

CONTENIDO	PAGINA
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de la Situación Financiera	1
Estado de Rendimiento Financiero	3
Estado de Flujo Efectivo	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Notas a los Estados Financieros	7
Información Complementaria	31
Análisis del Balance de Situación	32
Análisis del Estado de Rendimiento Financiero	33
Razones Financieras	42
CUADROS Y ANEXOS FINANCIEROS	
Contratos Vigentes	45
Depósitos de Garantía: Participación	47
Depósitos de Garantía: Cumplimiento	48
Procesos Judiciales	49

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de Marzo de 2016
- En colones -

Descripción	Nota	Marzo 2017	Marzo 2016
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	03	2.127.502.652	2.356.687.024
Efectivo		2.127.502.652	2.356.687.024
Inversiones a corto plazo	04	8.545.885.362	6.153.467.728
Títulos y valores a costo amortizado a corto plazo		8.545.885.362	6.153.467.728
Cuentas a cobrar a corto plazo	05	643.572.354	759.409.084
Servicios y derechos a cobrar a corto plazo		512.529.403	651.908.649
Documentos a cobrar a corto plazo		37.332.016	39.139.013
Anticipos a corto plazo		2.207.099	3.774.909
Otras cuentas a cobrar a corto plazo		249.456.225	126.548.206
Previsiones para deterioro de cuentas a cobrar a corto plazo		(157.952.389)	(61.961.693)
Inventarios	06	93.028.233	137.117.864
Materiales y suministros para consumo y prestación de servicios		95.732.426	137.117.864
Previsiones para deterioro y pérdidas de inventario *		(2.704.193)	-
Otros activos a corto plazo	07	84.832.667	127.704.141
Gastos a devengar a corto plazo		84.832.667	127.704.141
Total del Activo Corriente		11.494.821.269	9.534.385.841
Activo No Corriente			
Cuentas a cobrar a largo plazo	08	382.653.987	304.985.149
Documentos a cobrar a largo plazo		549.420.249	449.269.990
Otras cuentas a cobrar a largo plazo		103.195.045	99.134.108
Previsiones para deterioro de cuentas a cobrar a largo plazo		(269.961.308)	(243.418.949)
Bienes no concesionados	09	3.342.379.566	3.535.336.288
Propiedades, planta y equipos explotados		748.355.088	879.033.165
Propiedades de inversión		2.234.103.289	2.270.822.809
Bienes históricos y culturales		1.102.006	1.102.006
Bienes intangibles no concesionados		354.058.438	342.127.747
Bienes no concesionados en proceso de producción		4.760.744	42.250.561
Total del Activo no Corriente		3.725.033.552	3.840.321.437
TOTAL DEL ACTIVO		15.219.854.822	13.374.707.278

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de Marzo de 2016
- En colones -

<u>PASIVO</u>	Nota	MARZO 2017	MARZO 2016
Pasivo Corriente			
Deudas a corto plazo	10	693.517.652	621.897.475
Deudas comerciales a corto plazo		1.557.333	4.055.957
Deudas sociales y fiscales a corto plazo		648.783.532	581.362.781
Transferencias a pagar a corto plazo		-	35.000.000
Otras deudas a corto plazo		43.176.787	1.478.738
Fondos de terceros y en garantía	11	10.278.682	16.890.604
Depósitos en garantía		10.278.682	16.890.604
Provisiones y reservas técnicas a corto plazo	12	6.617.987.211	920.335.318
Provisiones a corto plazo		6.617.987.211	920.335.318
Otros pasivos a corto plazo	13	1.257.878.071	1.090.203.049
Ingresos a devengar a corto plazo		1.257.878.071	1.090.203.049
Total del Pasivo Corriente		8.579.661.617	2.649.326.447
Pasivo No Corriente			
Provisiones y reservas técnicas a largo plazo		-	142.983.053
Provisiones a largo plazo		-	142.983.053
Total del Pasivo no Corriente		-	142.983.053
TOTAL DEL PASIVO		8.579.661.617	2.792.309.500
<u>PATRIMONIO</u>			
Patrimonio público			
Capital	14	3.473.534.904	3.473.534.904
Capital inicial		3.473.534.904	3.473.534.904
Reservas	15	2.066.226.233	2.086.453.887
Revaluación de bienes		2.066.226.233	2.086.453.887
Resultados acumulados	16	1.100.432.068	5.022.408.988
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		2.413.226.989	4.000.653.551
Resultado del ejercicio		(1.312.794.922)	1.021.755.437
TOTAL DEL PATRIMONIO		6.640.193.205	10.582.397.778
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		15.219.854.822	13.374.707.278

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.
Estado de Rendimiento Financiero.
Del 1 de Enero de 2017 al 31 de Marzo de 2017 y del 1 de Enero de 2016 al 31 de Marzo de 2016
- En colones -

	Nota	Marzo 2017	Marzo 2016
INGRESOS			
Multas, sanciones, remates y confiscaciones de origen no tributario		64.379.848	84.078.819,19
Multas y sanciones administrativas	17	64.379.848	84.078.819,19
Multas por atraso en el pago de bienes y servicios		10.374.895	48.624.619,19
Sanciones administrativas		53.857.304	35.454.200,00
Otras multas		147.649	-
Ingresos y resultados positivos por ventas		3.943.922.012	3.616.191.697,76
Ventas de bienes y servicios	18	112.389.913	49.822.298,01
Ventas de servicios		112.389.913	49.822.298,01
Derechos administrativos	19	3.831.532.099	3.566.369.399,75
Derechos administrativos a los servicios de transporte		1.397.925.395	1.087.556.189,81
Otros derechos administrativos		2.433.606.704	2.478.813.209,94
Ingresos de la propiedad		123.150.938	139.794.852,25
Rentas de inversiones y de colocación de efectivo	20	54.916.477	41.319.087,56
Intereses por equivalentes de efectivo		3.957.995	3.627.610,03
Intereses por títulos y valores a costo amortizado		50.958.482	37.691.477,53
Alquileres y derechos sobre bienes	21	65.579.942	98.369.912,85
Alquileres		65.579.942	98.369.912,85
Otros ingresos de la propiedad	22	2.654.519	105.851,84
Intereses por documentos a cobrar		1.029.969	105.851,84
Intereses por cuentas a cobrar en gestión judicial		852.406	-
Intereses por otras cuentas a cobrar		772.145	-
Otros ingresos		9.108.527	189.283.525,65
Resultados positivos por tenencia y por exposición a la inflación	23	1.744.261	352.846,60
Diferencias de cambio positivas por activos		1.729.785	311.348,63
Diferencias de cambio positivas por pasivos		14.476	41.497,97
Recuperación de provisiones	24	7.340.130	20.201.456,69
Recuperación de provisiones para deterioro de cuentas a cobrar		7.340.130	20.201.456,69
Recuperación de provisiones y reservas técnicas		-	168.499.402,92
Recuperación de provisiones para litigios y demandas		-	77.956.556,07
Recuperación de provisiones para beneficios a los empleados		-	90.542.846,85
Otros ingresos y resultados positivos	25	24.136	229.819,44
Ingresos y resultados positivos varios		24.136	229.819,44
TOTAL DE INGRESOS		4.140.561.325	4.029.348.894,85

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.

Estado de Rendimiento Financiero.

Del 1 de Enero de 2017 al 31 de Marzo de 2017 y del 1 de Enero de 2016 al 31 de Marzo de 2016

- En colones -

GASTOS

Gastos de funcionamiento		5.372.578.412	2.976.948.755
Gastos en personal	26	2.450.116.278	2.362.989.690
Remuneraciones Básicas		1.325.099.932	1.305.435.455
Remuneraciones eventuales		37.868.713	19.339.826
Incentivos salariales		542.561.877	510.523.440
Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social		292.554.197	281.842.618
Contribuciones patronales a fondos de pensiones y a otros fondos de capitalización		167.323.540	161.197.116
Asistencia social y beneficios al personal		84.677.219	84.651.236
Otros gastos en personal		30.800	-
Servicios	27	564.698.236	461.606.813
Alquileres y derechos sobre bienes		151.045.185	138.722.915
Servicios básicos		24.349.737	26.347.200
Servicios comerciales y financieros		147.472.415	111.862.920
Servicios de gestión y apoyo		176.043.702	125.055.615
Gastos de viaje y transporte		7.484.366	6.373.166
Seguros, reaseguros y otras obligaciones		12.626.609	11.888.035
Capacitación y protocolo		10.151.817	8.397.889
Mantenimiento y reparaciones		35.524.405	31.481.906
Otros servicios		-	1.477.167
Materiales y suministros consumidos	28	20.646.650	22.345.917
Productos químicos y conexos		10.610.695	12.308.598
Alimentos y productos agropecuarios		1.515.368	986.274
Materiales y productos de uso en la construcción y mantenimiento		143.912	226.784
Herramientas, repuestos y accesorios		255.170	504.698
Útiles, materiales y suministros diversos		8.121.505	8.319.563
Consumo de bienes distintos de inventarios	29	100.341.264	95.243.583
Consumo de bienes no concesionados		100.341.264	95.243.583
Deterioro de inversiones y cuentas a cobrar	30	97.349.077	34.762.752
Deterioro de cuentas a cobrar		97.349.077	34.762.752
Cargos por provisiones y reservas técnicas	31	2.139.426.907	-
Cargos por litigios y demandas		2.139.426.907	-
Transferencias		79.122.468	28.863.541
Transferencias corrientes	32	79.122.468	28.863.541
Transferencias corrientes al sector privado interno		16.472.765	14.212.222
Transferencias corrientes al sector público interno		60.200.000	4.154.516
Transferencias corrientes al sector externo		2.449.703	10.496.803
Otros gastos		1.655.367	1.781.162
Resultados negativos por tenencia y por exposición a la inflación	33	224.815	453.328
Diferencias de cambio negativas por activos		192.993	452.878
Diferencias de cambio negativas por pasivos		31.822	451
Otros gastos y resultados negativos	34	1.430.552	1.327.834
Impuestos, multas y recargos moratorios		1.260.152	1.276.392
Gastos y resultados negativos varios		170.400	51.442
TOTAL DE GASTOS		5.453.356.247	3.007.593.458
AHORRO y/o DESAHORRO DEL PERIODO		(1.312.794.922)	1.021.755.437

