

SESIÓN EXTRAORDINARIA N° 32-2018

Acta correspondiente a la Sesión Extraordinaria número treinta y dos – dos mil dieciocho, celebrada el diez de mayo de dos mil dieciocho, en el Palacio Municipal, dando inicio a las diecinueve horas. Contando con la siguiente asistencia: de los **Regidores Propietarios:** Manuel Antonio Rodríguez Segura (**Presidente**), Elvira Yglesias Mora (**Vicepresidenta**), Tatiana María Contreras Castillo, Luisa María Fonseca González,; **Regidores Suplentes:** Kattya Villalobos Zamora, Kenner Alberto Arrieta Zamora, María Felicia Valerio Madrigal, Andrés Chaves Zamora Sherleniey Chaves Carballo cc Shirlene Chaves Carballo **Síndicos Propietarios:** Aura Violeta Acosta Montero, Norma Paniagua Sánchez, Francisco Javier Madrigal, Randall Sánchez González; **Síndicos Suplentes:** Luis Alberto Acuña Cerdas, Milena Villalobos Madrigal, Rolando Rodríguez Rodríguez, Raquel González Arias **Secretaria del Concejo:** Marta Vega Carballo **Personal Administrativo:** Alcaldesa Lidieth Hernández González. **Vicealcalde** Marvin Chaves Villalobos. **Ausentes:** Freddy Vargas Venegas.

ARTÍCULO UNICO. PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE LA E.S.P.H.S.A.

El señor Bernardo Hernández Barquero, Departamento de Gestión Financiera de la E.S.P.H.S.A. procede con la exposición:



- A continuación se presentan los EEFF Auditados individuales del período 2017.
 - La firma auditora que realizó el trabajo es Crowe Horwath CR S.A. quienes emiten la certificación de auditoria bajo una opinión calificada:
- Opinión Calificada de la firma:**
- En nuestra opinión, excepto por los efectos de lo indicado en el párrafo tercero de la sección de Fundamento de la opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la ESPH, S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio de un año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Fundamento para la Opinión Calificada:

Existen una salvedad que da pie para que la firma auditora emita una opinión calificada de los estados financieros auditados al 31-12-2017:

Al 31 de diciembre de 2017 la cuenta de "Propiedad planta y equipo" no se presenta revaluada por un avalúo actualizado que permita presentar su valor razonable y su efecto fiscal, para lo cual la administración para el período 2018 estará aplicando una metodología de actualización para valorar dicha partida, con el fin de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)



Atención de salvedad:

- En el año 2017 se realizó un proceso de contratación de una firma externa para dar solución al tema de las revaluaciones de todos los activos de la ESPH, S.A.
- El despacho Crowe Horwath CR, S.A. fue la firma a la cual se le adjudicó el estudio respectivo.
- El 19 de febrero de 2018, la firma entregó el estudio correspondiente para su análisis y posterior implementación.
- Actualmente se encuentra en etapa de implementación.



Estados Financieros Resumidos



Balance General al 31-12-2017

Activos	2017		2016		Variacion
Propiedad, planta y equipo					
Propiedad, planta y equipo (neto)	72.114.412.777	89,07%	68.636.153.198	89,79%	5,07%
Obras en construcción	5.235.321.595	6,47%	4.292.258.760	5,62%	21,97%
Propiedad, planta y equipo-Los Negros (neto)	3.614.915.715	4,46%	3.509.304.701	4,59%	3,01%
Subtotal activos fijos	80.964.650.087	75,34%	76.437.716.659	74,73%	5,92%
Activo Corriente					
Efectivo	3.101.777.420	23,98%	3.088.038.998	27,59%	0,44%
Inversiones en títulos valores	3.181.844.793	24,60%	2.610.633.866	23,32%	21,88%
Cuentas por Cobrar	3.864.792.314	29,88%	3.312.080.799	29,59%	16,69%
Inventario de materiales y suministros	2.526.908.499	19,54%	1.957.803.956	17,49%	29,07%
Pagos anticipados	223.196.518	1,73%	193.148.019	1,73%	15,56%
Intereses acumulados por cobrar	36.149.615	0,28%	32.609.742	0,29%	10,86%
Subtotal activo circulante	12.934.669.159	12,04%	11.194.315.380	10,94%	15,55%
Otros activos					
Planta Hidroeléctrica Tacares	7.152.237.082	52,73%	7.622.173.777	51,99%	-6,17%
Cuentas por cobrar largo plazo	2.696.703.744	19,88%	3.045.364.740	20,77%	-11,45%
Inversión permanente	1.162.599.496	8,57%	1.162.599.496	7,93%	0,00%
Inventario a largo plazo	1.045.612.332	7,71%	1.002.809.854	6,84%	4,27%
Otros activos	1.507.109.625	11,11%	1.826.597.345	12,46%	-17,49%
Subtotal otros activos	13.564.262.279	12,62%	14.659.545.213	14,33%	-7,47%
Total activos	107.463.581.525	100%	102.291.577.252	100%	5,06%

