congreso Latinoamericano de Auditoría Interna que se realiza en Chile, el cual fue debidamente aprobado por esta Junta Directiva.

**SE ACUERDA: con tres votos y se abstiene el director Rojas Moya.**



## **JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

**1.a. Aprobar las actas de las sesiones N°s 5.022, 5.023 y 5.024 y sus segmentos confidenciales.**

#### **ARTÍCULO 2.- SOBRE ÓRGANO DIRECTOR.**

Esta Junta Directiva, con fundamento en los artículos No. 2 de la Ley No. 7799 del 30 de abril de 1998 y artículos No. 272, 273, 274 de la Ley General de la Administración Pública y con fundamento en los principios de razonabilidad y proporcionalidad, **SE ACUERDA: de manera unánime y en firme. Declarar este punto Confidencial.**

**El texto de este artículo, así como cualquier documento que sustente el punto, formará parte del Tomo N°. 262 bis.**

#### **ARTÍCULO 3.- PRESENTACIÓN INFORMES FINANCIEROS AL 30/09/2015.**

- ESTADOS FINANCIEROS FAG.
- ESTADOS FINANCIEROS JASEC.
- INFORME INFOCOMUNICACIONES.
- INFORME P.H. TORITO 2 y AYSA.
- INFORMES DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA.
- INFORME SOBRE ANALISIS FINANCIERO.

Para este punto, se encuentran presentes el Lic. Gustavo Redondo, Líder UEN Apoyo, Licda. Mónica Martínez, Coordinadora Presupuestar y Controlar Recursos, Licda. Yahaira Martínez, Coordinadora Administrar Recursos Financieros, Licda. Cindy Molina, Administradora del F.A.G., y Licda. Marielena Brenes, Coordinadora Contabilizar, quienes presentarán informes financieros al 30 de setiembre del 2015.

Resalta don Salvador Rojas que los estados financieros a presentar ya fueron presentados y aprobados por parte de la Comisión de Finanzas y Presupuesto.



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

#### - ESTADOS FINANCIEROS FAG.

Procede doña Cindy Molina a presentar las revelaciones presentadas en los estados financieros del Fondo de Ahorro y Garantías, para ello, destaca que la recuperación de créditos es normal. Existen créditos en mora por ¢2.9 millones (más ¢1.3 millones de intereses), los cuales serán remitidos a cobro judicial.

Además, se muestra una disminución en la cantidad de gestiones (45 a 39) con una colocación mayor (52 a 84) de Setiembre respecto a Agosto 2015.

En lo que respecta a la colocación neta de los últimos doce meses, se muestra en el gráfico N° 1, correspondiente al periodo 2015 y que corresponde a un total colocado de ¢ 690. 0 millones.

#### Colocación neta últimos doce meses

Gráfico N° 1: Colocación neta para los últimos doce meses al cierre de setiembre 2015.





## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

En cuanto a las gestiones de créditos aprobadas durante los últimos doce meses, se desprende en el siguiente gráfico el comportamiento de las gestiones, las cuales se muestra la disminución presentada para el mes de setiembre.

#### Gestiones de crédito aprobadas durante los últimos doce meses

Gráfico N° 2: Gestiones de crédito aprobadas para los últimos doce meses al cierre de Setiembre 2015.



Destaca doña Cindy Molina a través del siguiente gráfico la colocación neta del periodo, para cada una de las líneas crediticias, destacando que para marzo 2015 fue cuando se presentó la colocación más alta en créditos para vivienda, seguido para el mes de setiembre, con una cartera total de ¢ 3,397,01 millones.



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**

**JUNTA DIRECTIVA**

**Desglose de Colocación periodo 2015**

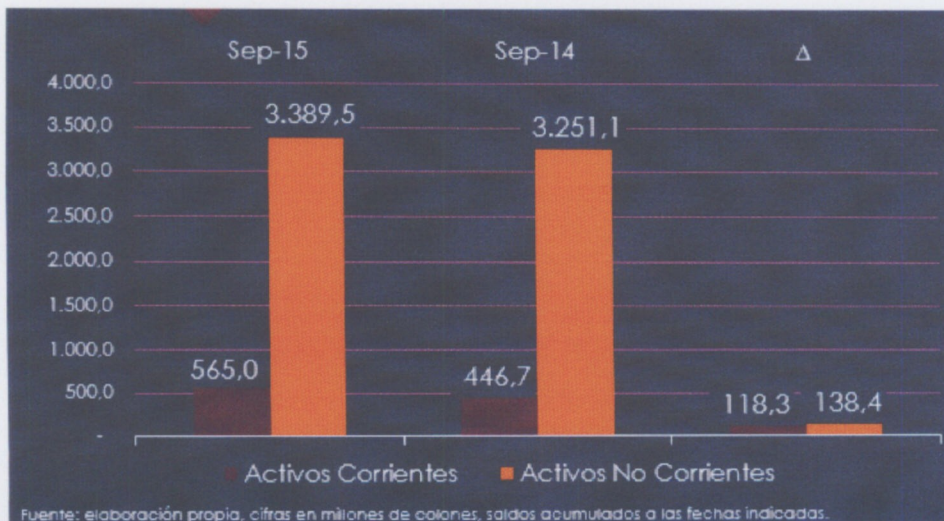
Gráfico N° 3: Colocación neta periodo 2015 hasta Setiembre



Por su parte, presenta doña Marielena Brenes lo que respecta al balance de situación acumulada comparativa entre setiembre 2015 y setiembre 2014, resalta un incremento en los activos corrientes de ¢ 118.3 millones, que corresponden a las disponibilidades, así como ¢ 138.4 millones en activos no corrientes y que son la colocación de créditos.

**Balance de situación Acumulado comparativo a setiembre 2015 y 2014**

Gráfico N° 4: Balance de situación a Setiembre 2015 y Setiembre 2014 (sección activos)





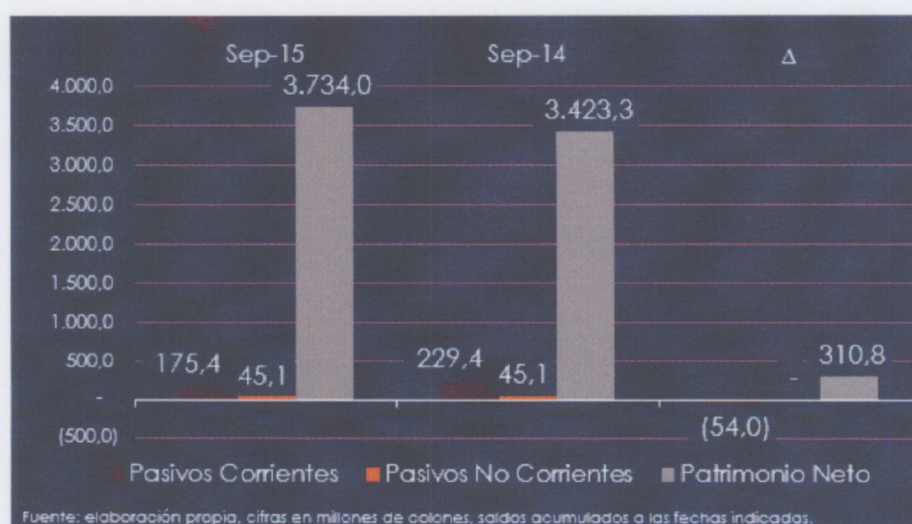
## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

En cuanto a los pasivos más patrimonio, se muestra una disminución en los pasivos corrientes ¢ 54.0 millones debido al ahorro navideño, los pasivos no corrientes no muestran variación, debido a que se mantiene la reserva de la disponibilidad en ¢ 45.0 millones y el patrimonio neto muestra un incremento de ¢ 310.8 millones debido a los aportes personales y patronales.

#### Balance de situación Acumulado comparativo a Setiembre 2015 y 2014

Gráfico N° 5: Balance de situación a Setiembre 2015 y Setiembre 2014 (sección pasivos más patrimonio)



En lo que respecta al estado de resultados integral se tienen los ingresos brutos un incremento por ¢ 18.0 millones que obedecen a los intereses de los préstamos, los financieros ascienden a ¢ 3.0 millones generados de las comisiones y en otros ingresos se desprende una disminución de ¢ 8.0 millones que son las distribuciones de los cotizantes que se retiran del Fondo de Ahorro y Garantías. Asimismo, a nivel de gastos se



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

muestra una disminución de ¢ 140.0 miles, según se desprenden en los siguientes gráficos:

**Estado de resultados integral**  
**Periodo 2015 (hasta Setiembre)**

**Excedentes: 317,06**

Gráfico N° 7: Estado de Resultados Integral por el periodo anual terminado a Setiembre 2015



**Estado de resultados integral**  
**Comparativo periodos 2015 – 2014 (hasta Setiembre)**

Gráfico N° 6: Estado de Resultados Integral por los periodos anuales terminados a Setiembre 2015 y Setiembre 2014 (sección ingresos)



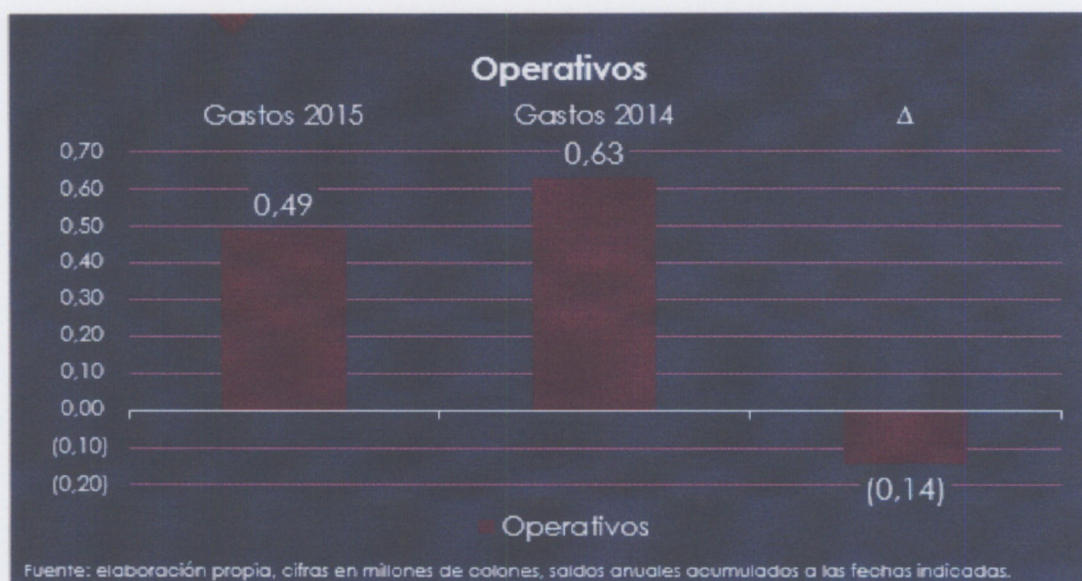




**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

**Estado de resultados integral**  
**Comparativo periodos 2015 – 2014 (hasta Setiembre)**

Gráfico N° 7: Estado de Resultados Integral por los periodos anuales terminados a Setiembre 2015 y Setiembre 2014 (sección gastos)



Destaca doña Marielena Brenes las siguientes conclusiones:

1. La recuperación de créditos es normal. Existe un crédito en mora por  $\phi$ 2.9 millones (más  $\phi$ 1.3 millones de intereses).
2. Se cuenta con la liquidez suficiente para cumplir las obligaciones a corto plazo.
3. La colocación en este del año muestra una leve tendencia hacia la alza.
4. Los excedentes del periodo aumentaron en 4,78% respecto al periodo anterior.

**SE ACUERDA: de manera unánime y en firme.**

**3. a. Aprobar los estados financieros del F.A.G., al 30 de setiembre del 2015.**



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

#### - ESTADOS FINANCIEROS JASEC.

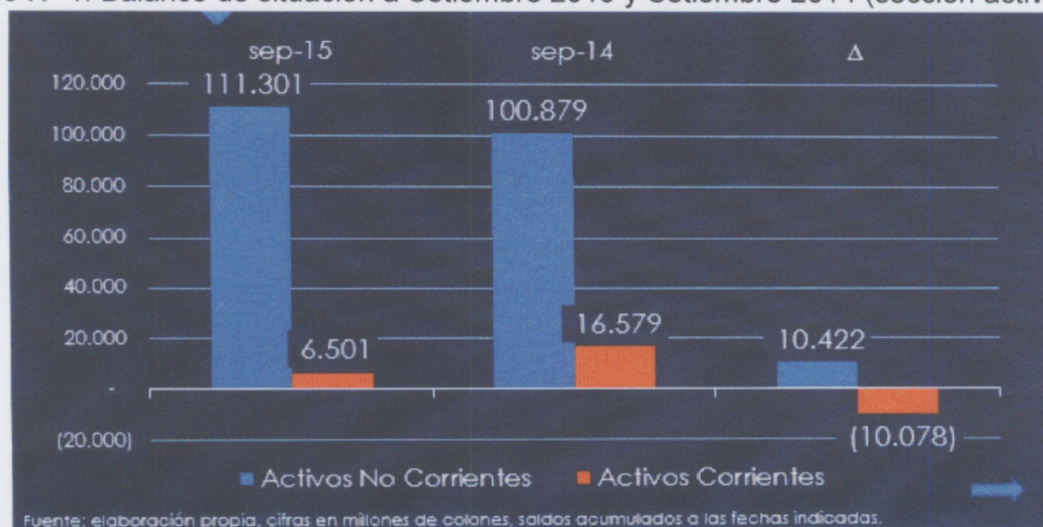
Procede doña Marielena Brenes a explicar los estados financieros de JASEC a setiembre 2015, los cuales presentan las siguientes revelaciones:

1. No hay hechos posteriores a la fecha del balance.
2. Activos contingentes De 43 expedientes:  
30 ≈ ₡2,891 millones
3. Pasivos contingentes De 26 expedientes:  
17 ≈ ₡6,467 millones.

A nivel del balance de situación a nivel de activos, según se muestra en el siguiente gráfico que los activos corrientes presentan una disminución de ₡ 10.078 millones, debido a inversiones y ajuste de las Cuentas por Cobrar, que se pasaron a cuentas de orden, además, los activos no corrientes presentan un aumento de ₡ 10.422 millones que obedece a Propiedad, Planta y Equipo Revaluado y OTCs que incluyen lo de infocomunicaciones.