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.
Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo.
Al 31 de Marzo de 2017 y 2016

En Colones	Nota N°	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros			
Cobros por multas, sanciones, remates y confiscaciones de origen no tributario	1	36.438.463	262.957.384
Cobros por ventas de inventarios, servicios y derechos administrativos	2	4.454.215.891	4.015.441.406
Cobros por ingresos de la propiedad	3	168.017.898	155.117.856
Otros cobros por actividades de operación	4	20.586	1.001.331
Total Cobros por actividades de operación		4.658.692.838	4.434.517.977
Pagos			
Pagos por beneficios al personal	5	1.931.399.313	1.883.709.241
Pagos por servicios y adquisiciones de inventarios (incluye anticipos)	6	1.567.083.104	1.587.087.531
Total Pagos por actividades de operación		3.498.482.417	3.470.796.772
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		1.160.210.422	963.721.205
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobros			
Cobros por ventas y reembolso de inversiones en otros instrumentos financieros	7	6.659.550.000	4.623.250.000
Pagos			
Pagos por adquisición de bienes distintos de inventarios	8	12.531.667	1.838.791
Pagos por adquisición de inversiones en otros instrumentos financieros	9	8.520.539.000	4.888.935.000
Total Pagos por actividades de inversión		8.533.070.667	4.890.773.791
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(1.873.520.667)	(267.523.791)
Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por flujos de actividades		(713.310.245)	696.197.414
Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por diferencias de cambio no realizadas		-	190.382
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		2.840.812.897	1.660.299.227
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		2.127.502.652	2.356.687.024
Efectivo y equivalentes de efectivo Estado de Situación Financiera 31/03/2017		2.127.502.652	2.356.687.024

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.
Estado de Cambios en el Patrimonio.
Al 31 de Marzo de 2017.
- En Colones -

Concepto	Capital	Transferencias de capital	Reservas	Variaciones no asignables a reservas	Resultados acumulados	Intereses Minoritarios Part. Patrimonio	Intereses Minoritarios Evolución	TOTAL PATRIMONIO
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Saldos Iniciales	3,473,534,904	-	2,071,283,147	-	2,408,170,076	-	-	7,952,988,127
Revaluación de bienes								-
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			(5,056,913)		5,056,913			-
Resultado del ejercicio					(1,312,794,922)			(1,312,794,922)
Total de variaciones del ejercicio			(5,056,913)		(1,307,738,009)			(1,312,794,922)
Saldos del período	3,473,534,904	-	2,066,226,233	-	1,100,432,068	-	-	6,640,193,205

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017
(Expresado en colones)

Nota 1: Domicilio, ley de creación y funciones

Domicilio

Oficentro Multipark ubicado en Guachipelín de Escazú, 100 metros norte de Construplaza, teléfono + 506 2506-3200, Fax +506-2215-4157 y Apartado postal 936-1000 San José, Costa Rica. Página web www.aresep.go.cr.

Ley de creación

La Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos (ARESEP) en su condición de institución autónoma se rige por su propia ley constitutiva (7593), el marco jurídico del derecho público aplicable a las instituciones públicas y debe tomar en consideración las normas de derecho privado que rigen para algunos de sus regulados. Sus regulados son entes tanto públicos como privados, por lo tanto, su accionar concierne a todos los ámbitos de la legislación relacionada con la operación de los servicios públicos y de la regulación de éstos.

Funciones

En los servicios públicos definidos por ley, la Autoridad Reguladora fijará precios y tarifas; además, velará por el cumplimiento de normas de calidad, cantidad, confiabilidad, continuidad, oportunidad y prestación óptima.

Objetivos fundamentales

- a.- Armonizar los intereses de los consumidores, usuarios y prestatarios de los servicios públicos definidos por ley.
- b.- Procurar el equilibrio entre las necesidades de los usuarios y los intereses de los prestatarios de los servicios públicos.
- c.- Asegurar que los servicios públicos se brinden de conformidad con el principio del servicio al costo, de manera que se contemplen únicamente los costos necesarios para prestar el servicio, que permitan una retribución competitiva y garanticen el adecuado desarrollo de la actividad.
- d.- Formular y velar porque se cumplan los requisitos de calidad, cantidad, oportunidad, continuidad y confiabilidad necesarios para prestar en forma óptima, los servicios públicos sujetos a su autoridad.

e.- Coadyuvar con los entes del Estado, competentes en la protección del ambiente, cuando se trate de la prestación de los servicios regulados o del otorgamiento de concesiones.

f.- Ejercer, conforme lo dispuesto en la Ley 7593, la regulación de los servicios públicos definidos en ella.

Nota 2: Base de elaboración y principales políticas contables

Mediante acuerdo de Junta Directiva 06-59-2015, del acta de la sesión ordinaria 59-2015 celebrada el 26 de noviembre de 2015 la Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos aprueba el Plan General de Contabilidad Nacional, que se compone de los siguientes productos:

1. Plan de Cuentas Contables.
2. Manual Funcional de Cuentas Contables.
3. Políticas Contables.
4. Procedimientos Contables

Los anteriores productos se remitieron a la Contabilidad Nacional por medio del Oficio 1632-DF-2015 de fecha del 30 de noviembre de 2015, con el fin de atender y cumplir con los Decretos Ejecutivos N°34918-H, N°36961-H, N°35616-H y N°38069-H en los que la Contabilidad Nacional como órgano rector establece adoptar la Normativa Contable Internacional en el Sector Público, y cumplir con los requisitos de tratamiento contable de las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) y el Plan General de Contabilidad Nacional.

Nota 3. Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	<u>2017</u>
Caja y Fondos especiales	¢ 27.251.879
Cuentas corrientes Sector Público	<u>2.100.250.774</u>
	¢ <u>2.127.502.652</u>

Nota 4. Inversiones a corto plazo.

Las inversiones corresponden a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda con vencimientos a corto plazo sin cupones de intereses. Éstas se clasifican como inversiones mantenidas al vencimiento y se valoran de acuerdo al costo amortizado. Estos títulos se desglosan a continuación:

	<u>2017</u>
Sector Público	
Ministerio de Hacienda	¢ 8.545.885.362
	<u>¢ 8.545.885.362</u>

Nota 5. Cuentas a cobrar a corto plazo.

Las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2017, se detallan como sigue:

	<u>2017</u>
Servicios y derechos a cobrar a corto plazo	
Sector Privado	
Generadores de energía eléctrica	¢ 1.406.093
Hidrocarburos	105.568.185
Servicios marítimos/aéreos puertos (estibas)	6.249.906
Transporte remunerado marítimo Cabotaje Menor	10.717.338
Transporte público vía terrestre	318.214.023
Sector Público	
Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL)	70.373.856
Junta de Administración Portuaria y de Desarrollo	3
	<u>¢ 512.529.403</u>
Documentos a cobrar a corto plazo	
Sector Privado	¢ 37.332.016
	<u>¢ 37.332.016</u>
Anticipos a corto plazo	
Sector Privado	¢ 1.872.989
Sector Público	334.110
	<u>¢ 2.207.099</u>
Otras cuentas a cobrar	
Sector Privado	¢ 249.456.225
	<u>¢ 249.456.225</u>
Previsiones para deterioro de cuentas a cobrar	(157.952.389)
	<u>¢ 643.572.354</u>

Nota 6. Inventarios.

Los inventarios que mantiene la entidad corresponden principalmente a materiales de oficina tales como papelería, y suministros para equipos de cómputo, y algunos otros materiales. Al 31 de marzo de 2017 se presenta el siguiente detalle:

	<u>2017</u>
Inventario de Materiales y Suministros	¢ 95.732.426
Estimación Inventarios obsoleto	(2.704.193)
	¢ <u>93.028.233</u>

Nota 7. Otros activos a corto plazo.