Balance General al 31-12-2017

Origen de variaciones principales en los activos:

- a) Crecimiento por capitalización de proyectos de inversión.
- b) Obras en construcción y que a la fecha no se han capitalizado.
- c) Valor de la Planta Hidroeléctrica los Negros 1 incrementa producto de adquisiciones de equipos nuevos.
- d) Acumulación de efectivo por no tener permisos para perforar pozos de agua potable.
- e) Aumento en cuentas por cobrar dadas por dos efectos: por un lado las internas por la separación de los negocios Distribución y Generación de Energía Eléctrica, y por otro lado las cuentas comerciales del negocio de Telecomunicaciones.
- f) Aumento normal por aumento en el costo de materiales.
- g) Aplicación normal de la amortización a la concesión.
- h) Inventario de baja rotación (repuestos).



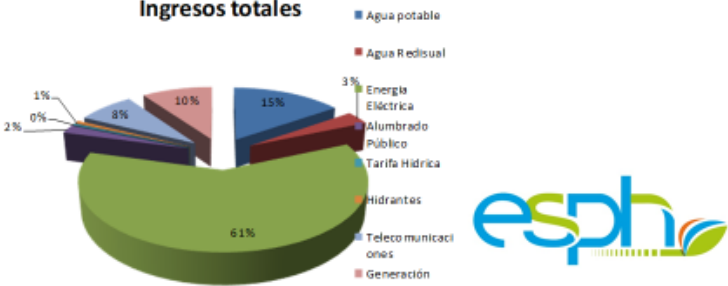
Balance General al 31-12-2017

Pasivos	2017		2016		Variacion
Pasivo a largo plazo					
Efectos por pagar a largo plazo	11.892.281.246	49,28%	12.666.699.588	50,40%	-6,11%
Depositos en garantia consumidores	3.001.782.714	12,44%	2.755.208.911	10,96%	8,95%
Ingresos diferidos	9.238.634.909	38,28%	9.711.387.397	38,64%	-4,87%
Subtotal pasivo largo plazo	24.132.698.869	70,25%	25.133.295.895	73,34%	-3,98%
Pasivo corriente					
Efectos por pagar a coto plazo	2.564.901.057	25,10%	1.977.217.287	21,64%	29,72%
Depositos en garantia	1.278.862	0,01%	1.331.301	0,01%	-3,94%
Cuentas por pagar	5.658.365.082	55,38%	5.398.162.563	59,08%	4,82%
Gastos acumulados y otros pasivos	1.313.855.079	12,86%	1.117.291.084	12,23%	17,59%
Provisiones para obligaciones	679.448.891	6,65%	643.068.184	7,04%	5,66%
Subtotal pasivo circulante	10.217.848.971	29,75%	9.137.070.421	26,66%	11,83%
Total de pasivos	34.350.547.840	31,96%	34.270.366.316	33,50%	0,23%
Patrimonio					
Capital social	6.315.670.000	8,64%	6.315.670.000	9,28%	0,00%
Reserva legal	1.263.134.000	1,73%	1.263.134.000	1,86%	0,00%
Aportes patrimoniales	4.939.337.054	6,76%	4.939.337.054	7,26%	0,00%
Superávit por revaluacion	18.206.750.911	24,90%	19.492.929.527	28,66%	-6,60%
Utilidades acumuladas	42.388.141.720	57,98%	36.010.140.355	52,94%	17,71%
Patrimonio total	73.113.033.685	68,04%	68.021.210.936	66,50%	7,49%
Total pasivo y patrimonio	107.463.581.525	100%	102.291.577.252	100%	5,06%