#### Balance de situación Acumulado comparativo a Setiembre 2015 y 2014

Gráfico N° 1: Balance de situación a Setiembre 2015 y Setiembre 2014 (sección activos)





**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

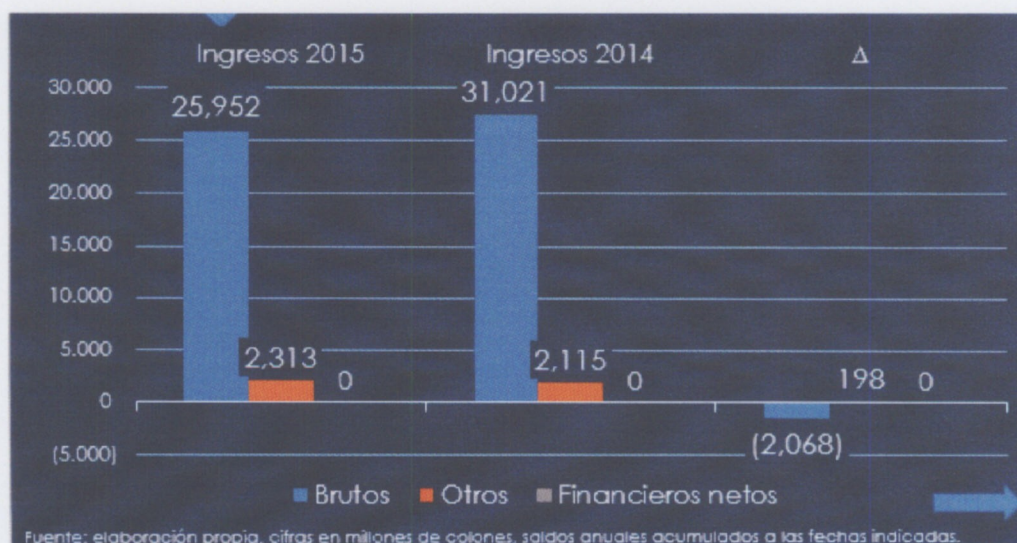
En lo que respecta a los pasivos más patrimonio neto, se desprende que los pasivos no corrientes muestran una disminución de - ¢1.942 millones, con respecto a setiembre 2014, así como los pasivos corrientes de - ¢ 1.455 millones, debido a la reclasificación de las Cuentas por Pagar y un incremento en el patrimonio de ¢ 3.742 millones.

Gráfico N° 2: Balance de situación a Setiembre 2015 y Setiembre 2014 (sección pasivos más patrimonio neto)

Explica doña Marielena Brenes que en cuanto al estado de resultados, tal y como se muestra en el gráfico N° 3, a nivel de los ingresos, se muestra que los ingresos brutos presentan una disminución por - ¢ 2.068 millones, así como los otros ingresos tienen un incremento de ¢ 198 millones.

**Estado de resultados integral**  
**Comparativo periodos 2015 – 2014 (hasta Setiembre)**

Gráfico N° 3: Estado de Resultados Integral por los periodos anuales terminados a Setiembre 2015 y Setiembre 2014 (sección ingresos)



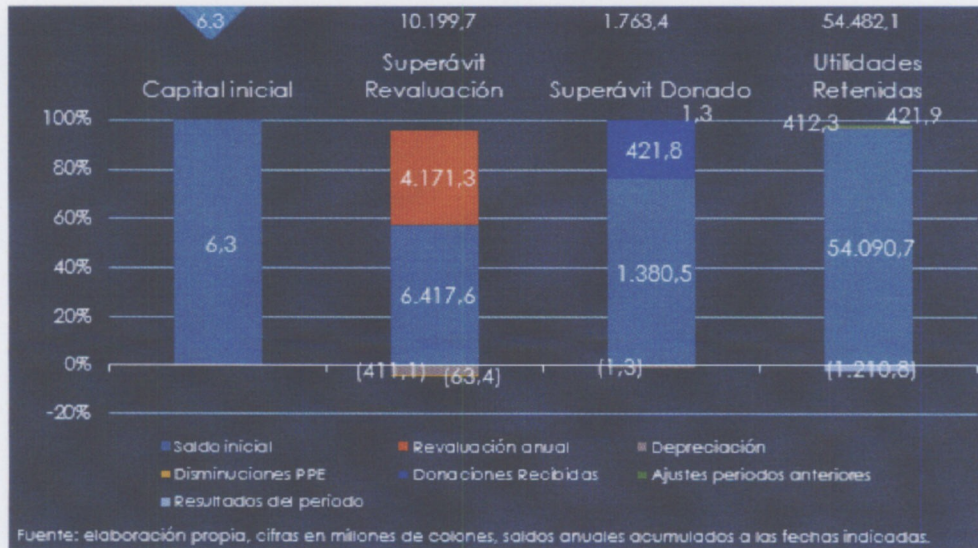


## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO JUNTA DIRECTIVA

En lo que respecta a los gastos, se detalla una variación con respecto al periodo anterior (2014), específicamente en gastos brutos de - ¢ 3.146 millones, debido a las compras de energía, en cuanto a los gastos operativos incrementaron en ¢ 379 millones, en cuanto a los financiamientos netos tiene una disminución de - ¢ 2.073 millones, a raíz de la retención del gasto y diferencial cambiario, generando una pérdida neta de - ¢ 1.624 millones.

### Estado de resultados integral Comparativo periodos 2015 – 2014 (hasta Setiembre)

Gráfico N° 4: Estado de Resultados Integral por los periodos anuales terminados a Setiembre 2015 y Setiembre 2014 (sección gastos)



Continúa doña Marielena Brenes explicando lo correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto, en la que se desprende el capital inicial de ¢ 6.3 millones, además, destaca que se efectuó la revaluación de Propiedad, Planta y Equipo, ajustes de

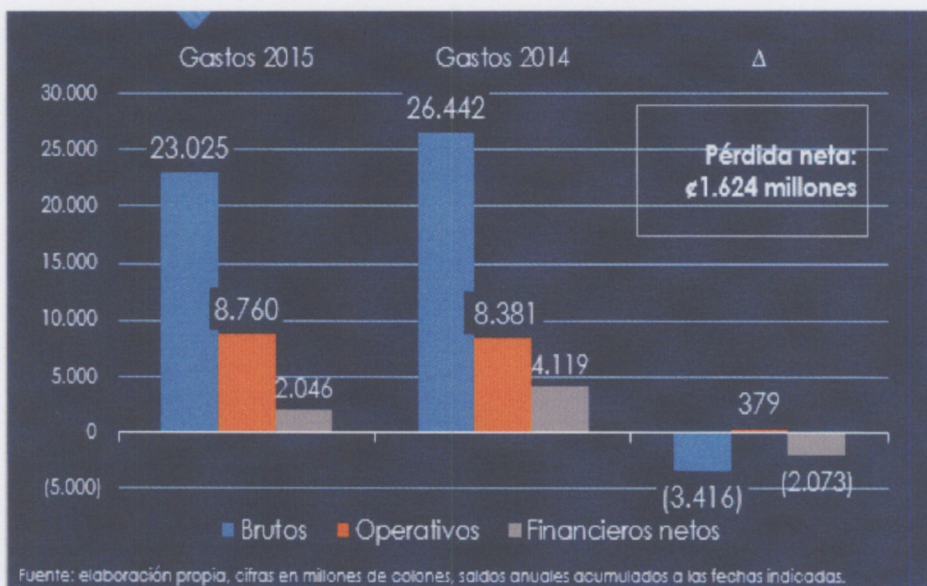


**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

depreciaciones, generando un resultado neto del periodo de ¢ 1.210.6 millones, según se muestra a continuación:

**Estado de cambios en el patrimonio neto  
Acumulado a Setiembre 2015 y Setiembre 2014**

Gráfico N° 5: Estado de cambios en el patrimonio neto a Set. 2014, movimientos netos y acumulado a Set. 2015.



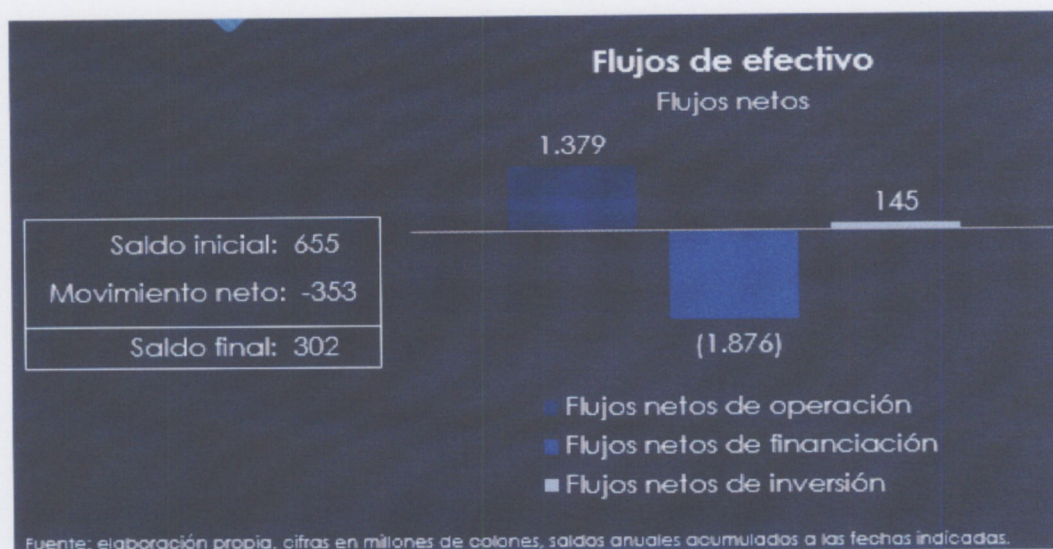
En cuanto al estado de flujos de efectivo, se resalta un saldo inicial de ¢ 655 millones, con movimientos netos de - ¢ 353 millones y un saldo final de ¢ 302 millones. Además, los flujos netos de financiación muestran una disminución de - ¢ 1.876 millones.



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

**Estado de flujos netos de efectivo Setiembre 2014**

Gráfico N° 6: Estado de flujos netos de efectivo (método indirecto)



Finalmente, presenta las siguientes conclusiones:

1. Para el mes de Setiembre 2015 el efecto marginal del diferencial cambiario fue positivo
2. El aumento de gastos de operación de setiembre 2015 respecto de setiembre 2014 corresponde principalmente a depreciación.

Por ello, recomienda aprobar los estados financieros de JASEC, con corte al 30 de setiembre del 2015.

Señala don Raúl Quirós que en cuanto al tema de Infocomunicaciones, resalta que de acuerdo a los estados financieros, Infocomunicaciones le adeuda al 30 de setiembre la suma de ¢ 3.092.101.097 millones, situación preocupaciones, ya que Infocomunicaciones cancela con ingresos corrientes a JASEC con ingresos de capital, y que la Junta Directiva debe tomar grandes decisiones respecto a Infocomunicaciones, situación delicada al no



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

mostrar avances en la actividad mayorista al no haberse concretado los contratos con el ICE y Cabletica, a la fecha hace que la situación sea delicada.

**SE ACUERDA: de manera unánime y en firme.**

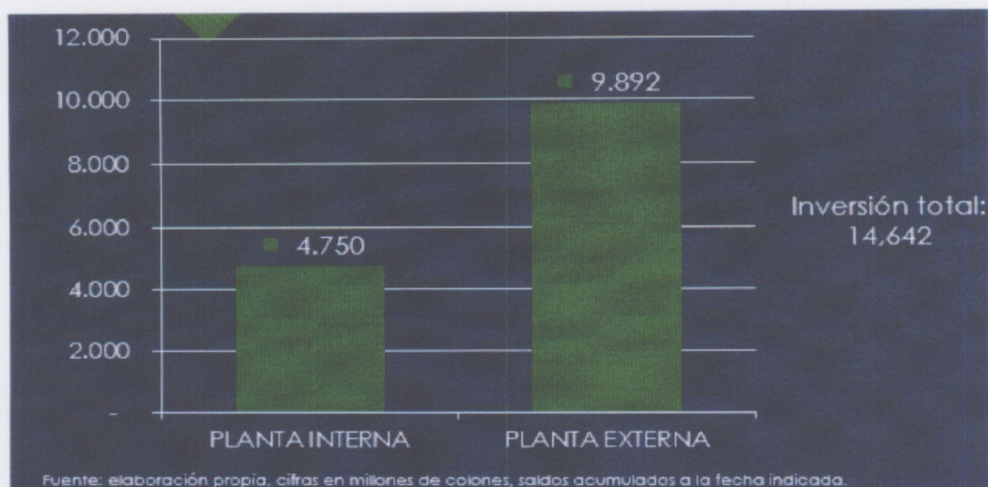
**3. b. Aprobar los estados financieros de JASEC al 30 de setiembre del 2015.**

#### - INFORME INFOCOMUNICACIONES.

Procede doña Marielena Brenes, a explicar lo correspondiente al informe del proyecto de Infocomunicaciones, el cual cuenta con una inversión total de ¢ 14.642 millones, de los cuales ¢ 4.750 millones corresponden a planta interna y ¢ 9.892 millones a planta externa, según se muestra a continuación:

#### Inversión total del proyecto Acumulado a setiembre 2015

Gráfico N° 1: Inversión total Red de comunicaciones



En lo que respecta a las variaciones en las cuentas contables, muestra una variación en el inventario de - ¢ 50 millones, asimismo, a nivel de las OTCs, cuentan con un incremento de ¢ 226.0 millones, a la vez, las Cuentas por Pagar tienen un aumento de ¢

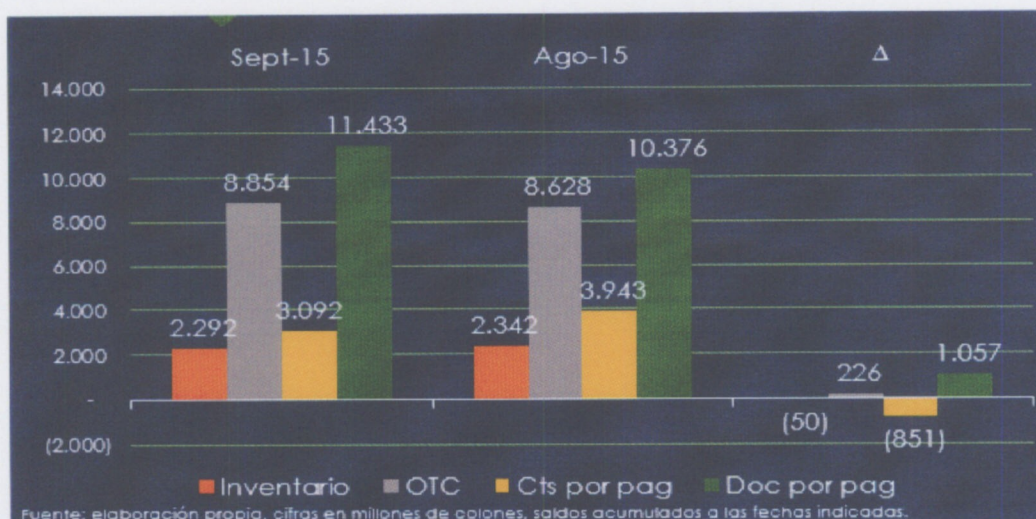


**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

226.0 millones, con una disminución de ¢ 851.0 millones y los documentos por pagar presentan un incremento de ¢ 1.057 millones, tal y como se detalla a continuación:

**DETALLE DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS CONTABLES**  
**Acumulado comparativo a agosto y setiembre 2015**

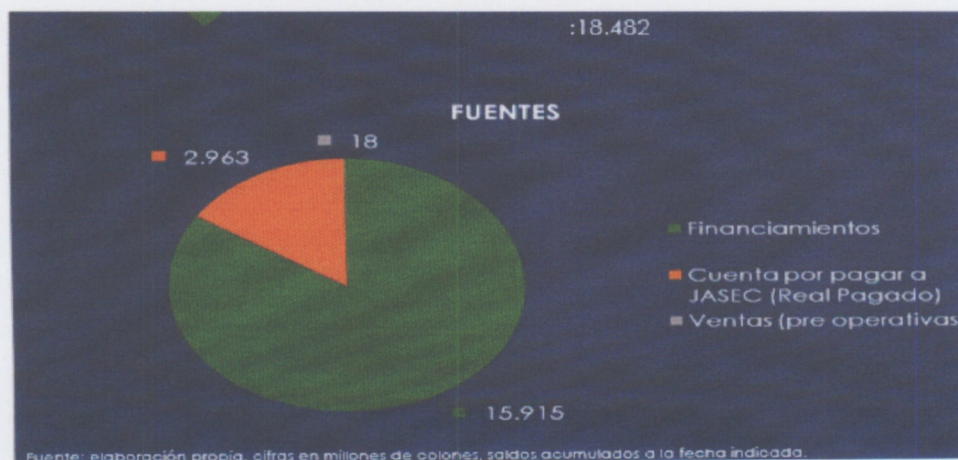
Gráfico N° 2: Cambios en principales cuentas de activos y pasivos



Además, en cuanto al estado de fuentes y usos acumulados a setiembre, están compuestas por los financiamientos, Cuentas por Pagar JASEC y las ventas preoperativas, según se muestra a continuación:

**Estado de fuentes y usos Acumulado a Setiembre 2015**

Gráfico N° 3: Estado de fuentes y usos a Setiembre 2015





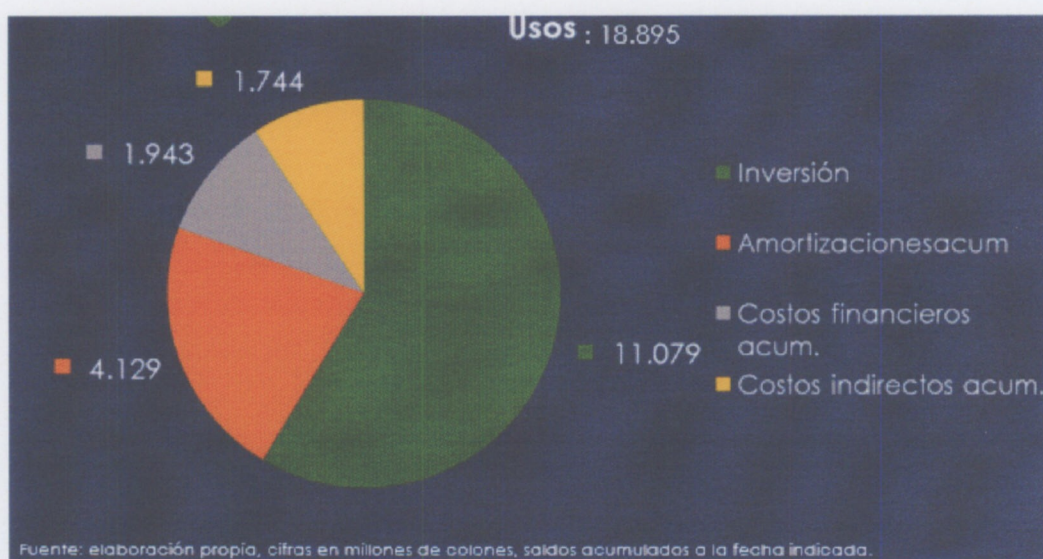


**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

Destaca doña Marielena Brenes que a nivel acumulado a setiembre 2015, el estado de fuentes y usos, donde ¢ 11.079 millones corresponde a la inversión realizada, seguido por ¢ 4.129 millones de amortizaciones acumuladas, siendo los rubros más significativos, además, de los costos financieros acumulados y los costos indirectos acumulados.

**Estado de fuentes y usos Acumulado a Setiembre 2015**

Gráfico N° 3: Estado de fuentes y usos a setiembre 2015



**SE ACUERDA: de manera unánime y en firme.**

**3. c. Aprobar el informe financiero del proyecto infocomunicaciones al 30 de setiembre del 2015.**

**- INFORME P.H. TORITO 2 y AYSA.**

Explica doña Marielena Brenes el informe de los proyectos Torito II y Aysa, para el primer caso, se desprende la inversión total del proyecto acumulado, destacando ¢ 6.907 millones en activos que representan principalmente los terrenos adquiridos, en cuanto a



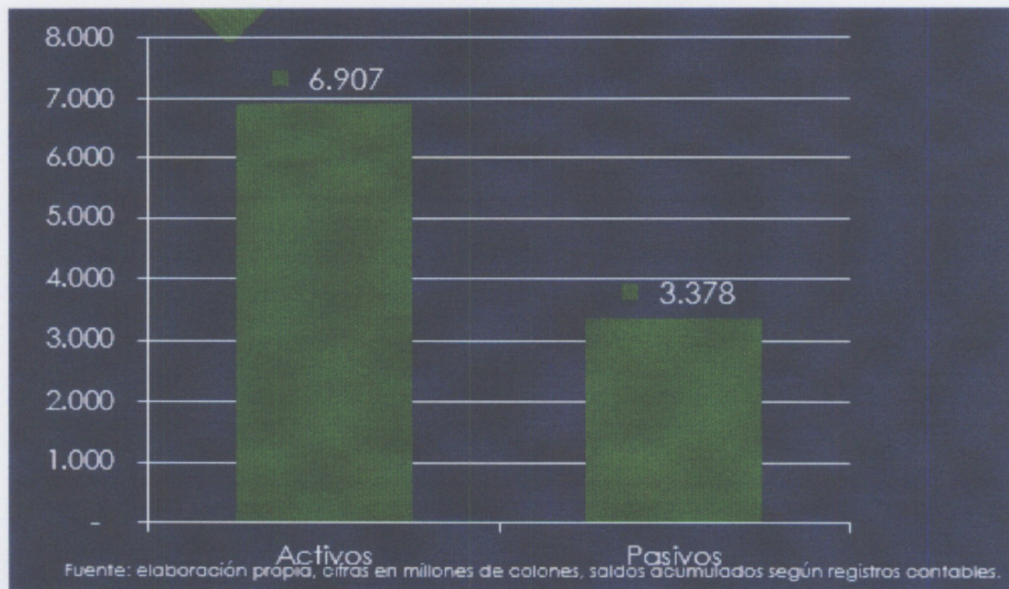
**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

los pasivos ascienden a ¢ 3.378 millones, cuyo principal rubro es el préstamo de Compañía Cartaginesa, así como los respectivos intereses.

**Proyecto Torito II**

**Inversión total del proyecto Acumulado a setiembre 2015**

Gráfico N° 1: Activos y Pasivos del Proyecto Torito 2



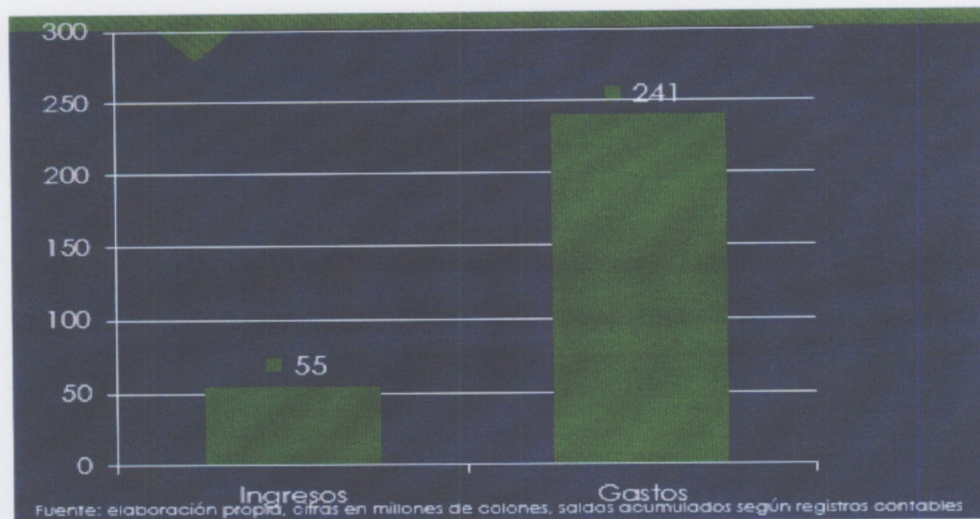
cuanto a los ingresos corresponden a ¢ 55.0 millones debido al diferencial cambiario, así como los gastos por ¢ 241.0 millones en mantenimientos, intereses y comisiones canceladas.



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

**Inversión total del proyecto Acumulado a setiembre 2015**

Gráfico N° 2: Ingresos y Gastos del Proyecto Torito 2



En cuanto al proyecto de Acueducto y Saneamiento Ambiental, destaca que el mismo comprende de los siguientes proyectos:

**Proyectos de Acueductos y Saneamiento Ambiental**

- ✓ Acueducto Rio Sombrero
- ✓ Acueducto Rio Purires
- ✓ Alcantarillado Primera Etapa
- ✓ Planta Tratamiento



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

A continuación presenta con base en la NIC 8 el cuadro comparativo de los segmentos y que son explicadas con amplitud.



**Junta Administrativa del Servicio Eléctrico Municipal de Cartago**  
**Estado de Segmentos, para el periodo terminado a Setiembre 2015**  
**Datos en millones de colones costarricenses**

	PROYECTO SOMBRERO	PROYECTO PURIRES	PLANTA GENERAL - ACUEDUCTOS	PROYECTO ALCANTARILLADO 1ERA ETAPA	PROYECTO PLANTA TRATAMIENTO	PLANTA GENERAL PLANTA TRATAMIENTO	UNIDAD EJECUTORA ADMINISTRATIVO	TOTAL PROYECTOS AYSA
<b><u>Ingresos de las Actividades Ordinarias procedentes de clientes externos</u></b>								
Facturas por cobro a la Municipalidad				20.48				20.48
<b><u>Gastos de Operación</u></b>								
Salarios				13.18			38.76	51.93
Consultorías	117.60	31.10		3.75	3.75			156.20
Servicios de Ingeniería	7.97							7.97
Otros Gastos	0.23	4.14		3.43		0.02	(0.04)	7.78
<b><u>Ingresos Financieros</u></b>								
Ingresos Financieros			0.03	0.05		0.04		0.12
Ganancias por Variacion Tipo de Cambio			7.96					7.96
<b><u>Gastos Financieros</u></b>								
Pago de Intereses por los Financiamientos			21.26				2.93	24.19
Pérdida por Variacion Tipo de Cambio			3.84					3.84
<b><u>Ganancia del Segmento</u></b>	(125.80)	(35.24)	(17.11)	0.18	(3.75)	0.02	(41.65)	(223.36)
Rendimiento Neto								
<b><u>Activos de los segmentos sobre los que debe informarse</u></b>								
Terrenos Capitalizados	70.35							70.35
Terrenos en OTC	401.89	88.45						490.34
Activos Financieros			1.00	4.50		1.00		6.50
Intereses por Cobrar			0.03	0.05		0.04		0.12
Cuentas por Cobrar		0.23		10.02			(0.07)	10.18
<b><u>Importes Invertidos por JASEC durante el periodo 2008 - 2014</u></b>								
Salarios, consultorías, otros gastos, etc.							(15.04)	(15.04)
<b><u>Pasivos del segmento sobre los que debe informarse</u></b>								
BCAC Largo Plazo			386.04					386.04
BCAC Corto Plazo			30.94					30.94
BCR Capital trabajo Corto Plazo							235.23	235.23
Deducciones Por Pagar							1.26	1.26
Gastos Acumulados							1.93	1.93
Provisión Para Obligaciones Laborales							10.08	10.08

**SE ACUERDA: de manera unánime y en firme.**

**3. d. Aprobar el informe financiero de los proyectos P.H. Torito 2 y AYSA al 30 de setiembre del 2015.**



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

#### - INFORMES DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA.

Se entra a conocer oficio N° UEN-A-PCR-057-2015, suscrito por la Licda. Mónica Martínez, Coordinadora Presupuestar y Controlar Recursos, mediante el cual presenta informe de ingresos y egresos al 30 de setiembre del 2015.

Dice el documento.