Esta partida se compone así:

	<u>2017</u>
Gastos a devengar a corto plazo	
Sector Privado	
Mejoras Edificio Arrendado	¢ 2.188.803
Otros servicios (suscripciones, anualidades, membrecías)	34.977.793
Licencias de computo	10.936.014
Garantías de Activos	1.417.800
Sector Público	
Polizas Instituto Nacional de Seguros	35.312.257
	¢ <u>84.832.667</u>

Nota 8. Cuentas a cobrar largo plazo.

Las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de marzo de 2017, se detallan como sigue:

Documentos a cobrar largo plazo	<u>2017</u>
Sector Privado	
Arreglos de Pago	¢ 5.602.712
Documentos por cobrar en Gestión Judicial	487.269.614
Cánones Períodos Anteriores	56.547.923
	¢ <u>549.420.249</u>
Otras cuentas a cobrar a largo plazo	
Sector Privado	
Depósitos en garantía en el sector privado interno	¢ 100.556.302
Sector Público	
Depósitos en garantía en el sector público	2.638.743
	¢ <u>103.195.045</u>
Previsiones para deterioro de cuentas a cobrar largo plazo	¢ (269.961.308)
	¢ <u><u>382.653.987</u></u>

Nota 9. Bienes no concesionados

Los bienes no concesionados al 31 de marzo de 2017, se detallan como sigue:

AUTORIDAD REGULADORA DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS										
Estado de Situación y Evolución de Bienes										
AL 31 DE MARZO DE 2017										
	Saldo al Inicio			Movimientos en el ejercicio			SALDO AL CIERRE			VALORES RESIDUALES AL CIERRE
	TOTALES AL INICIO	Altas	Bajas	Mejoras Inversiones	Revaluaciones	Otros Movimientos	TOTALES MOVIMIENTOS DEL	Acumuladas al Inicio	Depreciaciones / Agotamiento / Amortizaciones Incrementos	Bajas
Bienes no concesionados										
Propiedades, planta y equipos explotados	96,461,458.64	5,491,307					5,491,307	101,952,765	1,150,233	
Maquinaria y equipos para la explotación	327,847,962.19							327,847,962	6,998,227	
Equipos de transporte										
Equipos y mobiliario de oficina	1,245,378,423.57							973,101,798	45,720,724	
Equipos para computación										
Equipos y mobiliario educativo, deportivo y recreativo	30,218,459.09							21,817,144	769,677	
Maquinarias, equipos y herramientas	616,140,915.57	80,774					80,774	331,977,013	12,527,425	
Propiedades de inversión	1,510,347,500.00							1,510,347,500		
Tierras y terrenos	1,099,285,160.00							1,099,285,160	7,707,027	
Edificios										
Bienes históricos y culturales										
Piezas y obras históricas y de arte	1,102,006.00							1,102,006		
Bienes intangibles										
Software y programas	695,020,316.34	6,999,567					6,999,567	322,396,282	25,525,203	
Bienes no concesionados en proceso de producción										
SUBTOTALES BIENES NO CONCESIONADOS	4,760,743.55	12,531,667					12,531,667	2,198,316,230	100,398,515	
	5,626,582,644.55							4,760,744		
								5,639,094,312		
								2,198,316,230	100,398,515	
								100,398,515		
								2,298,714,746		
								3,342,379,565.84		

Con base en la NICSP-17 Propiedad Planta y Equipo la Autoridad Reguladora se apegó a la disposición transitoria establecida en el párrafo 95 de dicha norma, que indica lo siguiente:

95. Las entidades no están obligadas a reconocer los elementos de propiedades, planta y equipo para los períodos sobre los que se informe que comiencen en una fecha dentro de los cinco años siguientes a la fecha en que se adopte por primera vez la base contable de acumulación (o devengo) de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público”.

La propiedad de inversión consiste en un edificio de oficinas ubicado en Sabana Sur, distrito Mata Redonda de San José.

Nota 10. Deudas a corto plazo.

Las deudas a corto plazo al 31 de marzo de 2017, se detallan como sigue:

Deudas comerciales a corto plazo	<u>2017</u>
Sector Privado	
Comerciales	¢ 890.489
Servicios	666.844
	¢ <u>1.557.333</u>
Deudas sociales y fiscales a corto plazo	
Sector Privado	
Contribuciones patronales	¢ 30.581.638
Aporte patronal Asar	7.119.144
Sector Público	
Contribuciones patronales	148.168.443
Retenciones obreras	52.474.363
Impuestos, multas y recargos moratorios a pagar	2.292.268
Retenciones de impuestos por pagar	43.890.329
Empleados	
Salario escolar a pagar	133.135.272
Decimotercer mes a pagar	231.122.075
	¢ <u>648.783.532</u>
Otras deudas a corto plazo	
Sector Privado	
Otras	¢ 43.176.787
	¢ <u>43.176.787</u>
	¢ <u><u>693.517.652</u></u>

Nota 11. Fondos de terceros y en garantía.

El desglose de esta cuenta al 31 de marzo de 2017, se presenta a continuación:

Sector Privado	<u>2017</u>
Garantías de participación	¢ 437.191
Garantías de cumplimiento	9.841.491
	¢ <u><u>10.278.682</u></u>

Nota 12. Provisiones y reservas técnicas a corto plazo.

Las provisiones se reconocen de acuerdo con lo descrito en la Directriz N° CN-001-2014 "Contingencias y Provisiones".

Los litigios más significativos son los siguientes:

- Expediente 04-000659-163-CA de la Compañía de Inversiones la Tapachula, S.A (Transporte de buses), el cual se compone de Costas, daños y perjuicios en abstracto y su monto es de ¢3.876.976.394.
- Expediente 04-000001-163-CA de Metroocop R.L. (Transporte de buses), el cual se compone de Costas, daños y perjuicios en abstracto y su monto es de ¢1.772.091.789.
- Expediente 06-266-163-CA de Autotransportes Desamparados S.A. (Transporte de buses), el cual se compone de Costas, daños y perjuicios en abstracto y su monto es de ¢509.908.492.

La distribución de esta partida se expone seguidamente:

	<u>2017</u>
Provisiones para litigios y demandas c/p	¢ (6,617,987,211)
	¢ <u>(6,617,987,211)</u>

Nota 13. Otros pasivos a corto plazo.

Se detalla la composición de este rubro:

Ingresos a devengar corto plazo	<u>2017</u>
Transporte remunerado marítimo Cabotaje	4.154.074
Transporte remunerado modalidad Bus canon	4.257.178
Transporte remunerado modalidad taxi canon	1.247.714.773
Otros	1.752.046
	¢ <u>1.257.878.071</u>

Nota 14. Capital

El Capital Inicial de la Autoridad Reguladora fue calculado de acuerdo con lo establecido en el oficio 116-DF-2015/1323 de fecha del 16 de enero de 2015, acatando la Directriz DCN-1542-2013 del 18 de diciembre de 2013.

Nota 15. Reservas

Está compuesta por el superávit por revaluación de los activos, específicamente se presenta el resultado del incremento neto en el Terreno y Edificio derivado de los avalúos realizados por el Ministerio de Hacienda.

Nota 16. Resultados acumulados

Esta cuenta representa la suma de los superávit anuales de la institución desde su creación y hasta el 2016. Lo correspondiente al 2017, sea pérdida o ganancia se incorpora en el cierre anual del 31 de diciembre del 2017. Adicionalmente incorpora la realización del superávit por revaluación el cual corresponde a los traslados mensuales del gasto de depreciación de dicha revaluación.

De acuerdo con lo establecido en la ley de creación de la ARESEP, esta institución debe calcular el canon de cada actividad, de acuerdo con el principio de servicio al costo. La Contraloría General de la República ha establecido que en caso de que se hayan cobrado cánones más altos con respecto a los costos realmente incurridos, las diferencias deberán ser devueltas a las actividades de regulación, ya sea aplicando los recursos a proyectos de desarrollo en beneficio directo de las actividades de regulación que los generaron, aplicándolo en los próximos proyectos de cánones, o el procedimiento que se establezca.

Acorde con lo indicado por la Contraloría, todos aquellos ingresos que no se utilicen en el período automáticamente pasarán a formar parte del superávit, el cual no puede ser utilizado para cubrir gastos corrientes de periodos siguientes.

Lo anterior causa asimismo que no exista una uniformidad en la presentación de los ingresos, donde inclusive hay casos donde no se cobran cánones en todo un año a algún sector.

Nota 17. Multas y sanciones administrativas.

Las multas y sanciones administrativas se detallan como sigue:

Multas por atraso en pago de bienes y servicios

Sector Privado

	<u>2017</u>
¢	10.374.895
¢	<u>10.374.895</u>

Sanciones administrativas

Sector Privado

	53.857.304
¢	<u>53.857.304</u>

Otras multas

Sector Privado

	147.649
¢	<u>147.649</u>
¢	<u>64.379.848</u>

Nota 18. Ventas de bienes y servicios.

Las ventas de bienes y servicios se desglosan de la siguiente forma:

Ventas de servicios

Sector Público

Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL)

	<u>2017</u>
	112.334.068
¢	<u>112.334.068</u>

Sector Privado

Servicio de Fotocopiado

¢	55.845
¢	<u>112.389.913</u>

Nota 19. Derechos administrativos.