Estado de Resultados al 31-12-2017

Ingreso totales por servicios	2017		2016		Variacion
Agua potable	10.771.993.343	15,21%	9.844.520.591	14,52%	9,42%
Agua Redisual	2.366.234.822	3,34%	2.231.358.623	3,29%	6,04%
Energia Eléctrica	42.984.475.309	60,69%	43.927.421.803	64,80%	-2,15%
Alumbrado Público	1.440.413.148	2,03%	1.411.129.039	2,08%	2,08%
Tarifa Hidrica	280.232.220	0,40%	276.573.276	0,41%	1,32%
Hidrantes	507.209.829	0,72%	489.441.608	0,72%	3,63%
Telecomunicaciones	5.562.287.033	7,85%	4.395.699.651	6,48%	26,54%
Generación	6.912.642.843	9,76%	5.213.243.055	7,69%	32,60%
Ingresos totales	70.825.488.547	100%	67.789.387.646	100%	4,48%

Ingresos totales



Estado de Resultados al 31-12-2017

Costos de operación					
Agua potable	7.562.040.181	12,05%	7.490.326.497	12,21%	0,96%
Agua Redisual	1.715.472.611	2,73%	1.350.367.172	2,20%	27,04%
Energía Eléctrica	42.966.013.467	68,44%	44.367.544.664	72,30%	-3,16%
Alumbrado Público	1.130.899.360	1,80%	1.201.865.228	1,96%	-5,90%
Tarifa Hidrica	197.407.311	0,31%	172.488.542	0,28%	14,45%
Hidrantes	313.539.287	0,50%	284.697.626	0,46%	10,13%
Telecomunicaciones	4.212.013.497	6,71%	2.291.680.586	3,73%	83,80%
Generación	4.679.499.922	7,45%	4.206.118.195	6,85%	11,25%
Costos de operación totales	62.776.885.636	88,64%	61.365.088.510	90,52%	2,30%
Utilidad bruta	8.048.602.911	11,36%	6.424.299.136	9,48%	25,28%
Gastos de administración	1.058.619.737	1,49%	1.021.122.704	1,51%	3,67%
Utilidad de operación	6.989.983.174	9,87%	5.403.176.432	7,97%	29,37%
Gastos financieros					
Intereses y comisiones	1.426.484.591	93,54%	1.339.684.780	93,43%	6,48%
Gasto por diferencial cambi.	98.568.311	6,46%	94.261.082	6,57%	4,57%
Total gastos financieros	1.525.052.902	2,15%	1.433.945.862	2,12%	6,35%
Impuesto de renta	171.156.213		0		
Utilidad neta	5.293.774.059		3.969.230.570		33,37%



Razones Financieras

Resumen Razones Principales ESPH

	2017	2016
Liquidez		
Corriente	1,27	1,23
P ácida	1,02	1,01
Capital de trabajo	2.716.820.188	2.057.244.959
Apalancamiento		
Endeudamiento	31,96%	33,50%
Apalancamiento externo	46,98%	50,38%
Autnomia	68,04%	66,50%
Razón BCCR (45%)	22,46%	24,57%
Rentabilidad		
Utilidad bruta	11,36%	9,48%
EBITDA	9,87%	7,97%
Utilidad neta	7,47%	5,86%
Rend. s/activos	4,83%	3,88%



Estados Financieros Auditados
(consolidados) Período 2017
Empresa de Servicios Públicos de Heredia S.A.