#### 2. Informe de Ejecución Presupuestaria de Ingresos y Egresos.

##### » Ingresos

La ejecución presupuestaria de ingresos acumulados al 30 de setiembre del 2015 muestra los resultados y el comportamiento de las partidas durante el periodo. El presupuesto ajustado se estableció en ¢61.158.6 millones, mientras que el ingreso efectivo acumulado ascendió a ¢40.841.9 millones; cuya composición se presenta seguidamente:

#### Ejecución de cuentas de Ingresos

Detalle de Cuentas	PRESUPUESTO	INGRESOS	INGRESOS	PENDIENTE DE	Variación %
	AJUSTADO 2015	SETIEMBRE	ACUMULADOS AL 30-09-2015	INGRESAR	Ingresos
<b>Servicios Corporativos</b>					
Ingresos Corrientes > Ventas/Arrendamiento/Alquileres/Multas	37.229,2	3.312,2	27.771,1	9.458,1	74,6%
Ingresos de Capital > Recuperac. Préstamos/Otras Obras Util.	460,0	32,2	322,7	137,3	70,1%
Superávit Específico	6.732,9	0,0	4.241,2	2.491,7	63,0%
<b>Servicios Corporativos sin considerar Red Comunicaciones</b>	<b>44.422,1</b>	<b>3.344,4</b>	<b>32.335,0</b>	<b>12.087,1</b>	<b>72,8%</b>
Red de Comunicaciones >BCR/BNCR	6.173,0	490,6	1.353,4	4.819,6	21,9%
Superávit Financiado- BICSA	4.676,9	0,0	4.676,9	0,0	100,0%
<b>Red de Comunicaciones</b>	<b>10.849,9</b>	<b>490,6</b>	<b>6.030,3</b>	<b>4.819,6</b>	<b>55,6%</b>
<b>Subtotal Servicios Corporativos y Red de Comunicaciones</b>	<b>55.272,0</b>	<b>3.835,0</b>	<b>38.365,3</b>	<b>16.906,7</b>	<b>69,4%</b>
<b>Alumbrado Público</b>					
Alumbrado Público	1.133,6	96,4	842,6	291,0	74,3%
Superávit Específico	123,4	0,0	123,4	0,0	100,0%
<b>Subtotal Alumbrado Público</b>	<b>1.257,0</b>	<b>96,4</b>	<b>966,1</b>	<b>291,0</b>	<b>76,9%</b>
<b>Acueducto y Saneamiento Ambiental</b>					
Ingresos Corrientes>Reintegros en Efectivo	3.129,6	3,1	10,5	3.119,1	0,3%
Financiamiento Interno>BCR	1.500,0	700,0	1.500,0	0,0	100,0%
<b>Subtotal Acueducto y Saneamiento Ambiental</b>	<b>4.629,6</b>	<b>703,1</b>	<b>1.510,5</b>	<b>3.119,1</b>	<b>32,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>61.158,6</b>	<b>4.634,6</b>	<b>40.841,9</b>	<b>20.316,7</b>	<b>66,8%</b>

Millones



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

El cuadro anterior muestra la ejecución al cierre del periodo de los Ingresos a nivel consolidado y por actividad, donde Servicios Corporativos presenta una ejecución acumulada (sin considerar la Red de Comunicaciones) de un 72,8% (¢32.335.0 millones), las partidas más significativas corresponden a Ventas de Energía Eléctrica, Alquiler de Postería, Arrendamiento de la Subestación Tejar, Multas y Sanciones, Ingresos de Capital (Otras Obras de Utilidad Pública y Recuperación de Préstamos al Sector Privado) y el Superávit Específico, el cual mediante el Presupuesto Ordinario 2015 se asignó como adelanto la suma de ¢6.732.9 millones, de los cuales se hicieron efectivos en el mes de enero ¢4.241.2 millones.

En el mes de setiembre se estimaron ventas por ¢2.891.0 millones, el ingreso recaudado sin considerar CVC ascendió a ¢3.192.8 millones, cuyo valor superó en ¢301.9 millones las estimaciones de recaudación del presupuesto ordinario 2015, producto principalmente por la recuperación de depósitos en tránsito de meses anteriores, lo cual implica que en este mes de setiembre se logró poner al día la recaudación respecto a depósitos pendientes de conciliar.

#### Ventas de Energía Projectado versus Recaudación Real Al 30 de Setiembre 2015 (Millones de Colones)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Acumulado
Proyectado	2.894,7	2.807,5	3.065,0	2.747,6	2.865,9	2.859,9	3.011,7	2.944,3	2.891,0	26.087,6
Real	3.518,6	3.027,1	3.395,9	3.119,6	2.916,2	3.188,8	3.141,4	2.947,5	3.155,2	28.410,3
Diferencia	623,9	219,6	330,9	372,0	50,3	328,9	129,7	3,2	264,2	2.322,7
Ajuste CVC	554,9	541,4	432,7	393,2	358,6	148,7	34,9	28,8	-37,7	2.455,5

El costo variable de combustible recaudado a setiembre asciende a ¢-37.7 millones, dicha disminución obedece a un rebajo en el porcentaje de CVC. Al aplicarse dicho ajuste el ingreso real corresponde a ¢3.192.8 millones.

Red de Comunicaciones presenta ingresos acumulados por ¢6.030.3 millones un 55.6% que incluye ¢57.4 millones en Servicios Telemáticos y Alquiler de Equipo por la venta de servicios de internet y el alquiler a la compañía ARPINSA por concepto de instalación de fibra óptica y alquiler de fibra gris dos hilos de fibra óptica y ¢1.296.0 millones de los desembolsos de capital de trabajo del Banco de Costa Rica. Así como la ejecución en el mes de enero del superávit específico (¢4.676.9 millones), aprobados mediante el Presupuesto Extraordinario N°1-2015, proveniente del desembolso formalizado con el Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) el 30 de diciembre 2014, y que por lo tanto forman parte del superávit 2014, para la cancelación de la plataforma informática OSS/BSS.

**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO****JUNTA DIRECTIVA**

El Ingreso por ventas de Alumbrado Público en el mes de setiembre ascendió a ¢96.4 millones, el monto proyectado fue de ¢95.0 millones, presentándose una diferencia mayor de ¢1.4 millones.

**Alumbrado Público Proyectado versus Recaudación Real  
Al 30 de Setiembre 2015  
(Millones de Colones)**

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Acumulado
Proyectado	103,2	103,7	101,9	99,6	101,0	103,8	102,7	102,4	95,0	913,3
Real	99,4	85,2	98,6	89,9	89,8	95,6	98,6	89,1	96,4	842,6
Diferencia	-3,8	-18,5	-3,3	-9,7	-11,2	-8,2	-4,1	-13,3	1,4	-70,7

El Servicio de Alumbrado Público como servicio regulado, obtiene ingresos para su operación e inversión. Dentro de la operación, el Ente Regulador, le reconoce gastos por administración realizada por la actividad Corporativa, es decir, por los servicios de los procesos Recursos Humanos, Almacén Central, Presupuesto, Contabilidad, Tesorería y Apoyo Logístico entre otros, los cuales debe asumir y reintegrar los recursos al servicio electricidad.

Con base en el método de asignación de gastos administrativos presentado ante ARESEP y validado por dicha entidad, el monto estimado a reasignar por este rubro representa ¢60.0 millones para el año 2015.

De igual medida, la lámpara de alumbrado público se sostiene de la postería que ha adquirido electricidad para brindar su servicio, por lo que se debe asumir un costo por alquiler o uso de la postería, el cual se ha presentado en estudio tarifario como el costo por depreciación de una porción de la depreciación de la postería, el cual se estima en ¢30.0 millones para el periodo 2015.

En resumen, para el periodo 2015, se estima asignar los ingresos del servicio Alumbrado Público según detalle:

Partida Presupuestaria	Detalle	Monto >millones
1-3-1-2-05-05-0-0-000	Servicio Alumbrado Público	¢1.043,6
1-3-1-2-09-09-0-0-000	Venta de Otros Servicios (Serv. Corp.)	¢ 90 0
	<b>TOTAL</b>	<b>¢1.133,6</b>

Al aplicarse el ajuste correspondiente a la asignación de gastos administrativos el ingreso real de Alumbrado Público para el mes de setiembre corresponde a ¢96.4 millones y presenta un acumulado de ¢966.1 millones para un 76.9% de ejecución.

**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO****JUNTA DIRECTIVA**

Mediante el Presupuesto Ordinario 2015, se asignó como anticipo de superávit al negocio Alumbrado Público un monto de ¢123.4 millones, recursos para la adquisición de luminarias e Iluminación de parques y plazas incluyendo mantenimiento, materiales y costos de mano de obra, los mismos fueron registrados como efectivos en el mes de enero.

En el caso de Acueducto y Saneamiento Ambiental, presenta una ejecución acumulada de ¢1.510.5 millones, los cuales corresponden a ¢1.500.0 millones del primer y segundo desembolso de capital de trabajo y a los depósitos realizados por la Municipalidad de Cartago como pago por los servicios de la Unidad Ejecutora de JASEC, correspondiente a las horas laboradas por el personal respectivo, más el porcentaje de gasto administrativo según se detalla:

# Factura	Período	Mes del depósito	Monto >millones
1162	enero a noviembre 2014	feb-15	2,8
1166	enero 2015.	abr-15	0,7
1168	diciembre 2014.	may-15	1,2
1167	febrero 2015.	may-15	0,8
1169	marzo 2015.	may-15	0,8
1170	abril 2015.	jun-15	1,1
1173	mayo 2015.	set-15	1,2
1179	junio 2015.	set-15	1,9
<b>Total</b>			<b>10,5</b>

A nivel consolidado el Presupuesto de Ingresos presenta una recaudación acumulada de un 72.9% de Recursos Propios y un 48.7% en Recursos Propios y Financiados correspondiente al Proyecto Red de Comunicaciones y Acueducto y Saneamiento Ambiental.

En cuanto al rubro de financiamiento se presenta el siguiente cuadro con el detalle de lo presupuestado, desembolsado y pagado.





**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

**Detalle del Financiamiento por Banco**

FINANCIAMIENTO	PRESUPUESTO AJUSTADO 2015	DESEMBOLSOS	EGRESOS EFECTIVOS (REAL PAGADO)	PENDIENTE DE INGRESAR	VARIACION ABSOLUTA
<b>Préstamos Banco Nacional de Costa Rica</b>	2.833,1	0,0	481,6	2.833,1	-481,6
Recursos para desarrollar el Proyecto denominado Red de Comunicaciones y Capital de Trabajo Red de Comunicaciones					
<b>Préstamos Banco de Costa Rica</b>	2.403,6	1.296,0	2.913,6	1.107,6	-1.617,6
Recursos para desarrollar el Proyecto denominado Red de Comunicaciones y Capital de Trabajo Red de Comunicaciones					
<b>Préstamos Banco de Costa Rica</b>	1.500,0	1.500,0	231,6	0,0	1.268,4
Recursos para desarrollar etapa inicial del Proyecto Acueductos y Saneamiento Ambiental					
<b>Préstamos BICSA</b>	4.676,9	4.676,9	4.655,4	0,0	21,5
Recursos para desarrollar el Proyecto denominado Red de Comunicaciones					
<b>TOTAL</b>	<b>11.413,6</b>	<b>7.472,9</b>	<b>8.282,2</b>	<b>3.940,7</b>	<b>-809,3</b>

(MILLONES DE COLONES)

Los recursos financiados se componen de la siguiente forma:

- ✓ Proyecto Red de Comunicaciones ¢9.913.6 millones (Banco Nacional, Banco de Costa Rica y BICSA).
- ✓ Acueducto y Saneamiento Ambiental ¢1.500.0 millones (Banco de Costa Rica).

Lo que implica que se utilizan recursos de caja por la suma de ¢8.050.6 millones para atender obligaciones asociadas al proyecto financiado Red de Comunicaciones y ¢231.6 millones para el proyecto Acueducto y Saneamiento Ambiental compuestos como sigue:

Red de Comunicaciones:

- » BNCR ¢481.6 millones corresponde a la cancelación de la deuda del Proyecto Red de Comunicaciones y otras erogaciones tales como compra de fibra óptica, divisores ópticos y elementos pasivos y mano de obra.
- » BCR ¢803.4 millones se refiere a gastos de operación y ¢2.110.2 millones a la cancelación de la deuda del Proyecto Red de Comunicaciones y BICSA.



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

- » BICSA cancelación de la OC #5892 operación y mantenimiento de la red FTTH y sistemas OSS Red de Comunicaciones por ¢4.655.4 millones.

Acueducto y Saneamiento Ambiental:

Proyecto	Fuente Financiamiento	Ingresos Reales	Egresos Reales	Variación	
Primera Etapa Alcantarillado Sanitario	Recursos Municipales e IFAM	Facturas 2014	4,1	0,0	4,1
		Periodo 2015 AYSA	6,4	11,2	-4,8
Total AYSA		10,5	11,2		
Primera Etapa Alcantarillado Sanitario	Recursos Municipales e IFAM	Servicios Corporativos	3,9	6,8	-2,9
Planta de Tratamiento de Aguas Residuales	B.C.R ¢1,5 mm		4,6	4,6	0,0
Acueducto Río Purires	B.C.R ¢1,5 mm		54,6	54,6	0,0
Acueducto Río Sombrero	B.C.R ¢1,5 mm		172,4	172,4	0,0
Total AYSA+ Serv.Corporativos			246,0	249,6	-2,9

**Millones**

- » BCR - Municipalidad ¢249.6 millones corresponde a:
- ✓ ¢18.0 millones a la partida de Remuneraciones, estos recursos son facturados a la Municipalidad de Cartago por servicios de Unidad Ejecutora primera etapa alcantarillado según convenio.
  - ✓ ¢27.6 millones corresponden a salarios de los proyectos Sombrero, Purires y PTAR, financiados con el Banco de Costa Rica mediante crédito por ¢1.5 millones.
  - ✓ ¢44.7 millones atienden la deuda, de los cuales ¢42.6 millones al pago de intereses y amortización del financiamiento con el BCAC por un \$1.0 millones y ¢2.1 millones corresponden a intereses proporcionales del primer desembolso por ¢800.0 millones del BCR.
  - ✓ ¢159.3 millones corresponden a gastos relacionados con los proyectos de Acueducto Río Purires, Sombrero y la Planta de Tratamiento, financiados con el Banco de Costa Rica mediante crédito por ¢1.5 millones.

El monto acumulado de egresos al mes de setiembre del proyecto Acueducto y Saneamiento Ambiental de ¢249.6 millones, se atiende con el primer desembolso de



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

capital de trabajo por un monto de ¢800.0 millones del BCR, según documento N° 5939658 del 21 de julio 2015.