Los derechos administrativos se detallan a continuación:

Derechos administrativos a los servicios de transporte	<u>2017</u>
Sector Privado	
Transporte remunerado modalidad Autobuses	¢ 697.511.574
Transporte remunerado modalidad Taxis	415.904.924
Estibadoras Privadas	39.305.127
Sector Público	
Instituto Costarricense de Ferrocarriles (INCOFER)	9.655.942
Consejo Técnico de Aviación Civil (CTAC)	25.209.924
Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico	70.025.334
Junta de Administración Portuaria y de Desarrollo (JAPDEVA)	140.312.570
	¢ <u>1.397.925.395</u>
Otros derechos administrativos	
Sector Privado	
Distribuidores de energía eléctrica	¢ 76.881.773
Hidrocarburos (Gasolineros - transportistas)	335.094.387
Transporte remunerado (Cabotaje Mayor)	684.843
Sector Público	
Consejo Nacional de Vialidad (CONAVI)	6.441.060
Servicio Nacional de Aguas Subterráneas, Riego y Av	6.410.310
Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A. (CNFL)	112.551.466
Correos de Costa Rica S.A.	17.218.948
Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillado	788.039.517
Instituto Costarricense de Electricidad (ICE)	342.088.096
Refinadora Costarricense de Petróleo S.A	684.273.907
Empresa de Servicios Públicos de Heredia S.A.	47.151.609
Junta Administrativa del Servicio Eléctrico de Cartago	16.770.788
	¢ <u>2.433.606.704</u>
	¢ <u>3.831.532.099</u>

Nota 20. Rentas de inversiones y de colocación de efectivo.

Esta partida se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>
Intereses por equivalentes de efectivo	
Sector Público	
Banco de Costa Rica	¢ 11
Banco Nacional de Costa Rica	3.929.572
Banco Popular y de Desarrollo Comunal (BPDC)	28.412
	¢ <u>3.957.995</u>
Intereses por títulos y valores a costo amortizado	
Sector Público	
Ministerio de Hacienda	¢ 50.958.482
	¢ <u>50.958.482</u>
	¢ <u>54.916.477</u>

Nota 21. Alquileres y derechos sobre bienes.

Los alquileres y derechos sobre bienes al 31 de marzo de 2017, se detallan como sigue:

	<u>2017</u>
Alquileres	
Sector Público	
Ministerio de Economía, Industria y Comercio (MEIC)	¢ 65,579,942
	¢ <u>65,579,942</u>

Nota 22. Otros ingresos de la propiedad.

Se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>
Intereses por documentos a cobrar	
Intereses por documentos a cobrar	¢ 99.959
Intereses por cuentas a cobrar por fraccionamiento	930.010
	¢ <u>1.029.969</u>
	-
Intereses por cuentas a cobrar en gestión judicial	¢ 852.406
Intereses por otras cuentas a cobrar	772.145
	¢ <u>2.654.519</u>

Nota 23. Resultados positivos por tenencia y por exposición a la inflación.

A continuación se detalla esta cuenta:

	<u>2017</u>
Diferencias de cambio positivas por activos	¢ 1.729.785
Diferencias de cambio positivas por pasivos	14.476
	¢ <u>1.744.261</u>

Nota 24. Recuperación de provisiones.

A continuación se detalla esta cuenta:

	<u>2017</u>
Sector Privado	
Rec de provisiones para deterioro de cuentas por cobrar	¢ 7.340.130
	¢ <u>7.340.130</u>

Nota 25. Otros ingresos y resultados positivos

A continuación se detalla esta cuenta:

	<u>2017</u>
Sector Público	
Instituto Nacional de Seguros	¢ 24.136
	¢ <u>24.136</u>

Nota 26. Gastos en personal

Los gastos en personal se descomponen continuación:

	<u>2017</u>
Remuneraciones Básicas	
Sueldos para cargos fijos	¢ 1.149.704.614
Servicios especiales	41.836.175
Salario escolar	133.559.143
	¢ 1.325.099.932
Remuneraciones eventuales	
Tiempo extraordinario	¢ 12.932.172
Recargo de Funciones	12.961.901
Dietas	11.974.640
	¢ 37.868.713
Incentivos salariales	
Retribución por años servidos	218.522.210
Restricción al ejercicio liberal de la profesión	96.727.440
Decimotercer mes	145.549.356
Otros incentivos salariales	81.762.871
	¢ 542.561.877
Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social	
Seguro de Salud de la CCSS	161.559.776
Instituto Mixto de Ayuda Social	8.732.961
Instituto Nacional de Aprendizaje	26.198.884
Fondo de Desarrollo y Asignaciones Familiares	87.329.614
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	8.732.961
	¢ 292.554.197
Contribuciones patronales a fondos de pensiones y a otros fondos de capitaliza	
Seguro de Pensiones Complementarias	88.726.888
Régimen Obligatorio de Pensiones	26.198.884
Fondo de Capitalización Laboral	52.397.768
	¢ 167.323.540
Asistencia social y beneficios al personal	
Subsidio alimentario	2.851.120
Indemnizaciones al personal	81.826.099
	¢ 84.677.219
Otros gastos en personal	
Gastos de representación institucional	30.800
	¢ 30.800
	¢ 2.450.116.278

Nota 27. Servicios

Los servicios se detallan a continuación:

Alquileres y derechos sobre bienes	2017
Alquiler de terrenos, edificios y locales	¢ 145.779.986
Alquileres de equipos para telecomunicaciones	45.980
Otros alquileres	5.219.219
	¢ 151.045.185
Servicios básicos	
Agua y alcantarillado	¢ 417.057
Energía eléctrica	15.305.545
Correos	159.374
Servicios de telecomunicaciones	7.400.125
Otros servicios básicos	1.067.636
	¢ 24.349.737
Servicios comerciales y financieros	
Servicios de información	¢ 93.980.663
Publicidad y propaganda	705.082
Impresión, encuadernación y otros	228.006
Comisiones y gastos por servicios financieros y co	34.433.112
Servicios de transferencia electrónica de informac	18.125.552
	¢ 147.472.415
Servicios de gestión y apoyo	
Servicios médicos y de laboratorio	¢ 3.690.981
Servicios jurídicos	3.370.000
Servicios de ingeniería	107.793.629
Servicios en ciencias económicas y sociales	20.098.000
Servicios de mantenimiento de sistemas informático	20.084.910
Servicios generales	12.433.292
Otros servicios de gestión y apoyo	8.572.889
	¢ 176.043.702
Gastos de viaje y transporte	
Transporte dentro del país	¢ 510.196
Viáticos dentro del país	6.974.170
	¢ 7.484.366
Seguros, reaseguros y otras obligaciones	
Seguros	¢ 12.626.609
	¢ 12.626.609
Capacitación y protocolo	
Actividades de capacitación	¢ 10.151.817
	¢ 10.151.817
Mantenimiento y reparaciones	
Mantenimiento de terrenos y edificios	¢ 20.874.359
Mantenimiento y reparación de equipos de transporte	537.251
Mantenimiento y reparación de equipos y mobiliario	681.844
Mantenimiento y reparación de equipos de computo	2.764.489
Otros gastos de mantenimiento y reparación	10.666.463
	¢ 35.524.405
	¢ 564.698.236

Nota 28. Materiales y suministros consumidos.

El gasto por materiales y suministros consumidos se desglosa de la siguiente forma:

Productos químicos y conexos

	2017
Combustibles y lubricantes	¢ 1.952.546
Tintas, pinturas y diluyentes	8.658.149
	¢ 10.610.695

Alimentos y productos agropecuarios

Alimentos y bebidas	¢ 1.515.368
	¢ 1.515.368

Productos de uso en la construcción y mantenimiento

Materiales y productos metálicos	¢ 55.000
Productos eléctricos, telefónicos y de comunicación	84.412
Materiales y productos de plástico	4.500
	¢ 143.912

Herramientas, repuestos y accesorios

Herramientas e instrumentos	¢ 57.251
Repuestos y accesorios	197.920
	¢ 255.170

Útiles, materiales y suministros diversos

Útiles y materiales de oficina y cómputo	¢ 835.650
Productos de papel, cartón e impresos	6.810.103
Útiles y materiales de resguardo y seguridad	284.702
Útiles y materiales de cocina y comedor	35.110
Otros útiles, materiales y suministros diversos	155.940,00
	¢ 8.121.505
	¢ 20.646.650

Nota 29. Consumo de bienes distintos de inventarios

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Consumo de bienes no concesionados	<u>2017</u>
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	¢ 67.236.951
Depreciaciones de propiedades de inversión	7.707.027
Amortizaciones de bienes intangibles no concesiona	25.397.286
	¢ <u><u>100.341.264</u></u>

Nota 30. Deterioro de inversiones y cuentas a cobrar

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	<u>2017</u>
Deterioro por servicios y derechos a cobrar	¢ 47.230.981
Deterioro por documentos a cobrar	3.588.102
Deterioro por cuentas a cobrar en gestión judicial	7.748.545
Deterioro por otras cuentas a cobrar	38.781.449
	¢ <u><u>97.349.077</u></u>

Nota 31. Cargos por provisiones y reservas técnicas.