Balance General Consolidado al
31-12-2017

Activos	2017		2016		Variacion
Propiedad, planta y equipo					
Propiedad, planta y equipo (neto)	79.049.714.252	93,79%	75.851.627.222	94,64%	4,22% a
Obras en construcción	5.235.321.595	6,21%	4.292.258.760	5,36%	21,97%
Subtotal activos fijos	84.285.035.847	47,81%	80.143.885.982	50,95%	5,17%
Activo Corriente					
Efectivo	3.113.257.853	24,41%	3.095.562.958	27,09%	0,57%
Inversiones en títulos valores	3.484.447.084	27,32%	2.798.252.328	24,49%	24,52%
Cuentas por Cobrar	3.370.569.542	26,43%	3.351.039.660	29,32%	0,58%
Inventario de materiales y suministros	2.526.908.499	19,81%	1.957.803.956	17,13%	29,07%
Pagos anticipados	223.196.518	1,75%	193.148.019	1,69%	15,56%
Intereses acumulados por cobrar	36.149.615	0,28%	32.609.741	0,29%	10,86%
Subtotal activo circulante	12.754.529.111	7,24%	11.428.416.662	7,27%	11,60%
Otros activos					
Planta Hidroeléctrica Tacaes	7.152.237.082	9,03%	7.622.173.777	11,60%	-6,17%
Cuentas por cobrar largo plazo	2.696.703.744	3,40%	3.045.364.740	4,63%	-11,45%
Inventario a largo plazo	1.045.612.332	1,32%	1.002.809.854	1,53%	4,27%
Activo fiduciario	66.556.011.098	83,99%	51.908.829.890	78,98%	28,22% b
Otros activos	1.790.743.508	2,26%	2.144.530.253	3,26%	-16,50%
Subtotal otros activos	79.241.307.764	44,95%	65.723.708.514	41,78%	20,57%
Total activos	176.280.872.722	100%	157.296.011.158	100%	12,07%

Balance General Consolidado al 31-12-2017

Pasivos	2017		2016		Varlacion
Pasivo a largo plazo					
Efectos por pagar a largo plazo	11.892.281.246	13,11%	12.666.699.588	16,44%	-6,11%
Depositos en garantia consumidores	3.001.782.714	3,31%	2.755.208.911	3,58%	8,95%
Ingresos diferidos	9.238.634.909	10,19%	9.711.387.397	12,61%	-4,87%
Documento por pagar activo fiduciario	66.556.011.098	0,733895	51.908.829.890	67,38%	28,22%
Subtotal pasivo largo plazo	90.688.709.967	89,53%	77.042.125.786	89,31%	17,71%
Pasivo corriente					
Efectos por pagar a coto plazo	2.564.901.057	24,18%	1.977.217.287	21,45%	29,72%
Depositos en garantia	1.278.862	0,01%	1.331.301	0,01%	-3,94%
Cuentas por pagar	5.658.365.082	53,35%	5.398.162.563	58,55%	4,82%
Gastos acumulados y otros pasivos	1.531.204.117	14,44%	1.199.717.528	13,01%	27,63%
Impuesto de renta por pagar	171.156.213	1,61%	0	0,00%	#(DIV/0)
Provisiones para obligaciones	679.501.157	6,41%	643.120.740	6,98%	5,66%
Subtotal pasivo circulante	10.606.406.488	10,47%	9.219.549.419	10,69%	15,04%
Total de pasivos	101.295.116.455	135,09%	86.261.675.205	121,44%	17,43%
Patrimonio					
Capital social	6.315.670.000	8,56%	6.315.670.000	9,11%	0,00%
Reserva legal	1.462.578.114	1,98%	1.437.732.120	2,07%	1,73%
Aportes patrimoniales	4.939.337.054	6,70%	4.939.337.054	7,12%	0,00%
Superávit por revaluacion	18.206.750.911	24,68%	19.492.929.527	28,10%	-6,60%
Utilidades acumuladas	42.847.291.355	58,08%	37.178.377.445	53,60%	15,25%
Patrimonio total	73.771.627.434	98,38%	69.364.046.146	97,65%	6,35%
Interés minoritario	1.214.128.833		1.670.289.807		
Total patrimonio	74.985.756.267	100%	71.034.335.953	100%	5,56%
Total pasivo y patrimonio	€176.280.872.722		€157.296.011.158		



Balance General Consolidado al 31-12-2017

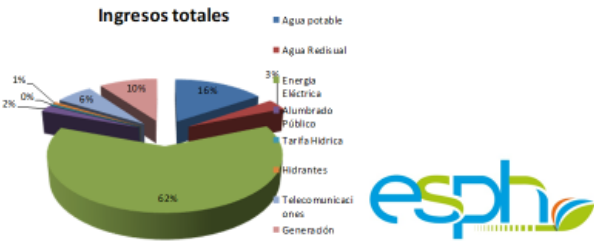
Variaciones principales en los activos y pasivos en relación a los EEFF individuales:

- a) Se incorpora Propiedad Planta y equipo de EHLN.
- b y c) Registro del fideicomiso del Proyecto Hidroeléctrico Los Negros II.
- d) Registro de impuesto de renta.