#### En cuanto a los desembolsos:

- » La Red de Comunicaciones presenta un desembolso por ¢4.676.9 millones correspondiente a BICSA, para la cancelación de la plataforma informática OSS/BSS.
- » Asimismo para este proyecto en el mes de junio se recibió el desembolso de capital de trabajo por ¢820.0 millones del Banco de Costa Rica y en el mes de setiembre el segundo desembolso por ¢476.0 millones, para un total recibido de ¢1.296.0 millones.
- » El proyecto Acueducto y Saneamiento Ambiental presentó en el mes de julio su primer desembolso por ¢800.0 millones de capital de trabajo y en el mes de setiembre su segundo desembolso por ¢700,0 millones, para un total de ¢1.500.0 millones.
- » **Egresos**

La ejecución presupuestaria de Egresos al cierre del mes de setiembre 2015 presenta un acumulado de ¢41.599.6 millones, el porcentaje de ejecución de egresos corresponde a un 68%, como se explicará más adelante. A continuación se muestra el comportamiento de las partidas de Egresos al cierre de periodo:

#### Ejecución de partidas de Egresos a nivel consolidado

Partida	Presupuesto		Egresos			Saldo	%
	Ajustado		Setiembre	Acumulado	Reservas		
Remuneraciones	6.358,7		413,6	4.066,3		2.292,4	63,9
Servicios	15.006,5		841,6	11.030,4	285,6	2.840,9	73,5
Materiales y Suministros	2.280,2		28,8	977,3	252,0	669,5	42,9
Compras de Energía	19.125,0		1.557,1	16.468,4		2.656,6	86,1
Bienes Duraderos >Proyectos de Inversión	10.001,0		75,3	4.177,2	2.490,5	2.049,6	41,8
Transferencias Corrientes >Becas/Indemniza./Prestaciones	190,0		10,5	104,0		0,7	54,7
Intereses y Comisiones	3.432,5		208,8	2.066,4		1.366,1	60,2
Amortización	4.764,7		296,2	2.709,6		2.055,1	56,9
<b>Total</b>	<b>61.158,6</b>		<b>3.431,9</b>	<b>41.599,6</b>	<b>3.028,1</b>	<b>5.560,7</b>	<b>68,0</b>

Millones



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

A nivel consolidado se puede observar que las partidas que presentan mejor ejecución corresponden a:

- » Partida Compras de Energía con un 86.1% de ejecución.
- » Servicios (principalmente el Fideicomiso N°3214 Titularización y Costos de Mantenimiento Operación y Administración proyecto Hidroeléctrico Toro III por ¢4.302.6 y Mantenimiento del proyecto Red de Comunicaciones por cancelación de la OC #5892 operación y mantenimiento de la red FTTH y sistemas OSS por ¢4.655.4 millones).
- » Remuneraciones que incluye la cancelación del Salario Escolar en el mes de enero por un monto de ¢285.0 millones, el pago en marzo del aumento salarial de 0.94%, correspondiente al primer semestre y el incremento cancelado en setiembre de 0.08% del segundo semestre 2015.
- » Las partidas de Atención de la Deuda, corresponden a los proyectos Subestación de Subtransmisión Tejar, Red de Comunicaciones, Acueductos y Saneamiento Ambiental, con una ejecución que asciende a Intereses y Comisiones un 60.2% y 56.9% Amortización.
- » Seguidamente la partida Transferencias Corrientes con un 54.7%, Materiales y Suministros un 42.9% y finalmente la partida Bienes Duraderos (corresponde principalmente al Proyecto Hidroeléctrico Torito 2, en el mes de enero, abril y junio se realizaron pagos de la Obra Interconexión Hidráulica a Unión Fenosa por la suma de ¢2.794.6 millones). La gestión alcanzó ¢50.188.3 millones un 82.1%, principalmente en las partidas Servicios, Materiales Suministros y Bienes Duraderos.

**Ejecución de partidas de Egresos por Negocio**

Negocio	Presupuesto	Egresos		Reservas	Compromisos	Saldo	% Ejecución
	Ajustado	Setiembre	Acumulado				
Energía + Red Comunicaciones	31.396,3	1.455,3	21.388,4	816,4	4.417,7	4.773,8	68,1
Energía - Red Comunicaciones	20.546,3	1.048,5	13.337,8	810,5	3.193,1	3.204,9	64,9
Red de Comunicaciones	10.850,0	406,8	8.050,6	5,9	1.224,6	1.568,9	74,2
Servicios Corporativos	23.875,7	1.835,1	19.079,4	141,8	493,4	4.161,1	79,9
Alumbrado Público	1.257,0	74,4	882,2	144,6	101,9	128,3	70,2
Acueducto y Saneamiento Ambiental	4.629,6	67,1	249,6	1.925,3	547,7	1.907,1	5,4
<b>Total</b>	<b>61.158,6</b>	<b>3.431,9</b>	<b>41.599,6</b>	<b>3.028,1</b>	<b>5.560,7</b>	<b>10.970,3</b>	<b>68,0</b>

Millones



## **JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

Lo que respecta al Negocio de Energía presenta una ejecución de un 64.9%, (originado por pagos de Mantenimiento y Operación de Obra Civil y Electromecánica por ¢4.302.6 millones y Obra de Interconexión Hidráulica Torito II por ¢2.794.6 millones), reservas y compromisos por ¢4.003.6 millones, las reservas más importantes se refieren al Proyecto Ampliación de Capacidad y Cobertura de la Red y Actualización del proyecto de Medición, que corresponde a mano de obra de la construcción de las líneas semiaisladas del alimentador Coris y los compromisos pertenecen al Proyecto Mantenimiento y Operación de Obra Civil y Electromecánica, Torito II y la Modernización y Optimización del Sistema de Producción, específicamente atienden el Fideicomiso N° 3214 Titularización PH Toro 3 y el contrato de Obra de Interconexión Hidráulica PH Torito II, en este negocio se encuentra la mayor parte de los recursos de inversión tanto de recursos propios (Torito 2 y Producción), como financiada (Red Comunicaciones y Acueducto y Saneamiento Ambiental).

El proyecto Red de Comunicaciones presenta una ejecución de un 74.2%, la cual obedece principalmente al pago en enero de la orden de compra N° 5892 del 10/02/2012, Licitación Pública 2011LN-000002-03 al proveedor Huawei Technologies Costa Rica S.A. para el desarrollo de un gestor de infraestructura de telecomunicaciones con servicios de suministro, operación y mantenimiento de la Red FTTH y de los sistemas OSS, restando estos recursos el Negocio de Energía muestra una ejecución de un 64.9%.

El Negocio Servicios Corporativos que incluye las erogaciones de: Administración Superior, UEN Tecnologías de Información, UEN Servicio al Cliente, UEN Proyectos y UEN Apoyo, muestra una ejecución de un 79.9%, (lo más relevante, las compras energía al ICE), reservas y compromisos por ¢635.2 millones). Este Negocio no cuenta con recursos cuya fuente sea de Financiamiento, es decir los recursos presupuestados corresponden a la operativa normal del Negocio.

El Negocio Alumbrado Público presenta una ejecución de un 70.2%, reservas y compromisos por ¢246.5 millones, atiende contrataciones correspondientes a mano de obra, adquisición de luminarias y repuestos.

El Negocio Acueducto y Saneamiento Ambiental, presenta una ejecución de 5.4%, reservas y compromisos por ¢2.473.0 millones, que corresponden principalmente a Construcción de alcantarillado sanitario Cartago-Colector Toyogres, Centro ITCR, Centro Estadio, adquisición de vehículo doble tracción y los compromisos atienden servicios de ingeniería y adquisición de materiales para la primera etapa del proyecto de alcantarillado, como se puede observar este proyecto.

A nivel consolidado el Presupuesto de Egresos presenta una ejecución de un 68.0%.



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

**Proyectos – Inversión**

Con respecto a los Proyectos – Inversión a continuación se muestra la asignación de recursos y la ejecución que presenta.

**Detalle de los Proyectos de Inversión**

Descripción del Proyecto	Presupuesto Ajustado	Egresos Setiembre	Acumulado	Reservas	Compromiso	Saldo	Ejecución	% Gestión
Subestación de Sub-Transmisión Tejar (BCIE)	250,0	0,0	248,1		1,9	0,0	99,2%	100,0%
Acueductos y Saneamiento Ambiental BCR	1.500,0	66,4	231,6	7,5	239,4	1.021,5	15,4%	31,9%
Red de Comunicaciones Financiado BNCR-BCR-BICSA	9.913,6	406,8	8.050,6	5,9	1.224,6	632,5	81,2%	93,6%
<b>TOTAL</b>	<b>11.663,6</b>	<b>473,2</b>	<b>8.530,3</b>	<b>13,4</b>	<b>1.465,9</b>	<b>1.654,0</b>	<b>73,1%</b>	<b>85,8%</b>

Millones

Los proyectos para los cuales JASEC cuenta con financiamiento mediante deuda en el presupuesto del presente año son los siguientes:

- Red de Comunicaciones BCR – BNCR - BICSA.
- Acueducto y Saneamiento Ambiental.

Subestación de Subtransmisión Tejar. Este Proyecto se encuentra finalizado, presupuestariamente se le asignaron recursos para el pago de la recepción definitiva así como para el pago de reajustes de precios con AREVA y SARET, cancelados en julio y agosto 2015.

**3. Conclusiones.**

**Información relevante**

- » La factura por concepto de compras de energía del mes de setiembre se canceló con ¢600.0 millones de menos, lo que mostró una diferencia positiva de ¢244.8 millones, en relación con el monto presupuestado, (presupuestado ¢1.801.9 millones versus ¢1.557.1 millones pagado al ICE). El monto acumulado de ahorro al mes de setiembre es de ¢631.1 millones, de los 600.0 millones se deben



## **JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

cancelar en los primeros días de octubre para completar el pago de la factura de setiembre.

- » El factor N°1 que interviene en el aumento de la factura del ICE, es que la proyección de compras se realiza durante el último trimestre del año 2014, los precios utilizados son los vigentes a esa fecha, lo que origina que cuando se da el decreto se puedan presentar diferencias con los precios reales.
  - » El factor N°2 obedece a que durante el mes de marzo la ARESEP decreto un aumento en el costo de los productos eléctricos, un 13% en los rubros de potencia y energía, un 18% en el transporte lo cual afecto el monto a pagar, originando una desviación negativa del presupuesto estimado.
1. Se realizó el pago del Fideicomiso N°3214 Titularización Proyecto Hidroeléctrico Toro III por ¢425.2 millones.
  2. Se realizaron pagos al ICE por concepto de Operación y Mantenimiento Centro Producción Toro III por ¢165.7 millones.
  3. Se reintegra el monto de egresos financiados correspondiente al mes de setiembre del proyecto Acueducto y Saneamiento Ambiental, cubierto por Energía de ¢67.1 millones, mediante el primer desembolso de ¢800.0 millones del BCR según documento N °5939658 del 21 de julio 2015.
  4. Mediante nota de crédito #5942220 se recibió ¢476.0 millones correspondientes al segundo desembolso del Proyecto Red de Comunicaciones.
  5. Con nota de crédito # 5942220 se recibieron ¢700.0 millones los cuales corresponden al segundo desembolso referente al Proyecto Acueducto y Saneamiento Ambiental.

#### **Resumen y conclusiones**

Los ingresos efectivos acumulados al cierre de setiembre 2015 fueron por la suma de ¢40.841.9 millones, y los egresos acumulados a ¢41.599.6 millones, obteniendo un déficit de ¢757.7 millones, como se muestra a continuación:



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

#### Detalle de la Ejecución de Ingresos y Egresos Acumulados consolidados

	Asignado		Efectivo (acumulado)		Ejecución	Ejecución	Superávit Déficit
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos	Ingresos (%)	Egresos (%)	
<b>Recursos Propios</b>							
Ingresos Corrientes y de Capital	38.822,8		28.936,4		74,5%		
Gastos Corrientes		14.219,8		9.244,8		65,0%	
Compras de Energía		19.125,0		16.468,4		86,1%	
Superávit 2014+ Inversión Recursos Propios	6.856,3	12.334,3	4.364,6	7.586,2	63,7%	61,5%	
<b>Sub-Total</b>	<b>45.679,1</b>	<b>45.679,1</b>	<b>33.301,0</b>	<b>33.299,4</b>	<b>72,9%</b>	<b>72,9%</b>	<b>1,6</b>
Relación %	74,7%	74,7%	81,5%	80,0%			
<b>Recursos Financiados y Propios - Proyectos</b>							
Red Comunicaciones Recursos Propios	936,3		57,4		6,1%		
Red Comunicaciones Recursos Financiados	9.913,6		5.972,9	8.050,6	60,2%		
<b>Total Red de Comunicaciones</b>	<b>10.849,9</b>	<b>10.849,9</b>	<b>6.030,3</b>	<b>8.050,6</b>	<b>55,6%</b>	<b>74,2%</b>	
Acueducto y Saneamiento Reintegro	3.129,6		10,5	18,0	0,3%	0,4%	
Acueducto y Saneamiento Financiado	1.500,0		1.500,0	231,6	100,0%	5,0%	
<b>Total Acueducto y Saneamiento Ambiental</b>	<b>4.629,6</b>	<b>4.629,6</b>	<b>1.510,5</b>	<b>249,6</b>	<b>32,6%</b>	<b>5,4%</b>	
<b>Sub-Total</b>	<b>15.479,5</b>	<b>15.479,5</b>	<b>7.540,8</b>	<b>8.300,2</b>	<b>48,7%</b>	<b>53,6%</b>	<b>-759,4</b>
Relación %	25,3%	25,3%	18,5%	20,0%			
<b>Total General</b>	<b>61.158,6</b>	<b>61.158,6</b>	<b>40.841,9</b>	<b>41.599,6</b>	<b>66,8%</b>	<b>68,0%</b>	<b>-757,7</b>
Relación % General	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%			

- » El Presupuesto de Egresos, presenta al cierre del mes de setiembre una ejecución de un 68.0%, los gastos corrientes ascendieron a 65.0%, las compras de energía a 86.1%, la inversión recursos propios alcanzó un 61.5%. En cuanto a los Recursos Financiados, el proyecto Red de Comunicaciones presenta una ejecución del 74.2%, (principalmente por el pago a la orden de compra N° 5892 del proveedor Huawei Technologies Costa Rica S.A) y el proyecto Acueducto y Saneamiento Ambiental alcanzó el 5.4% de ejecución, un 0.4% corresponde a recursos facturados a la Municipalidad de Cartago por servicios de Unidad Ejecutora primera etapa alcantarillado según convenio.
- » Gráfico comparativo de Ingresos y Egresos Acumulados.