Las provisiones se llevan a cabo con base en la Directriz N° CN-001-2014 "Contingencias y Provisiones". La distribución de esta partida se expone seguidamente: (ver nota 12).

	<u>2017</u>
Cargos por otros litigios y demandas	¢ 2.139.426.907
	¢ <u><u>2.139.426.907</u></u>

Nota 32. Transferencias corrientes

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Transferencias corrientes al sector privado interno	<u>2017</u>
Transferencias corrientes a personas	¢ 16.472.765
	¢ <u>16.472.765</u>
Transferencias corrientes al sector público interno	
Ministerio de Educación Pública (MEP)	¢ 60.200.000
	¢ <u>60.200.000</u>
Transferencias corrientes al sector externo	
Transferencias corrientes a organismos internacionales	¢ 2.449.703
	2.449.703
	¢ <u>79.122.468</u>

Nota 33. Resultados negativos por tenencia y exposición a la inflación

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	<u>2017</u>
Diferencias de cambio negativas por activos	¢ 192.993
Diferencias de cambio negativas por pasivos	31.822
	¢ <u>224.815</u>

Nota 34. Otros gastos y resultados negativos

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	<u>2017</u>
Impuestos, multas y recargos moratorios	¢ 1.260.152
Gastos y resultados negativos varios	170.400
	¢ <u>1.430.552</u>

Nota 35. Contingencias

a) Cargas Sociales

Las remuneraciones reportadas en los últimos cinco años ante la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) están expuestas a revisión por parte de esta institución. Los criterios utilizados para la determinación de las remuneraciones sujetas a cargas sociales adoptadas por la Institución pueden diferir de aquellos que aplican las autoridades de la CCSS, quienes utilizan criterios muy amplios en la definición de lo que son pagos a empleados afectos a cargas sociales.

b) Litigios

Al 31 de marzo del 2017 la ARESEP cuenta con casos legales en proceso, de diversos tipos, Civil, Cobro Judicial, Constitucional, Contencioso Administrativo, Laboral y de Tránsito manejados por la Dirección General de Asesoría Jurídica y Regulatoria, los cuales en su mayoría son de cuantía inestimable.

Nota 36. Administración de riesgos financieros

La institución está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con la administración y el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado

Seguidamente, se presenta la información sobre la exposición de la institución a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo, así como la administración del capital. Las revelaciones cuantitativas son incluidas en las notas a los estados financieros consolidados.

Riesgo Crediticio

El riesgo del crédito es el riesgo al que se enfrenta la institución si un deudor o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente en los deudores por cánones y en los títulos de inversión de la institución.

Cuentas por Cobrar: La Administración no ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos, debido a que debe aceptar como deudores a todas aquellas personas que tienen a su cargo una concesión de un servicio público. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera el historial y comportamiento del deudor.

La máxima exposición al riesgo crediticio de deudores y cuentas por cobrar está representada por el saldo de cada activo financiero. En la Nota 6 se hace un desglose de las cuentas por cobrar netas por tipo de cuenta.

La Administración ejecuta una provisión mensual suficiente para cubrir cualquier contingencia crediticia.

Inversiones Financieras: La institución busca siempre realizar inversiones en valores líquidos y con entidades de gobierno que tengan una capacidad de pago competitiva en el mercado y a niveles de riesgo aceptables por la institución, de acuerdo con lo anterior, las

entidades en que se realizan son el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de Costa Rica, ampliamente reconocidas en cuanto a su solvencia y capacidad de pago.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, existe una concentración del riesgo al ser todas las inversiones con el Ministerio de Hacienda.

Riesgo Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la institución no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando ellas vencen. El objetivo de la institución es asegurarse, hasta donde sea posible, de disponer de la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones adversas, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la situación de la institución.

Este riesgo es manejado principalmente por la Dirección Financiera, la cual para mitigar este riesgo monitorea constantemente, los flujos de caja, estableciendo las fechas y flujos necesarios para cumplir con las obligaciones, así como para monitorear los ingresos recuperados por la gestión de cobro y poder utilizar los fondos de una manera óptima. Su objetivo es siempre cumplir en forma adecuada y oportuna con todas las obligaciones adquiridas, sean financieras o de otra índole.

La Institución utiliza diversas proyecciones financieras que le permiten manejar su flujo de efectivo operacional de forma tal que se asegura de tener suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operativas.

Riesgo de Mercado

El riesgo del mercado es el riesgo de los cambios en los precios del mercado, tales como tipos de cambio en moneda extranjera, tasas de interés y precios de materias primas. El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de los parámetros aceptables.

- **Riesgo de Tipo de Cambio:** La institución está expuesto a riesgos de tipo de cambio principalmente en cuentas por pagar a proveedores por compras y contrato de alquiler pactados en dólares, sobre los cuales no tiene definido instrumentos de cobertura, no obstante el riesgo es mínimo por ser pasivos no materiales.
- **Riesgo de Tasa de Interés:** Es el riesgo de que el valor de mercado o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen, como resultado de cambios en las tasas de interés de mercado.

La institución mantiene activos y pasivos importantes, representados principalmente por equivalentes de efectivo, y activos financieros a valor razonable con efecto en el estado de Resultados, los cuales no están sujetos a variaciones en las tasas de interés.

Nota 37. Ejecución presupuestaria

Seguidamente se presenta los resultados de la ejecución del presupuesto del periodo del 01 de enero al 31 de marzo de 2017.

AUTORIDAD REGULADORA DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO MARZO 2017 -miles de colones-			
DETALLE	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS EFECTIVOS		4,656,449.0	
Venta de Servicios	174,252.9		
Derechos Administrativos (cánones)	4,376,300.7		
Renta de Activos Financieros	69,798.9		
Multas y Sanciones	30,423.7		
Intereses Moratorios	2,384.9		
Otros Ingresos no Tributarios	3,287.8		
GASTOS INCURRIDOS		3,480,172.8	
Remuneraciones	2,770,708.2		
Servicios	585,575.4		
Materiales y Suministros	11,338.8		
Bienes Duraderos	12,038.6		
Transferencias Corrientes	100,511.8		
RESULTADO DEL PERIODO			1,176,276.3
SUPERÁVIT ACUMULADO AL 31-12-2016			9,193,311.0
SUPERÁVIT ACUMULADO AL 31-03-2017			10,369,587.3

Nota 38. Contratos de arrendamiento

a) Propiedad de inversión

El edificio propiedad de la Institución se encuentran situado en Sabana Sur, y a partir de abril 2011 está arrendado al Ministerio de Economía Industria y Comercio (MEIC).

b) Oficinas

La ARESEP tiene sus oficinas en el Oficentro Multipark ubicado en Guachipelín de Escazú, 100 metros norte de Construplaza, bajo un contrato de arrendamiento por tres años que venció el 15 de marzo 2014 con una renta mensual de \$90,608 para el primer año con un incremento del 3% anual. El desalojo anticipado debe ser comunicado con seis meses de anticipación, de lo contrario debe cancelar el equivalente a los seis meses de renta, más el costo de las mejoras realizadas por la arrendataria.

La Junta Directiva por medio del acuerdo 07-66-2013 del acta de la sesión ordinaria 66-2013, celebrada el 6 de septiembre de 2013 y comunicado mediante el oficio 615-SJD-2013/24323 resolvió proceder con la prórroga del contrato, hasta el 15 de marzo de 2017.

Nota 39. Partes Relacionadas:

Seguidamente se presenta la información sobre partes relacionadas:

a. Personal Clave

Son aquellos miembros del órgano de gobierno de la entidad que informa, cuando dicho órgano tiene la autoridad y responsabilidad de la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad. En el caso de la ARESEP son:

- Los miembros de la Junta Directiva.
- El grupo de altos cargos de la entidad incluyendo al Regulador General, Reguladora General Adjunta, los Intendentes de Aguas, Energía y Transportes.

b. Convenio SUTEL

Este contrato fue firmado el 12 de junio del 2009, teniendo los siguientes antecedentes:

- El acuerdo de la ARESEP N°002-001-2009, artículo 2 del acta de la sesión ordinaria 001-2009 celebrada el 05 enero 2009.
- El acuerdo del Consejo de la SUTEL N°007-002-2009 de la sesión celebrada el 04 de febrero del 2009.

- El oficio FOE-ED-0237 (04166) del 22 de abril del 2009 de la Contraloría General de la Republica.
- El oficio FOE-ED-0318 (04995) del 14 de mayo del 2009 de la Contraloría General de la Republica, donde se reitera lo señalado en el oficio FOE-ED-0237 (04166).

El objetivo de este convenio es dotar a la SUTEL de los servicios de apoyo logístico, administrativo y de asesoría. Este convenio tenía un plazo de un año prorrogable por tres periodos. El 11 de junio de 2013 fue renovado por un año y prorrogable automáticamente por tres años más.