Estado de Resultados Consolidado al 31-12-2017

	2017		2016		Variación
Ingreso totales por servicios					
Agua potable	10.771.993.343	15,47%	9.844.520.591	14,62%	9,42%
Agua Redisual	2.366.234.822	3,40%	2.231.358.623	3,31%	6,04%
Energía Eléctrica	42.984.475.309	61,72%	43.470.332.263	64,56%	-1,12%
Alumbrado Público	1.440.413.148	2,07%	1.411.129.039	2,10%	2,08%
Tarifa Hidrica	280.232.220	0,40%	276.573.276	0,41%	1,32%
Hidrantes	507.209.829	0,73%	489.441.608	0,73%	3,63%
Telecomunicaciones	4.381.125.748	6,29%	4.395.699.651	6,53%	-0,33%
Generación	6.912.642.843	9,93%	5.213.243.053	7,74%	32,60%
Ingresos totales	69.644.327.262	100%	67.332.298.104	100%	3,43%



Estado de Resultados Consolidado al 31-12-2017

Costos de operación					
Agua potable	7.562.040.181	12,40%	7.490.326.497	12,56%	0,96%
Agua Redisual	1.715.472.611	2,81%	1.350.367.172	2,26%	27,04%
Energía Eléctrica	41.189.878.429	67,52%	42.657.683.264	71,51%	-3,44%
Alumbrado Público	1.130.899.360	1,85%	1.201.865.228	2,01%	-5,90%
Tarifa Hidrica	197.407.311	0,32%	172.488.542	0,29%	14,45%
Hidrantes	313.539.287	0,51%	284.697.626	0,48%	10,13%
Telecomunicaciones	4.212.013.497	6,90%	2.291.680.586	3,84%	83,80%
Generación	4.679.499.922	7,67%	4.206.118.196	7,05%	11,25%
Costos de operación totales	61.000.750.598	87,59%	59.655.227.111	88,60%	2,26%
Utilidad bruta	8.643.576.664	12,41%	7.677.070.993	11,40%	12,59%
Gastos de administración	1.622.906.367	2,33%	1.503.668.164	2,23%	7,93%
Utilidad de operación	7.020.670.297	10,08%	6.173.402.829	9,17%	13,72%
Gastos financieros					
Ingresos/gastos financieros	1.554.439.371	64,47%	1.476.390.554	68,24%	5,29%
Impuesto sobre la renta	525.418.445		355.461.374	16,43%	
Participación minoritaria	331.279.882	13,74%	331.763.950	15,33%	-0,15%
Total gastos financieros	2.411.137.698	3,46%	2.163.615.878	3,21%	11,44%
Utilidad neta	4.609.532.599		4.009.786.951		14,96%

Razones Financieras EEFF Consolidados 31-12-2017

Resumen Razones Principales ESPH

	2017	2016
Liquidez		
Corriente	1,20	1,24
P�cida	0,96	1,03
Capital de trabajo	2.148.122.623	2.208.867.243
Apalancamiento		
Endeudamiento	57,46%	54,84%
Apalancamiento externo	14,14%	12,98%
Autonomía	42,54%	45,16%
Rentabilidad		
Utilidad bruta	12,41%	11,40%
EBITDA	10,08%	9,17%
Utilidad neta	6,62%	5,96%
Rend. slactivos	4,29%	3,92%



MUCHAS GRACIAS!!



CLAUSURA-----
Sin más asuntos que conocer y analizar, se finaliza la Sesión Extraordinaria No. Treinta y dos – dos mil dieciocho, del diez de mayo del dos mil dieciocho, al ser las diecinueve horas con cincuenta y cinco minutos-----

Firma de Secretaria Municipal

Firma de Presidente Municipal