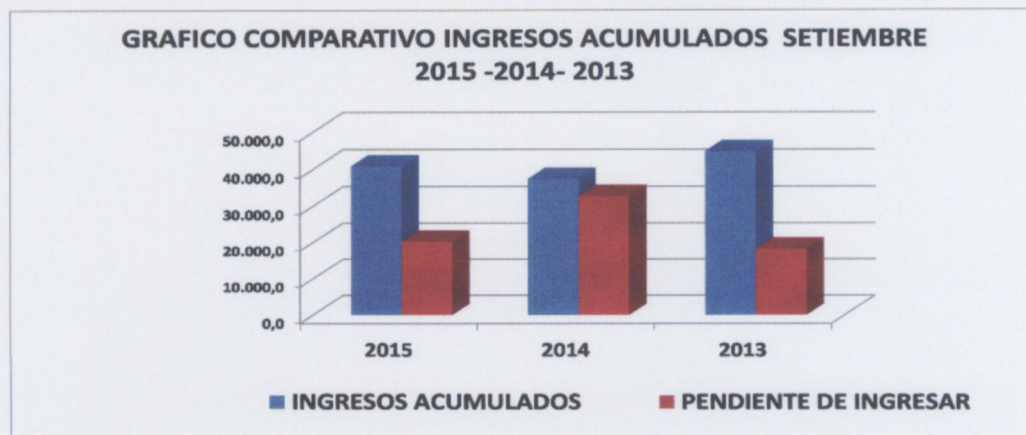
## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

Al comparar los años 2015, 2014 y 2013 en sus ejecuciones se muestra lo siguiente:

#### Ingresos

PERIODO PRESUPUESTARIO	2015		2014		2013	
	Monto	% Respecto al total del Presupuesto	Monto	% Respecto al total del Presupuesto	Monto	% Respecto al total del Presupuesto
INGRESOS ACUMULADOS	41.841,9	67,3%	37.449,0	53,3%	44.810,9	71,0%
PENDIENTE DE INGRESAR	20.316,7	32,7%	32.767,0	46,7%	18.279,4	29,0%
Presupuesto Ajustado	62.158,6	100,0%	70.216,0	100,0%	63.090,3	100,0%



#### Egresos

PERIODO PRESUPUESTARIO	2015		2014		2013	
	Monto	% Respecto al total del Presupuesto	Monto	% Respecto al total del Presupuesto	Monto	% Respecto al total del Presupuesto
ACUMULADO	41.599,5	68,0%	32.017,0	45,6%	37.660,5	59,7%
RESERVAS + COMPROMISOS	8.588,8	14,0%	21.217,0	30,2%	9.243,1	14,7%
SALDO	10.970,3	17,9%	16.982,0	24,2%	16.186,7	25,7%
Presupuesto Ajustado	61.158,6	100,0%	70.216,0	100,0%	63.090,3	100,0%





**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

» Déficit mensual

Negocio	Ingresos Setiembre 2015	Egresos Setiembre 2015
Energía y Servicios Corporativos	3.835,1	3.290,4
Alumbrado Público	96,5	74,4
Acueductos y Saneamiento Ambiental	703,1	67,1
<b>Total</b>	<b>4.634,6</b>	<b>3.431,9</b>
<b>Superávit Mensual ₡1,202,8 Millones</b>		

- » El superávit que presenta este mes de ₡1.202.8 millones, obedece al desembolso de capital de trabajo del Banco de Costa Rica por ₡1.176.0 millones.
- » Lo que respecta al acumulado, se ve afectado por un superávit en los recursos operativos por ₡1.6 millones y un déficit en la parte financiada por ₡759.4 millones.
- » En el informe de Liquidación Presupuestaria se indicó que se tiene que aplicar un ajuste disminuyendo el Superávit por un monto de ₡2.491,7 millones, por lo que se debe buscar una fuente de recursos. Esto se origina principalmente por la asignación de recursos a Compras de Energía en los meses de noviembre y diciembre 2014 con el objetivo de cancelar oportunamente al ICE y no generar el pago de intereses moratorios considerables, además las erogaciones por cuenta de los proyectos Red de Comunicaciones (1.712,1 millones), Planificar la Red (₡557,7 millones) y Servicios Técnicos (₡202,0 millones).

**SE ACUERDA: de manera unánime y en firme.**

**3. d. Aprobar los informes de ejecución presupuestaria de ingresos y egresos al 30 de setiembre del 2015.**

**- INFORME SOBRE ANALISIS FINANCIERO.**

Se entra a conocer oficio N° UEN-A-ARF-196-2015, suscrito por la Licda. Yahaira Martínez, Coordinadora Administrar Recursos Financieros, mediante el cual presenta análisis financiero correspondiente al mes de setiembre.

Dice el documento.



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

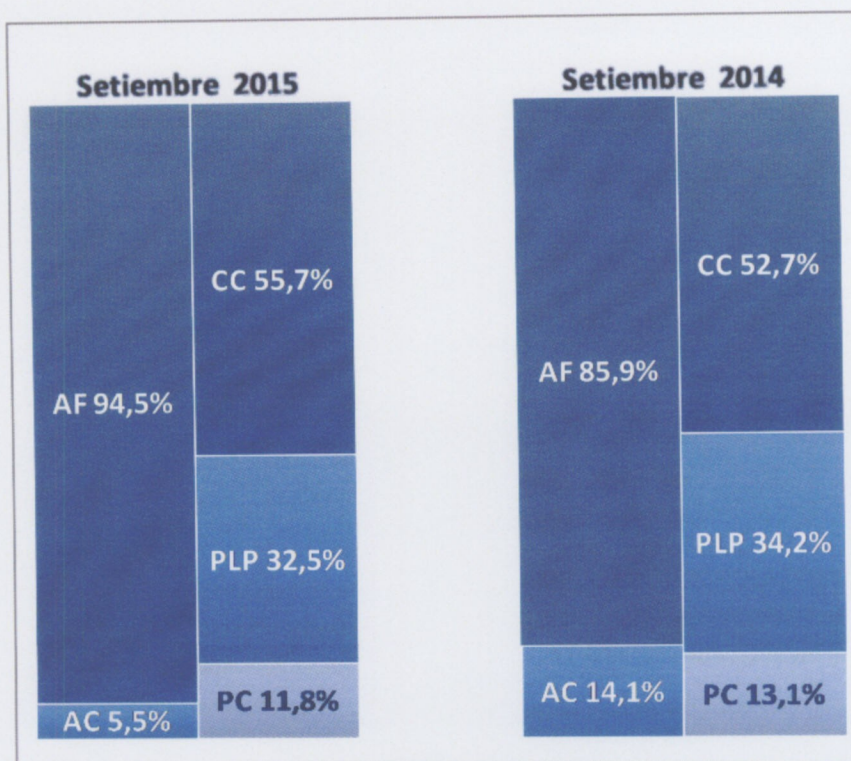
1.1 Balance de situación

Cuentas / Período	Monto Millones de Colones				Composición Porcentual			
	2015	2014	2013	2012	2015	2014	2013	2012
<b>Activos No Corrientes</b>								
Planta de Generación Hidráulica	30.052,2	28.823,9	25.713,4	25.265,9	25,5%	24,5%	24,7%	24,8%
Sistema Distribución	19.046,3	17.727,2	16.867,2	16.166,1	16,2%	15,1%	16,2%	15,8%
Sistema Subtransmisión	14.532,9	12.931,1	13.233,5	11.597,8	12,3%	11,0%	12,7%	11,4%
Activos Intangibles	5.708,1	6.428,5	701,4	357,7	4,8%	5,5%	0,7%	0,4%
Planta General	3.215,6	3.022,4	3.507,5	3.090,9	2,7%	2,6%	3,4%	3,0%
Otros	3.864,1	3.727,4	3.551,8	3.595,7	3,3%	3,2%	3,4%	3,5%
<b>Total PPE + AI + AMV</b>	<b>76.419,2</b>	<b>72.660,5</b>	<b>63.574,8</b>	<b>60.074,1</b>	<b>64,9%</b>	<b>61,9%</b>	<b>61,1%</b>	<b>58,9%</b>
Obras en Construcción	16.249,5	9.665,1	5.167,6	6.843,4	13,8%	8,2%	5,0%	6,7%
Aportes en Negocios Conjuntos	11.114,0	11.114,0	11.114,0	0,0	9,4%	9,5%	10,7%	0,0%
Inventario de Materiales	7.307,8	7.202,2	6.751,7	6.630,4	6,2%	6,1%	6,5%	6,5%
Documentos a Cobrar Largo Plazo	210,2	236,2	279,2	286,2	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%
<b>Total Otros Activos No Corrientes</b>	<b>34.881,5</b>	<b>28.217,5</b>	<b>23.312,5</b>	<b>13.760,0</b>	<b>29,6%</b>	<b>24,0%</b>	<b>22,4%</b>	<b>13,5%</b>
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>111.300,7</b>	<b>100.878,0</b>	<b>86.887,3</b>	<b>73.834,1</b>	<b>94,5%</b>	<b>85,9%</b>	<b>83,4%</b>	<b>72,4%</b>
<b>Activos Corrientes</b>								
Efectivo y Equivalentes	302,4	655,0	919,6	759,4	0,3%	0,6%	0,9%	0,7%
Instrumentos Financieros	1.273,9	8.065,2	6.796,4	5.089,8	1,1%	6,9%	6,5%	5,0%
Cuentas por Cobrar	4.596,3	7.535,5	8.588,5	21.155,1	3,9%	6,4%	8,2%	20,7%
Otros	327,9	323,5	942,5	1.181,0	0,3%	0,3%	0,9%	1,2%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>6.500,5</b>	<b>16.579,2</b>	<b>17.247,0</b>	<b>28.185,3</b>	<b>5,5%</b>	<b>14,1%</b>	<b>16,6%</b>	<b>27,6%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>117.801,2</b>	<b>117.457,2</b>	<b>104.134,3</b>	<b>102.019,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>								
Documentos por Pagar a Largo Plazo	37.774,7	39.826,4	27.536,2	23.487,9	32,1%	33,9%	26,4%	23,0%
Depósito Consumidores	480,0	372,0	295,6	227,8	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>38.254,7</b>	<b>40.198,4</b>	<b>27.831,8</b>	<b>23.715,7</b>	<b>32,5%</b>	<b>34,2%</b>	<b>26,7%</b>	<b>23,2%</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>								
Cuentas por Pagar	5.734,4	9.613,5	6.133,2	7.700,8	4,9%	8,2%	5,9%	7,5%
Documentos por Pagar a Corto Plazo	5.049,2	2.504,6	4.503,1	6.548,5	4,3%	2,1%	4,3%	6,4%
Aportes Para Obras	1.558,0	1.516,6	1.287,7	1.039,5	1,3%	1,3%	1,2%	1,0%
Otros	1.567,8	1.729,1	2.340,2	2.775,8	1,3%	1,5%	2,2%	2,7%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>13.909,4</b>	<b>15.363,8</b>	<b>14.264,2</b>	<b>18.064,6</b>	<b>11,8%</b>	<b>13,1%</b>	<b>13,7%</b>	<b>17,7%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>52.164,1</b>	<b>55.562,2</b>	<b>42.096,0</b>	<b>41.780,3</b>	<b>44,3%</b>	<b>47,3%</b>	<b>40,4%</b>	<b>41,0%</b>
<b>Patrimonio</b>								
Superávit Ganado + Utilidad Neta del Período	53.714,1	54.090,7	56.011,5	56.158,5	45,6%	46,1%	53,8%	55,0%
Superávit por Revaluación de Activos	10.114,4	6.417,5	5.417,1	3.810,8	8,6%	5,5%	5,2%	3,7%
Otros	1.808,6	1.386,8	609,7	269,8	1,5%	1,2%	0,6%	0,3%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>65.637,1</b>	<b>61.895,0</b>	<b>62.038,3</b>	<b>60.239,1</b>	<b>55,7%</b>	<b>52,7%</b>	<b>59,6%</b>	<b>59,0%</b>
<b>Total Pasivos Más Patrimonio</b>	<b>117.801,2</b>	<b>117.457,2</b>	<b>104.134,3</b>	<b>102.019,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

1.2 DIAGRAMA DE solidez financiera



AF = Activo Fijo.  
AC = Activo Corriente.  
CC = Patrimonio.  
PLP = Pasivo Largo Plazo.  
PC = Pasivo Corriente.