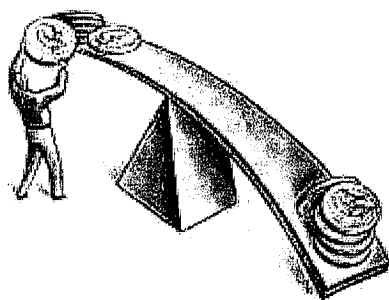
Adversidad

Obligaciones:

Obligaciones ARESEP	Obligaciones SUTEL
1) Administración de Recursos Humanos 2) Administrativos y Financieros 3) Apoyo y gestión secretarial a órganos colegiados 4) Asesoría en estrategia institucional, evaluación y gestión de riesgos. 5) Asesoría jurídica. 6) Asesoría en tecnologías de información y soporte técnico 7) Comunicación institucional 8) Fomento de la participación ciudadana y atención a usuarios. 9) Generales 10) Gestión de archivos y documentación. 11) Investigación y desarrollo de la regulación. 12) Proveeduría.	1) Pagar a la ARESEP los servicios recibidos 2) Solicitar cualquier cambio que quiera incorporar los Documentos Operativos al gerente general de la ARESEP. 3) Llevar un registro de los servicios recibidos y liquidados por la ARESEP 4) Promover canales de comunicación para que los encargados de sus dependencias participen en la programación anual de actividades y presupuesto. 5) Evaluar al menos cada seis meses los servicios recibidos. 6) Modificar cualquier requerimiento de servicios o calendario de trabajo previa coordinación con el GG de la ARESEP 7) Designar como contraparte institucional y enlace de comunicación oficial con la ARESEP al presidente de SUTEL

Las obligaciones han venido cambiando en el tiempo, por lo cual actualmente se presentan los servicios obligatorios por Ley de Junta Directiva y Auditoría Interna, además, la SUTEL compra servicios por medio de convenios tales como audiencias públicas y otros.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA



Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos
Estado de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016
- En colones -

Descripción	Marzo 2017		Diciembre 2016		Variación	
					Absoluta	Porcentual
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.127.502.652	14,0%	2.840.812.897	20,0%	(713.310.245)	-25,1%
Inversiones a corto plazo	8.545.885.362	56,1%	6.699.627.870	47,2%	1.846.257.492	27,6%
Cuentas a cobrar a corto plazo	643.572.354	4,2%	694.519.698	4,9%	(50.947.344)	-7,3%
Inventarios	93.028.233	0,6%	100.815.869	0,7%	(7.787.636)	-7,7%
Otros activos a corto plazo	84.832.667	0,6%	70.986.100	0,5%	13.846.568	19,5%
Total del Activo Corriente	11.494.821.269	75,5%	10.406.762.434	73,3%	1.088.058.835	10,5%
Activo No Corriente						
Inversiones a largo plazo	-	-	-	0,0%	-	-
Cuentas a cobrar a largo plazo	382.653.987	2,5%	355.946.503	2,5%	26.707.484	7,5%
Bienes no concesionados	3.342.379.566	22,0%	3.430.246.414	24,2%	(87.866.848)	-2,6%
Total del Activo no Corriente	3.725.033.552	24,5%	3.786.192.917	26,7%	(61.159.365)	-1,6%
TOTAL DEL ACTIVO	15.219.854.822	100,0%	14.192.955.351	100,0%	1.026.899.470	7,2%
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Deudas a corto plazo	693.517.652	4,6%	1.048.159.159	7,4%	(354.641.507,21)	-33,8%
Fondos de terceros y en garantía	10.278.682	0,1%	15.606.502	0,1%	(5.327.819,69)	-34,1%
Provisiones y reservas técnicas a corto plazo	6.617.987.211	43,5%	4.488.249.630	31,6%	2.129.737.581,17	47,5%
Otros pasivos a corto plazo	1.257.878.071	8,3%	687.951.933	4,8%	569.926.137,89	82,8%
Total del Pasivo Corriente	8.579.661.617	56,4%	6.239.967.225	44,0%	2.339.694.392,16	37,5%
TOTAL DEL PASIVO	8.579.661.617	56,4%	6.239.967.225	44,0%	2.339.694.392,16	37,5%
PATRIMONIO						
Patrimonio público						
Capital	3.473.534.904	22,8%	3.473.534.904	24,5%	-	0,0%
Reservas	2.066.226.233	13,6%	2.071.283.147	14,6%	(5.056.913,43)	-0,2%
Resultados acumulados	1.100.432.068	7,2%	2.408.170.076	17,0%	(1.307.738.008,28)	-54,3%
TOTAL DEL PATRIMONIO	6.640.193.205	43,6%	7.952.988.127	56,0%	(1.312.794.921,71)	-16,5%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	15.219.854.822	100,0%	14.192.955.351	100,0%	1.026.899.470,45	7,2%

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos						
Estado de Rendimiento Financiero						
Del 1 de enero de 2016 al 31 de Marzo de 2016 y del 1 de enero de 2017 al 31 de Marzo de 2017						
- En colones -						
	Marzo 2017	Composición	Marzo 2016	Composición	Absoluta	Variación Porcentual
Ingresos						
Multas, sanciones, remates y confiscaciones de origen no tributario	64.379.848	1,6%	84.078.819	2,1%	(19.698.971)	-23,4%
Ingresos y resultados positivos por ventas	3.943.922.012	95,3%	3.616.191.698	89,7%	327.730.314	9,1%
Ingresos de la propiedad	123.150.938	3,0%	139.794.852	3,5%	(16.643.914)	-11,9%
Otros ingresos	9.108.527	0,2%	189.283.526	4,7%	(180.174.999)	-95,2%
Total de Ingresos	4.140.561.325	100,0%	4.029.348.895	100,0%	111.212.431	2,8%
Gastos						
Gastos en personal	2.450.116.278	44,9%	2.362.989.690	78,6%	87.126.587	3,7%
Servicios	564.698.236	10,4%	461.606.813	15,3%	103.091.423	22,3%
Materiales y suministros consumidos	20.646.650	0,4%	22.345.917	0,7%	(1.699.267)	-7,6%
Consumo de bienes distintos de inventarios	100.341.264	1,8%	95.243.583	3,2%	5.097.682	5,4%
Deterioro de inversiones y cuentas a cobrar	97.349.077	1,8%	34.762.752	1,2%	62.586.325	180,0%
Cargos por provisiones y reservas técnicas	2.139.426.907	39,2%	-	0,0%	2.139.426.907	#DIV/0!
Transferencias	79.122.468	1,5%	28.863.541	1,0%	50.258.927	174,1%
Otros gastos	1.655.367	0,0%	1.781.162	0,1%	(125.795)	-7,1%
Total de Gastos	5.453.356.247	61%	3.007.593.458	100%	2.445.762.789	81,3%
Ahorro o Desahorro del periodo	(1.312.794.922)		1.021.755.437			

CIFRAS COMPARATIVAS

Para facilitar la comprensión y el análisis de los estados financieros, la balanza de comprobación al ser datos acumulativos se compara con los datos del trimestre inmediato anterior, en este caso diciembre 2016, lo cual permite visualizar exclusivamente las variaciones del trimestre en estudio. Por otro lado los datos del estado de rendimientos financieros se comparan con el mismo periodo del año anterior, en este caso marzo 2016, para que las cifras de ambos años muestren un periodo de tres meses.

ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN.

El balance de situación es el resumen de todas las posesiones (activos), todas las obligaciones (pasivos) y el capital de una organización en un periodo contable determinado. En sí, el balance es como una fotografía de la institución en un momento del tiempo.

ACTIVOS.

Efectivo e inversiones.

Los saldos de la cuenta de efectivo y las inversiones presentan un aumento neto de ¢943,6 millones, dividido en un aumento en las inversiones de ¢247,3 millones y en las cuentas bancarias de ¢1.132,9 millones. El aumento en las disponibilidades obedece principalmente a los ingresos recibidos en los últimos días del mes de marzo 2016 correspondientes al cobro del I trimestre del presente año. Puede observarse que su peso dentro del activo se mantiene similar en relación al periodo anterior con un 67.2% en diciembre 2016 y un 70.1% a marzo 2017. El Departamento de Finanzas junto con su área de Tesorería ha estimado su necesidad de flujo de caja mensual en un aproximado de ¢850 millones, el resto de los recursos líquidos son destinados a inversiones que usualmente son de corto plazo.

Cabe reseñar que la variación de la cuenta es un efecto neto, y los movimientos de la cuenta de efectivo pueden verse reflejados tanto en el flujo de efectivo como en el documento de ejecución presupuestaria.

Cuentas por cobrar a corto plazo

El saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo se compone de las cuentas por cobrar por servicios y derechos (cánones), los documentos a cobrar (arreglos de pago) y las otras cuentas a cobrar donde sobresalen los procesos judiciales a cobrar y las sanciones administrativas pendientes de cobro.

La variación de la cuenta es una disminución por un monto de ¢50 millones debido principalmente al incremento de la cuenta de Provisión para deterioro de cuentas por cobrar la cual al 31 de diciembre tenía un saldo de ¢123.5 millones y al 31 marzo tiene un saldo de ¢157.9 millones, un incremento de ¢34.5 millones lo que genera una disminución en el saldo total de la cuenta por cobrar.

El aumento de la provisión es originado por un aumento significativo en los casos de Sanciones Administrativas, tanto casos nuevos como casos que pasaron a proceso de Cobro Judicial, en total 39 casos tienen saldos vencidos y por tanto son sujetos de provisión.

Inventarios

El saldo de la cuenta corresponde a las existencias en la bodega de suministros, el saldo tanto al mes de marzo 2017 como a diciembre 2016 es alrededor del 1% del total de activos de la institución, la variación de un periodo a otro corresponde a una disminución de un -7.7% equivalente a un monto de ¢7.7 millones, lo cual se considera razonable de acuerdo con la estacionalidad de los suministros donde al cierre del periodo la bodega se encuentra con una cantidad alta de artículos y durante el transcurso del año va disminuyendo.

Otros activos a corto plazo

El saldo de la cuenta de otros activos a corto plazo equivale a menos del 1% del total de activos de la institución, y se compone de los pagos pagados por anticipado, en términos absolutos se observa una variación positiva de un 19%, lo que equivale a un incremento de ¢13.8 millones originada principalmente por el pago de pólizas y suscripciones realizados al principio del periodo y que se amortizan a lo largo del año.

Cuentas por Cobrar a largo plazo

La variación porcentual es de únicamente un 7.5% y el saldo de la cuenta se mantuvo constante siendo un 2.5% del total del activo de la institución a diciembre 2016 y marzo 2017.

El saldo de la cuenta se compone de los depósitos en garantía por cobrar, cuenta la cual en su mayoría se compone del saldo del depósito en garantía por el alquiler del edificio con Improsa Safi. Los saldos por cobrar por concepto de arreglos de pago y los documentos por cobrar en gestión judicial, los cuales corresponden a casos de gestiones de cobro que han salido fuera del dominio de la Dirección de Finanzas y se encuentran principalmente bajo la administración y control de la Dirección General de Asesoría Jurídica y Regulatoria. El caso más significativo corresponde a un ex

Regulador General quien adeuda a la Institución la suma de ¢205,1 millones, por demanda por concepto de despidos a personal que fue reinstalado posteriormente por orden judicial. Mediante sentencia N°57-2017 del Juzgado Especializado de Cobro del Segundo Circuito Judicial de San José, se declaró sin lugar el proceso Sumario Monitorio que se tramitó bajo el expediente judicial 11-6827-1012-CJ. Actualmente la Dirección General de Asesoría Jurídica y Regulatoria se encuentra tramitando nuevamente el cobro en sede judicial.

Bienes no concesionados

Se muestra un efecto neto poco importante sobre el total de activos ya que disminuye pasando de un 24.2% en diciembre 2016 a un 22.0% a marzo 2017, lo que equivale a una variación negativa de un 2.6%. La variación de la cuenta se puede observar en la Nota 9 de los Estados Financieros.

La disminución mencionada obedece al efecto neto de las inversiones realizadas principalmente en Equipo de cómputo, y el aumento de la depreciación acumulada lo cual se origina principalmente por el gasto por depreciación del periodo.

El saldo de la cuenta incluye el monto registrado como Propiedades de Inversión por un monto al 31 de marzo de 2017 de ¢2.234 millones.

PASIVOS

Deudas a corto plazo

El comportamiento en relación con el total de pasivos y patrimonio presenta una disminución, pasando de un 7.4% a un 4.6% del total del pasivo y patrimonio en diciembre 2016 y marzo 2017 respectivamente. Con respecto al periodo anterior existe una disminución de ¢354.6 millones (34%), lo que obedece principalmente a que el saldo por pagar por concepto de bono escolar es significativamente menor en el mes de marzo en relación con el del mes de diciembre.

Incluye la cuenta por pagar a los taxistas por un monto de ¢29.8 millones correspondientes al monto por devolver por concepto de canon del IV trimestre del año 2015, los cuales mediante acuerdo 04-17-16, la Junta Directiva autorizó su devolución. Con respecto a este monto, para su devolución se aprobó el presupuesto extraordinario I-2016 por un monto de ¢77.7 millones y posteriormente la modificación presupuestaria 11-2016 por ¢12.3 millones, al 31 de diciembre de 2016 se habían realizado devoluciones a 2511 taxistas para un monto de ¢60.2 millones. Para el 2017 se encuentra pendiente la devolución a 1219 taxistas que equivalen a ¢29.8 millones para los cuales no existe contenido presupuestario por tanto deben realizarse las gestiones para que sean incorporados al presupuesto.

Fondos de terceros y en garantía

El saldo de la cuenta es poco significativo dentro del total del pasivo y patrimonio y no alcanza el 1%, tuvo una variación negativa de ¢5.3 millones.

Provisiones y reservas técnicas

El saldo de la cuenta de Provisiones corresponde a uno de los montos más importante del Pasivo, representando un 77.1% del total y un 43.5% del total del Pasivo y Patrimonio respectivamente. Se compone en su totalidad de la Provisión para litigios y demandas, la cual es calculada de acuerdo con lo establecido en la Directriz CN-001-2014 de la Contabilidad Nacional, la cual establece que todo aquel litigio del cual ya se cuente con un primer fallo judicial debe ser provisionado. El saldo al 31 de Marzo de 2017 responde a lo informado por la Dirección de Asesoría Jurídica Regulatoria mediante oficio 382-DGAJR-2017 del 20 de abril de 2017, donde incluye entre otros el proceso de ejecución documentado en expediente 04-659-163-CA con Compañía de Inversiones Tapachula S.A, donde mediante la resolución 379-2016 condenó a la Autoridad Reguladora a pagar un total de ¢3.876 millones. El aumento significativo con respecto al mes de diciembre 2016 corresponde al registro durante el presente periodo de los casos con las empresas Metrocoop R.L y Autotransportes Desamparados S.A.

Otros pasivos a corto plazo

La cuenta está compuesta por los Ingresos no devengados, subcuenta con un aumento significativo de 86.6% que obedece principalmente al tratamiento contable del ingreso por cánones de taxis el cual por su naturaleza son dineros que se recaudan entre diciembre y enero de cada año y se van difiriendo a lo largo del periodo, por lo tanto, el saldo a Marzo 2016 por este concepto es ¢507.9 millones superior al saldo a Diciembre. Cabe destacar que el canon de taxis para el 2017 que inicia su cobro en el mes de noviembre supera al canon del 2016 en ¢265.3 millones.

Patrimonio

La variación Patrimonial obedece a la Capitalización del Superávit del periodo 2015, la realización del superávit por revaluación, la capitalización de los ajustes de periodos anteriores, y el resultado del periodo (Ver estado de cambios en patrimonio).

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tal como se comentó anteriormente el estado de resultados se analizará de forma comparativa con el mismo periodo del año anterior (marzo 2016).

INGRESOS

Multas y Sanciones administrativas.

Corresponde a sanciones que aplica la Autoridad Reguladora a los regulados, conforme los artículos 38 y 39 de la Ley 7593, por concepto de cobro de tarifas distintas a las autorizadas, mantenimiento inadecuado de infraestructura, uso fraudulento de bienes y servicios, falta de pago de cánones, entre otros, pero principalmente por el atraso en el pago del canon de regulación. Además incluye sanciones administrativas por incumplimientos en la prestación del servicio público.

Por concepto de multas e intereses se han registrado un total de ¢10.5 millones y por un sanciones administrativas un monto ¢53.9 millones.

Ingresos y resultados positivos por ventas

Es el saldo más significativo del estado de resultados y de los ingresos de la Autoridad Reguladora, ya que corresponde a un 95% de los ingresos totales, (89.7% en 2016) siendo los ingresos provenientes del canon los más significativos.

Se compone de la subpartidas de Venta de Bienes y Servicios y los ingresos por derechos administrativos (canon)

La venta de servicios comprende principalmente el ingreso por alquiler del edificio ubicado en Sabana Sur y el cobro por los costos de servicios administrativos y de asesoría brindados a SUTEL.

El canon es el saldo más significativo del estado de resultados y de los ingresos de la Autoridad Reguladora, ya que corresponde a más de un 92% de los ingresos totales, (86% en 2016) siendo los ingresos provenientes del Transporte Público y el subsector de Hidrocarburos los más relevantes del total con un 30.1% y un 26.6% respectivamente.