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

1.3 Estado de resultados

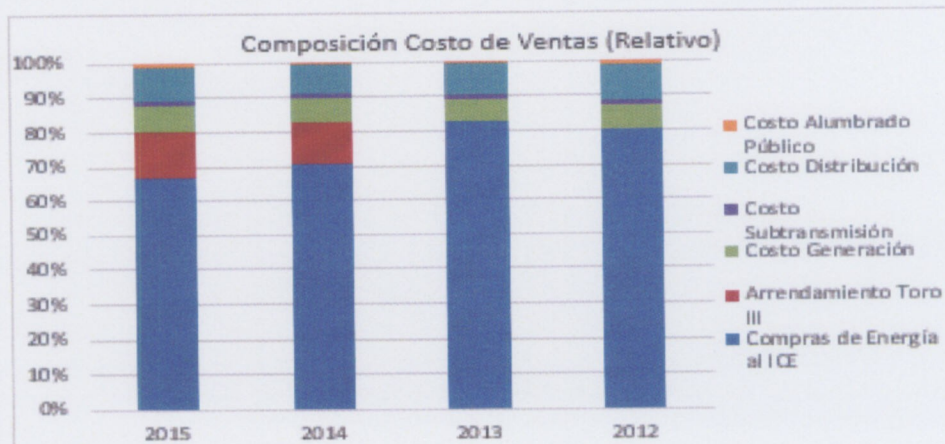
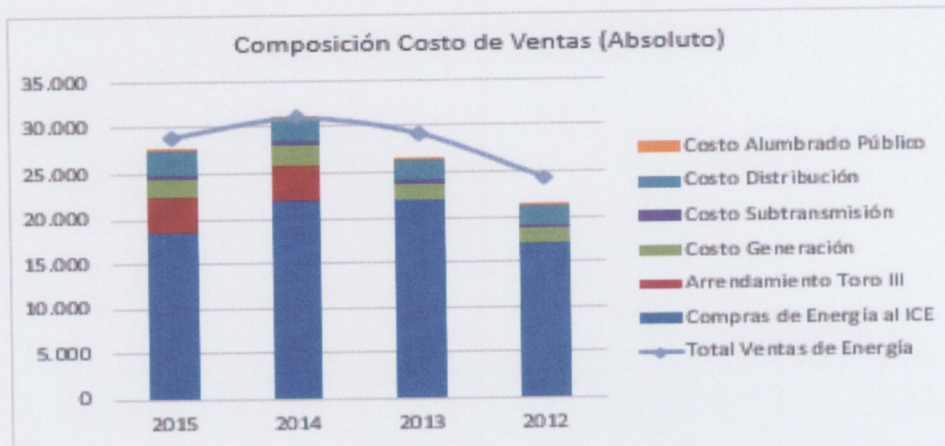
Cuentas / Período	Monto Millones de Colones				Composición Porcentual			
	2015	2014	2013	2012	2015	2014	2013	2012
<b>Ventas de Energía</b>								
Ventas de Energía Residencial	11.907,9	13.113,2	12.728,7	10.565,5	38,8%	40,2%	40,6%	42,0%
Ventas de Energía Industrial	8.062,1	8.345,5	7.411,2	6.163,6	26,2%	25,6%	23,6%	24,5%
Ventas de Energía Comercial y Preferencial	8.071,1	8.658,4	8.208,9	6.708,7	26,3%	26,5%	26,2%	26,7%
Ventas de Energía Servicio Alumbrado Público	911,1	903,5	889,6	867,8	3,0%	2,8%	2,8%	3,5%
<b>Total Ventas de Energía</b>	<b>28.952,2</b>	<b>31.020,6</b>	<b>29.238,4</b>	<b>24.305,6</b>	<b>94,3%</b>	<b>95,1%</b>	<b>93,3%</b>	<b>96,7%</b>
<b>Otros Ingresos</b>								
Ingresos No Corrientes	1.762,3	1.603,7	2.112,6	829,1	5,7%	4,9%	6,7%	3,3%
<b>Total Ingresos</b>	<b>30.714,5</b>	<b>32.624,3</b>	<b>31.351,0</b>	<b>25.134,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Compras de Energía</b>								
Compras de Energía al ICE	18.654,7	22.074,6	21.940,2	17.177,5	60,7%	67,7%	70,0%	68,3%
Arrendamiento Proyecto Hidroeléctrico Toro III	3.819,9	3.855,8	0,0	0,0	12,4%	11,8%	0,0%	0,0%
<b>Total Compras de Energía</b>	<b>22.474,6</b>	<b>25.930,4</b>	<b>21.940,2</b>	<b>17.177,5</b>	<b>73,2%</b>	<b>79,5%</b>	<b>70,0%</b>	<b>68,3%</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>8.239,9</b>	<b>6.693,9</b>	<b>9.410,8</b>	<b>7.957,2</b>	<b>26,8%</b>	<b>20,5%</b>	<b>30,0%</b>	<b>31,7%</b>
<b>Gastos Generales</b>								
Remuneraciones	3.871,8	3.685,9	0,0	0,0	12,6%	11,3%	0,0%	0,0%
Servicios	1.684,1	2.001,0	3.304,9	3.127,7	5,5%	6,1%	10,5%	12,4%
Materiales y Suministros	419,9	334,1	1.648,1	1.268,0	1,4%	1,0%	5,3%	5,0%
Depreciación de Activos	2.753,9	2.225,9	23,6	27,2	9,0%	6,8%	0,1%	0,1%
Otros	30,1	133,8	2.314,9	2.270,1	0,1%	0,4%	7,4%	9,0%
<b>Total Gastos Generales</b>	<b>8.759,8</b>	<b>8.380,7</b>	<b>7.291,5</b>	<b>6.693,0</b>	<b>28,5%</b>	<b>25,7%</b>	<b>23,3%</b>	<b>26,6%</b>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>-519,9</b>	<b>-1.686,8</b>	<b>2.119,3</b>	<b>1.264,2</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>6,8%</b>	<b>5,0%</b>
<b>Ingresos Financieros</b>								
Ingreso Diferencial Cambiario	845,5	1.333,7	0,0	0,0	2,8%	4,1%	0,0%	0,0%
Otros Ingresos Financieros	96,6	219,9	758,3	294,2	0,3%	0,7%	2,4%	1,2%
<b>Gastos Financieros</b>								
Gasto Diferencial Cambiario	449,2	2.579,7	0,0	0,0	1,5%	7,9%	0,0%	0,0%
Otros Gastos Financieros	1.596,9	1.539,6	423,2	146,1	5,2%	4,7%	1,3%	0,6%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-1.623,9</b>	<b>-4.252,5</b>	<b>2.454,4</b>	<b>1.412,3</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-13,0%</b>	<b>7,8%</b>	<b>5,6%</b>



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

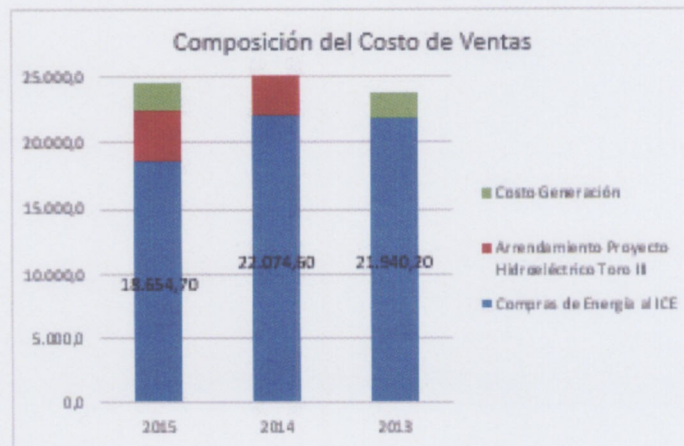
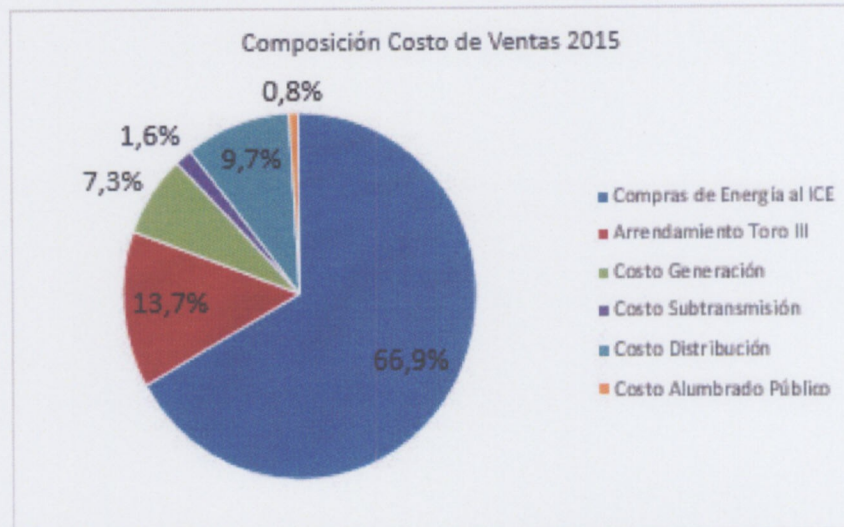
#### 1.4 GRÁFICOS Y CUADROS COSTO DE VENTAS Y DE GENERACIÓN





## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA





**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**

**JUNTA DIRECTIVA**

**Precios y Costos Unitarios Colones**

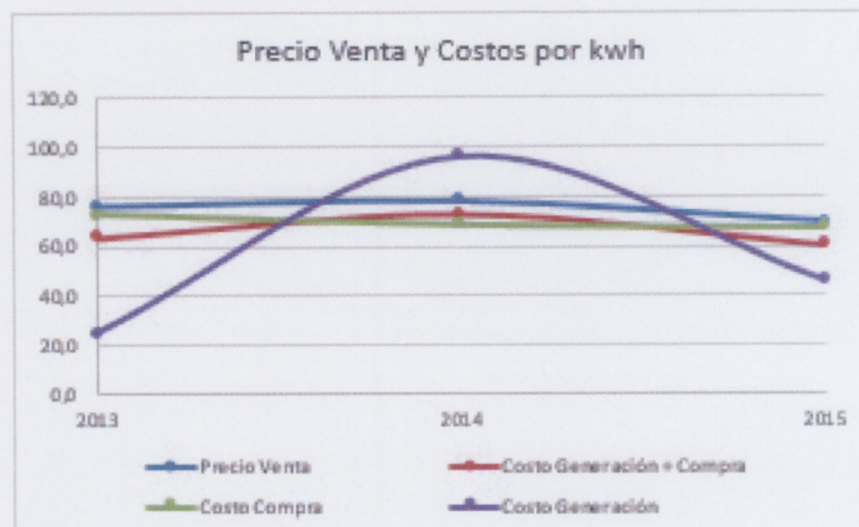
Año / Rubro	2015	2014	2013
Precio Venta	69,6	78,5	76,4
Costo Generación + Compra	60,8	73,2	63,9
Costo Compra	67,4	68,7	72,9
Costo Generación	46,3	96,3	25,5

Expresado Colones por ~~kwh~~.

**Precios y Costos Unitarios Dólares**

Año / Rubro	2015	2014	2013
Precio Venta	0,13	0,14	0,15
Costo Generación + Compra	0,11	0,13	0,13
Costo Compra	0,12	0,13	0,14
Costo Generación	0,09	0,18	0,05

Expresado Dólares por ~~kwh~~. Tipo de cambio al 30/09/2015.







**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

1.5 Estado de flujo de efectivo

Cuentas / Período	Monto Millones de Colones	
	Setiembre 2015 - 2014	Setiembre 2014 - 2013
<b>Operación</b>		
Cambio en Utilidad Neta Consolidada del Periodo	2.628,6	-3.908,7
Activos Revaluados	-3.696,9	-1.000,5
Activos Diferidos	-4,4	-218,3
Provisión para Obligaciones Laborales	-5,1	-9,3
Partidas Patrimoniales que No Afectan Efectivo	1.113,5	3.765,4
Inventario de Materiales	-105,6	-450,5
Cuentas por Cobrar	2.939,2	1.053,0
Depósito Recibidos en Garantía	-17,8	-16,4
Depósito Dados en Garantía	0,0	837,3
Pasivos Corrientes	-1.472,9	896,4
<b>Flujo Neto de Actividades de Operación</b>	<b>1.378,6</b>	<b>948,4</b>
<b>Financiación</b>		
Documentos por Cobrar Largo Plazo	26,0	43,0
Pasivos No Corrientes	-1.943,7	12.366,6
Aportes para Extensión de Líneas	41,4	228,9
<b>Flujo Neto de Actividades de Financiación</b>	<b>-1.876,3</b>	<b>12.638,5</b>
<b>Inversión</b>		
Propiedad, Planta y Equipo al Costo	-764,5	-2.345,3
Propiedades de Inversión y Activos Intangibles	702,7	-5.739,9
Obras y Proyectos en Construcción	-6.584,4	-4.497,5
Instrumentos Financieros	6.791,3	-1.268,8
<b>Flujo Neto de Actividades de Inversión</b>	<b>145,1</b>	<b>-13.851,5</b>
<b>Movimiento neto de flujos de efectivo</b>	<b>-352,6</b>	<b>-264,6</b>



## JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO

### JUNTA DIRECTIVA

#### 2. Razones financieras

##### 2.1 CUADRO RESUMEN DE RAZONES FINANCIERAS - resultados del mes

Razones	Cálculo	Resultado	Interpretación
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.47	Los activos corrientes cubren 0.47 veces los pasivos corrientes.
Liquidez ajustada	Excluye Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar entre negocios	0.53	Los activos corrientes cubren 0.53 veces los pasivos más exigibles.
Razón entre deuda y activos totales	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0.44	El 44% de los bienes de la Empresa están financiados con deuda.
Razón de endeudamiento límite legal	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Activo Total Final Año Anterior}}$	0.31	El endeudamiento se mantiene por debajo del 45% permitido.
Razón de cobertura de intereses	$\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Gasto de Intereses}}$	-0.33	Las utilidades de operación no logran cubrir ni un 1% de los intereses.
Razón de cobertura EBITDA sobre intereses	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Intereses}}$	0.97	El efectivo generado cubre 0.97 veces el pago de los intereses.
Razón de cobertura EBITDA sobre servicio de deuda	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Intereses} + \text{Amortización}}$	0.42	El efectivo generado cubre 0.42 veces el servicio de la deuda.
Rentabilidad en relación con las ventas	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	3.5%	La ganancia de las ventas después de reducir su costo es de 3.5%.
Margen de ganancia neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	-5.3%	JASEC perdió 5.3 Colones por cada 100 Colones que vendió.
Indice DuPont:			
A. Rentabilidad	$\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$	-0.05	La rentabilidad sobre los activos se debe a un margen neto negativo (pérdida).
B. Rotación del activo	$\text{Ventas} / \text{Total Activo}$	0.26	
C. Apalancamiento	$\text{Total Activo} / \text{Patrimonio}$	1.79	
Rentabilidad del activo	$A * B$	-1.379%	
Rentabilidad del patrimonio	$A * B * C$	-2.474%	

##### 2.2 Análisis de tendencia

Razones	2015	2014	2013
Liquidez corriente	0.47	1.08	1.21
Liquidez ajustada	0.53	1.20	1.33
Razón entre deuda y activos totales	0.44	0.47	0.40
Razón de endeudamiento límite legal	0.31	0.37	0.27
Razón de cobertura de intereses	-0.33	-1.10	5.01
Razón de cobertura EBITDA sobre intereses	0.97	0.31	1.90
Razón de cobertura EBITDA sobre servicio de deuda	0.42	0.16	1.05
Rentabilidad en relación con las ventas	3.5%	-0.5%	8.7%
Margen de ganancia neta	-5.3%	-13.0%	7.8%
Indice DuPont:			
A. Rentabilidad	-0.05	-0.13	0.08
B. Rotación del activo	0.26	0.28	0.30
C. Apalancamiento	1.79	1.90	1.68
Rentabilidad del activo	-1.379%	-3.620%	2.357%
Rentabilidad del patrimonio	-1.474%	-8.871%	3.958%



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

**3. Presupuesto y otra información relevante**

**3.1 Detalle de la Ejecución de Ingresos y Egresos consolidados**

	Asignado		Efectivo (acumulado)		Ejecución Ingresos (%)	Ejecución Egresos (%)	Superávit Déficit
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos			
<b>Recursos Propios</b>							
Ingresos Corrientes y de Capital	38.822,8		28.936,4		74,5%		
Gastos Corrientes		14.219,8		9.244,8		65,0%	
Compras de Energía		19.125,0		16.468,4		86,1%	
Superávit 2014+ Inversión Recursos Propios	6.856,3	12.334,3	4.364,6	7.586,2	63,7%	61,5%	
<b>Sub-Total</b>	<b>45.679,1</b>	<b>45.679,1</b>	<b>33.301,0</b>	<b>33.299,4</b>	<b>72,9%</b>	<b>72,9%</b>	<b>1,6</b>
Relación %	74,7%	74,7%	81,5%	80,0%			
<b>Recursos Financiados y Propios - Proyectos</b>							
Red Comunicaciones Recursos Propios	936,3		57,4		6,1%		
Red Comunicaciones Recursos Financiados	9.913,6		5.972,9	8.050,6	60,2%		
<b>Total Red de Comunicaciones</b>	<b>10.849,9</b>	<b>10.849,9</b>	<b>6.030,3</b>	<b>8.050,6</b>	<b>55,6%</b>	<b>74,2%</b>	
Acueducto y Saneamiento Reintegro	3.129,6		10,5	18,0	0,3%	0,4%	
Acueducto y Saneamiento Financiado	1.500,0		1.500,0	231,6	100,0%	5,0%	
<b>Total Acueducto y Saneamiento Ambiental</b>	<b>4.629,6</b>	<b>4.629,6</b>	<b>1.510,5</b>	<b>249,6</b>	<b>32,6%</b>	<b>5,4%</b>	
<b>Sub-Total</b>	<b>15.479,5</b>	<b>15.479,5</b>	<b>7.540,8</b>	<b>8.300,2</b>	<b>48,7%</b>	<b>53,6%</b>	<b>-759,4</b>
Relación %	25,3%	25,3%	18,5%	20,0%			
<b>Total General</b>	<b>61.158,6</b>	<b>61.158,6</b>	<b>40.841,9</b>	<b>41.599,6</b>	<b>66,8%</b>	<b>68,0%</b>	<b>-757,7</b>
<b>Relación % General</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>			

**3.2 Costo promedio por kwh por planta y compras ice**

Costo promedio directo por kwh generado por planta de JASEC y comprado al ICE.  
Promedio del período enero – setiembre 2015.