Con respecto a la expectativa del periodo, el registro total fue igual al esperado con un 25,0%, lo cual se puede observar en siguiente cuadro:

	Canon facturado	Composición	Canon aprobado original	Diferencia	% Facturación
Electricidad	567.083.676	14,80%	2.248.630.181	1.681.546.505	25,2%
Acueducto y Alcantarillado	816.399.573	21,31%	3.265.598.293	2.449.198.720,10	25,0%
Hidrocarburos	1.019.334.304	26,60%	4.006.038.236	2.986.703.933	25,4%
Riego	6.410.310	0,17%	25.641.242	19.230.931,35	25,0%
Transporte Público	1.153.406.468	30,10%	4.565.254.768	3.411.848.300	25,3%
Puertos: Marítimo y Aéreo	235.547.828	6,15%	1.109.698.774	874.150.945	21,2%
Carga Ferrocarril	9.655.942	0,25%	38.623.769	28.967.826,64	25,0%
Peajes	6.441.060	0,17%	25.764.239	19.323.179,48	25,0%
Correos	17.218.948	0,45%	68.875.791	51.656.842,87	25,0%
TOTALES	3.831.498.108,9	100,00%	15.354.125.293,3	11.522.627.184,3	25,0%

Es conveniente aclarar, que desde el punto de vista de su registro, los cánones se pueden clasificar en fijos y variables. Los fijos son los que no se modifican durante el año, se cobran en forma trimestral y se conoce oportunamente la empresa que los cancela. Los cánones variables corresponden a ingresos que se cobran por unidad (taxis, buses, tonelaje movilizado y litros de combustible) a prestatarios del servicio, que son difíciles de identificar en forma individual, tanto por la variabilidad en el comportamiento de esas unidades, como por ser muy numerosos (con excepción de los estibadores). Además, a partir del segundo trimestre del 2012, el canon que se cobra por el servicio remunerado de personas modalidad autobús, se efectúa trimestralmente por empresa de acuerdo con su flota óptima.

Además de los casos de cánones variables por transporte de personas referidos, se pueden citar: a) los prestatarios de los servicios de suministro de combustible, como estaciones de servicio, transportistas de combustible y gas licuado de petróleo (GLP), en los cuales RECOPE suministra el servicio de recaudación, y el sub sector de estiba privada, del cual JAPDEVA remite a posteriori datos preliminares del tonelaje movilizado, e información definitiva en el año siguiente, con el fin de gestionar el cobro de diferencias no pagadas en su oportunidad por los concesionarios.

Debe tenerse presente también que la facturación no necesariamente es el reflejo de los cánones recaudados, de ahí que en el presente análisis se hace referencia al registro y a los distintos aspectos relacionados con una facturación efectiva. La recaudación se analiza en el documento correspondiente al Estado de Ejecución Presupuestaria.

En relación con el periodo anterior, como se muestra a continuación, el ingreso por canon de regulación varía aumentando un 7%, más de ¢265 millones, lo cual es generado por un aumento en el total del canon aprobado y sujeto al cobro el cual pasó de ¢14.345,2 millones a ¢15.354,1 millones, para un aumento de ¢1.008,9 millones.

Ingreso por Canon	Monto
Marzo 2016	3.566.369.400
Marzo 2017	3.831.498.109
Variación	265.128.709
Variación %	7%

Ingresos de la Propiedad

Con un monto de ¢123.2 millones lo cual equivale a un 3.0% del total de ingresos se compone de los intereses generados por el efectivo en cuentas corrientes y sus equivalentes, así como por los títulos valores por un monto de ¢54.9 millones, además del ingreso por alquiler del edificio propiedad de la Institución ubicado en Sabana Sur por un monto de ¢65.6 millones.

Con respecto al periodo anterior se observa una disminución de 11.9% generada por un cambio en la metodología de facturación, ya que mientras en 2016 se facturaba de manera anticipada, en el 2017 el MEIC (arrendatario del edificio) solicitó se le facturara al vencimiento, lo cual fue aceptado de acuerdo a lo establecido contractualmente, lo que implica que para el mes de marzo únicamente se han tramitado dos facturas.

Otros ingresos

Por un total de ¢9.1 millones, el monto más significativo corresponde a la recuperación de las Previsión para deterioro de cuentas a cobrar por un monto de ¢7.3 millones.

GASTOS

Gastos de Personal

Corresponde al rubro más importante de los gastos del Estado de Resultados, para el presente periodo representa el 73.9% del total de gastos de la institución, cifra inferior a marzo del 2016 cuando era de 78.6%.

Incluye todos los gastos relacionados con la nómina institucional, así como los aportes patronales por Cargas Sociales y otros beneficios al personal como la Asociación Solidarista, el subsidio de soda y las becas.

En comparación con el periodo anterior se refleja un incremento de ¢87.1 millones, equivalentes a un 3.7%. Los factores principales corresponden a los incrementos salariales, reclasificaciones de puestos, cumplimiento de anualidades, creación de plazas y disfrute de vacaciones.

Servicios

Con un monto de ¢564.7 millones los gastos por servicios equivalen al 17.0% del total de gastos de la institución, en esta cuenta sobresalen el gasto por alquiler por ¢151.0 millones, los servicios de información por ¢93.9 millones y los servicios de ingeniería por ¢107.8 millones entre otros. (ver nota 27)

Materiales y Suministros

La cuenta de Materiales y Suministros en proporción al total de gastos no es significativa y representa a marzo 2017 y 2016 únicamente el 0.6% y 0.7% del total. Las principales partidas corresponden a Tintas y Pinturas así como los Productos de papel y cartón. (ver nota 28)

Consumo de bienes distintos de inventarios

Bajo esta cuenta se registra la disminución del valor de los bienes como consecuencia de su consumo, o lo que se conoce como depreciación.

Deterioro de inversiones y cuentas a cobrar

El saldo de la cuenta representa el 2.9% del total de gastos a marzo 2017 y únicamente un 1.2% a marzo 2016, corresponde a la contrapartida de la provisión para cuentas de dudoso cobro, presenta un aumento significativo con respecto al mismo periodo del año anterior debido al incremento de la provisión por cuentas de dudoso cobro, lo cual fue explicado en la sección de cuentas por cobrar.

Cargos por provisiones y reservas técnicas

Al 31 de Marzo de 2017 mantiene un monto de ¢2.139,4 millones lo que equivale al 39.2% del total de gastos a esa fecha, corresponde a la contrapartida del registro de la provisión por litigios.

Transferencias Corrientes

Con un monto de ¢79.1 millones equivale al 2.4% del total de gastos, se muestra un aumento significativo de ¢50.3 millones, en esta cuenta sobresalen las transferencias a Organismos Internacionales la cual en el periodo 2016 fue de ¢35 millones y para el 2017 fue de ¢60.2 millones.

RAZONES FINANCIERAS

Uno de los instrumentos históricamente más comunes para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia el comportamiento de las instituciones. Estas razones presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

No obstante aunque las razones financieras son herramientas excepcionalmente útiles, tienen limitaciones y deben utilizarse con precaución. Las razones financieras son construidas partiendo de datos contables, los cuales están sujetos a diferentes interpretaciones, además, si se basan en diferentes años y si existen factores que no han sido constantes a lo largo del tiempo, esto puede influir sobre las razones comparativas, por lo tanto es importante considerar los análisis sobre los datos contables básicos sobre los cuales se basaron las razones.

Razón Circulante

Periodo	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Veces
Marzo 2017	11.494.787.279	6.440.234.710	1,78
Diciembre 2016	10.406.762.434	6.239.967.225	1,67

La razón circulante se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. La razón circulante es la que se usa más comúnmente para medir la solvencia a corto plazo, e indica el grado en el cual los derechos de los acreedores a corto plazo se encuentran cubiertos por los activos que se espera que se conviertan en efectivo en un periodo más o menos igual al del vencimiento de las obligaciones.

Se observa un leve aumento en este índice, originado principalmente en un aumento en el activo corriente, específicamente en las cuentas de efectivo e inversiones.

Razón de Apalancamiento (endeudamiento)

Periodo	Pasivo total	Activo total	Veces
Marzo 2017	6.440.234.710	15.219.820.832	42,3%
Diciembre 2016	6.239.967.225	14.192.955.351	44,0%

La razón de endeudamiento mide el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores. En un panorama plenamente teórico de la definición de la razón, para el presente periodo de cada ¢100 millones de activos, ¢42.3 millones han sido financiados mediante deuda, no obstante se debe resaltar que el 69,5% de la deuda está conformado por las Provisiones,

En el siguiente cuadro puede observarse el comportamiento del endeudamiento en los últimos años Para el 2013 inicia un incremento que se mantiene constante para el 2014 y de nuevo sufre un crecimiento significativo en 2015 y 2016 provocado principalmente por un aumento del pasivo debido al registro de la provisión de litigios de acuerdo con Directriz emitida por la Contabilidad Nacional.

Historico Endeudamiento (en miles de colones)			
Periodo	Pasivo Total	Activo Total	Endeudamiento
2012	1.577.520	15.247.069	10,3%
2013	1.663.968	13.267.257	12,5%
2014	1.934.211	12.503.054	15,5%
2015	2.795.852	12.356.494	22,6%
2016	6.239.967	14.192.955	44,0%
Marzo 2017	6.440.235	15.219.821	42,3%

Otras Razones Financieras no aplicables

Para aplicar razones financieras al Estado de Resultados, no existen elementos útiles de apoyo y respaldo que sirvan de base y que sean medibles; la función primordial de la institución es de orden social, su objetivo principal es el de ofrecer servicios al costo, y no el de generar utilidades, por lo que no se pueden considerar variables como "Ventas, Costo de Ventas, Inventarios Inicial y Final, Impuestos y Dividendos.