Plantas de Generación	Gasto Operativo Directo *	Generación en kwh *	Costo por kwh	
Birris	₡1.515.026.322,28	94.582.264	₡16,02	\$0,0296
Barro Morado	₡230.927.950,16	6.396.404	₡36,10	\$0,0667
Tuis	₡186.823.743,86	8.085.515	₡23,11	\$0,0427
Toro III **	₡3.813.326.516,74	73.612.921	₡51,80	\$0,0957
<b>Generación Promedio</b>	<b>₡5.746.104.533,04</b>	<b>182.677.104</b>	<b>₡31,45</b>	<b>\$0,0581</b>
<b>Compra al ICE *</b>	<b>₡16.552.581.147,65</b>	<b>207.707.763</b>	<b>₡79,69</b>	<b>\$0,1473</b>

\* Gastos de Operación (Gasto Efectivo y Depreciación), Generación Propia y Compras al ICE, Acumulados a Setiembre 2015

**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO****JUNTA DIRECTIVA**

\*\* Se considera como costo el Gasto de Operación, el Gasto Financiero y la Depreciación del Activo, ya que el concepto de fideicomiso permite que al final del arrendamiento los fideicomitentes obtienen un beneficio transformado en una planta en operación.

Plantas de Generación	Gasto Operativo Directo *	Generación en kwh *	costo por kwh	
Toro III (gastos registrados)	₡4.941.908.973,10	73.612.921	₡67,13	\$0,1241

\* Cálculo de Toro III con gastos contables registrados.

**4. Conclusiones**

## 4.1 Resumen y conclusiones

1. El Balance de Situación refleja un crecimiento del 0.3% en 2015 respecto a 2014. Este crecimiento. En términos absolutos, el balance creció 344.0 millones en 2015-2014.
2. El mayor crecimiento se da en PPE + AI + AMV (propiedad, planta y equipo + activos intangibles + activos mantenidos para la venta) y en obras en construcción.
3. En el caso de PPE + AI + AMV, pasó de 61.9% del total de activos en 2014 a 64.9% en 2015, para un crecimiento en términos absolutos de 3.758.7 millones. Obras en construcción pasó del 8.2% del total de activos en 2014 a 13.8% en 2015, para un crecimiento absoluto de 6.584.4 millones. Esto demuestra fuertes inversiones en infraestructura.
4. Por el contrario, los activos corrientes pasaron del 14.1% del total de los activos en 2014 a 5.5% en 2015, disminuyendo 10.078.7 millones. Dentro de los activos corrientes, la partida que más se redujo fue instrumentos financieros, pasando de 8.065.2 millones a 1.273.9 millones posteriormente Cuentas por cobrar también disminuyó pasando de 7.535.5 millones a 4.596,3 del periodo 2014-2015.
5. El análisis de solidez financiera refleja que JASEC cumple con la primera condición requerida para la solidez: una parte importante del activo no corriente está financiado con el patrimonio. Esto evita que se dé una alta concentración de deuda al financiar el activo fijo.
6. No obstante lo anterior, JASEC no cumple con el segundo criterio: todo el activo corriente está financiado con pasivo corriente, por lo que no existe un margen de holgura razonable en la cobertura del activo corriente frente al pasivo corriente.



## **JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

7. El corte de setiembre refleja una pérdida neta de 1.623.9 millones. Las razones principales de este resultado es hacer frente al pago de aumento tarifarios aprobados al ICE pero no compensados a JASEC en sus tarifas.
8. Considerando dentro del costo de ventas las compras de energía al ICE, el costo de la generación propia y los costos de subtransmisión y distribución, además de alumbrado público, la utilidad bruta acumulada fue de 8.239.9 millones. Este margen bruto más los otros ingreso no tarifarios no alcanzaron a cubrir los gastos generales y de administración, dando como resultado una pérdida de operación de 519.9 millones.
9. La razón principal de un margen bruto insuficiente es la no actualización de las tarifas desde diciembre 2012. Es decir, ya se acumulan 33 meses sin actualización tarifaria propia, y por el contrario, JASEC está asumiendo costos por ajustes tarifarios del ICE sin ajuste de repercusión para JASEC.
10. A esta pérdida de operación se le suma un balance negativo entre ingresos y gastos financieros de 1.104.0 millones, principalmente por el pago de intereses, dando como resultado la pérdida neta acumulada de 1.623.9 millones.
11. Las razones de endeudamiento muestran niveles normales. Las razones de cobertura muestran resultados menores que 1, lo cual es negativo, ya que la Empresa tuvo que utilizar efectivo acumulado de períodos anteriores para cubrir parte del servicio de la deuda del 2015. Eso se asocia con la reducción en la partida de instrumentos financieros.
12. La pérdida acumulada a setiembre empeoró las razones de cobertura y genera mayor presión para incrementar los ingresos, principalmente mediante un ajuste tarifario.
13. En lo que se refiere a la ejecución presupuestaria a setiembre, se tiene lo siguiente:
  - a. La ejecución al cierre de setiembre de Ingresos es de un 66,8% y de egresos un 68,0%. Con respecto a los proyectos, la Red de Comunicaciones presenta una ejecución de egresos de un 74,2 y Acueducto y Saneamiento Ambiental un 5,4%.
  - b. Los egresos efectivos presentan una ejecución normal, la factura por concepto de compras de energía cancelada en el mes de setiembre se canceló con ¢600.0 millones de menos, lo que mostró una diferencia



## **JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

- positiva de ¢244.8 millones, en relación con el monto presupuestado, (presupuestado ¢1.801.9 millones versus ¢1.557.1 millones pagado al ICE).
- c. Se realizó el pago del Fideicomiso N°3214 Titularización Proyecto Hidroeléctrico Toro III por ¢425.2 millones.
  - d. Se realizaron pagos al ICE por concepto de Operación y Mantenimiento Centro Producción Toro III por ¢165.7 millones.
  - e. Mediante nota de crédito #5942220 se recibió ¢476.0 millones correspondientes al segundo desembolso del Proyecto Red de Comunicaciones.
  - f. Con nota de crédito # 5942220 se recibieron ¢700.0 millones los cuales corresponden al segundo desembolso referente al Proyecto Acueducto y Saneamiento Ambiental.
  - g. Lo que respecta al Acumulado, se ve afectado por un superávit en los recursos operativos por ¢1.6 millones y un déficit en la parte financiada por ¢759.4 millones.

**SE ACUERDA: de manera unánime y en firme.**

**3. e. Aprobar el informe financiero a setiembre 2015.**

#### **ARTÍCULO 4.- INFOCOMUNICACIONES (PROPUESTA MARCA).**

Esta Junta Directiva, con fundamento en los artículos:

- a. Artículo No. 1 párrafo in fine de la Ley No. 8660 del 8 de agosto del 2008.
- b. Artículo No. 3 incisos e), i) de la Ley No. 8660 del 8 de agosto del 2008.
- c. Artículo No. 35 de la Ley No. 8660 del 8 de agosto del 2008 mediante aplicación analógica.
- d. Artículo No. 2 de la Ley No. 7799 del 30 de abril de 1998.
- e. Artículo No. 273 de la Ley General de la Administración Pública.

**ACUERDA: de manera unánime y en firme. Declarar este punto Confidencial.**



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

*El texto de este artículo, así como cualquier documento que sustente el punto, formará parte del Tomo N°. 228 bis.*

**ARTÍCULO 5.- CORRESPONDENCIA.**

- **CICAP-1274-10-2015.**
- **Solicitud Parroquia del Dulce Nombre de Jesús.**

**5.a. CICAP-1274-10-2015.**

Se entra a conocer nota del CICAP-1274-10-2015, suscrita por el Dr. Rodolfo Arce Portuguez, Director a.i., mediante el cual solicitan la colaboración de JASEC con el fin de recopilar información sobre un estudio de mercado salarial que están realizando para RECOPE y dentro del cual JASEC está incluida como muestra de empresas para el análisis de mercado salarial.

Indica don Juan Antonio Solano que esta es una nota que envía el CICAP (Centro de Investigación y Capacitación en Administración Pública de la Universidad de Costa Rica y que están realizando un estudio salarial para RECOPE, manifiesta que conversó con doña Patricia Mata y considera que es una buena oportunidad que podría servir, siendo que es un estudio para una empresa pública que podría servir a JASEC porque si la institución participa y establece las bases salariales participa de los resultados del estudio. Sugiere don Raúl Quirós se solicite al CICAP una retroalimentación del estudio realizado a la institución.

Señala doña Mariangella Mata que es muy bueno que haya sido considerada JASEC a participar en este estudio y concuerda con el Sr. Auditor de que haya una retroalimentación e intercambio de toda la información que de ese estudio salga.



**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

Señala don Luis Gerardo Gutiérrez que es importante la participación de JASEC en este estudio por cuanto ayudaría en el tema que se ha venido tratando el salario del Gerente General.

**SE ACUERDA:**

**5.a.1 Trasladar a la Gerencia General para proceda a notificar y coordinar lo correspondiente al CICAP, la anuencia de esta Junta Directiva para que JASEC participen en el estudio salarial que se encuentran realizando a RECOPE.**

**5.b. Solicitud Parroquia del Dulce Nombre de Jesús.**

Se entra a conocer nota de la Parroquia de Dulce Nombre de Jesús, suscrita por el Pbro. Melvin Enrique Mora Mora, Cura Párroco, quien solicita la colaboración para que se de mantenimiento a una luminaria que se encuentra en los jardines del templo.

**SE ACUERDA: de manera unánime y en firme.**

**5. b.1. Trasladar a la Gerencia para que en conjunto con Alumbrado Público, atiendan la solicitud de la Parroquia del Dulce Nombre de Jesús.**

**ARTÍCULO 6.- ASUNTOS VARIOS.**

6.a. Indica don Salvador Rojas que debe corregirse el acuerdo de la sesión 5025, artículo N° 1, debido a que se condicionó la aprobación del asueto del día 29 de octubre a la publicación en La Gaceta.

**SE ACUERDA: de manera unánime y en firme.**

**6.a.1 Aprobar el otorgamiento del asueto dispuesto para el día 29 de octubre del 2015 según decreto 39265MGP a los funcionarios de JASEC, aclarando que se**





**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO**  
**JUNTA DIRECTIVA**

***exceptúa a aquellos funcionarios que por la índole de sus labores no pueden acogerse al mismo.***

6.b. Recuerda don Raúl Quirós que los señores directores aprobaron la Modificación No. 5-2015, y analizándola en los montos que se aprobaron se aprobaron ¢10 millones para darle contenido a la reparación de una bomba de la máquina lavadora de líneas energizadas, aspecto que le preocupa porque esa máquina fue adquirida hace más o menos 14 años y tuvo un costo aproximado a los ¢30 millones, destacando que el día de hoy averiguó que en el transcurso de ese tiempo se le ha invertido ¢18 millones, y si se suma todo eso aproximadamente, dicho monto asciende a ¢58 millones, haciendo ver que el problema es que esa máquina no se ha dado el verdadero uso y considerando que Cartago es una zona muy húmeda, considera que es de alto riesgo aplicar las reparaciones de línea en caliente, por cuanto dicha máquina ha sufrido mucha inversión para el poco uso que se le da, por lo que le gustaría que la Administración hiciera un estudio para determinar cuántas veces se ha utilizado esa máquina, porque por lo que se ha dado cuenta se ha utilizado sólo cuando ha habido capacitaciones.

Indica don Salvador Rojas que si bien esto es importante, le indica el Asesor Legal que el artículo de los asuntos varios es sólo para directores, por lo que propone se presente como punto de Junta Directiva.

Solicita don Raúl Quirós al Asesor Legal le suministre por escrito ese criterio para analizarlo y llevarlo a las instancias correspondientes para aclararlo por cuanto es la primera vez que no le permiten hacer uso de la palabra en el punto de Asuntos Varios.

**JUNTA ADMINISTRATIVA DEL SERVICIO ELÉCTRICO MUNICIPAL DE CARTAGO****JUNTA DIRECTIVA**

Consulta doña Mariangella Mata si este asunto se le va a pedir a don Mario Jiménez la información.

Aclara don Héctor Tabarez que la Junta Directiva la conforman siete miembros, los siete miembros deciden a quién convocan a sesión a modo de asesor, en este momento el Gerente General, el Subgerente, el Asesor Legal y el Auditor asisten a la sesión en dicha condición de Asesores, con el fin de contribuir a facilitar la toma de decisión, pero los asuntos de agenda son competencia del presidente de Junta Directiva, y los asuntos varios de los señores directores, como ejemplo indica que no podría el Asesor Legal plantear un tema en asuntos varios sobre un asunto de un bombillo quemado porque se estaría extralimitando en las funciones de Asesor Legal y estaría confundiendo el papel con el de un director.

Finaliza, que con mucho gusto procederá a elaborar el documento solicitado para presentarlo según corresponda.

**SE LEVANTA LA SESIÓN A LAS 21:30 HORAS**

**Ing. SALVADOR ROJAS MOYA.**  
**PRESIDENTE**

**Bach. ALEJANDRA PEREIRA LÓPEZ.**  
**SECRETARIA**

