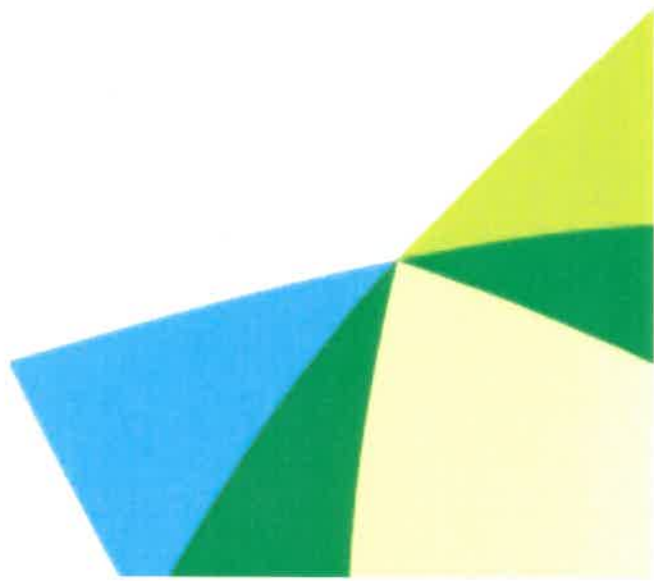




**Estados Financieros
al 31 de Marzo 2018**



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	29
Análisis del Balance de Situación	32
Análisis del Estado de Resultados	36
Razones Financieras	40
CUADROS Y ANEXOS FINANCIEROS	
Contratos Vigentes	44
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 2018 y 2017

- En colones -

Descripción	Nota	Marzo 2018	Marzo 2017
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	03	1.091.704.489	2.127.502.652
Efectivo		1.091.704.489	2.127.502.652
Inversiones a corto plazo	04	9.256.789.612	8.545.885.362
Títulos y valores a costo amortizado a corto plazo		9.256.789.612	8.545.885.362
Cuentas a cobrar a corto plazo	05	1.365.237.616	643.572.354
Servicios y derechos a cobrar a corto plazo		977.489.340	512.529.403
Documentos a cobrar a corto plazo		48.722.501	37.332.016
Anticipos a corto plazo		6.807.105	2.207.099
Cuentas a cobrar en gestión judicial		69.140.253	-
Otras cuentas a cobrar a corto plazo		478.107.693	249.456.225
Previsiones para deterioro de cuentas a cobrar a corto plazo		(215.029.276)	(157.952.389)
Inventarios	06	75.443.410	93.028.233
Materiales y suministros para consumo y prestación de servicios		78.147.603	95.732.426
Previsiones para deterioro y pérdidas de inventario		(2.704.193)	(2.704.193)
Otros activos a corto plazo	07	114.020.443	84.832.667
Gastos a devengar a corto plazo		113.710.398	84.832.667
Cuentas transitorias		310.045	-
Total del Activo Corriente		11.903.195.569	11.494.821.269
Activo No Corriente			
Cuentas a cobrar a largo plazo	08	43.394.808	382.653.987
Documentos a cobrar a largo plazo		425.337.459	549.420.249
Otras cuentas a cobrar a largo plazo		104.639.716	103.195.045
Previsiones para deterioro de cuentas a cobrar a largo plazo		(486.582.368)	(269.961.308)
Bienes no concesionados	09	3.273.888.556	3.342.379.566
Propiedades, planta y equipos explotados		725.564.556	748.355.088
Propiedades de inversión		2.203.275.181	2.234.103.289
Bienes históricos y culturales		1.102.006	1.102.006
Bienes intangibles no concesionados		343.946.813	354.058.438
Bienes no concesionados en proceso de producción		-	4.760.744
Total del Activo no Corriente		3.317.283.364	3.725.033.552
TOTAL DEL ACTIVO		15.220.478.933	15.219.854.822



Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Marzo de 2018 y 2017

- En colones -

<u>PASIVO</u>	Nota	Marzo 2018	Marzo 2017
Pasivo Corriente			
Deudas a corto plazo	10	721.268.858	693.517.652
Deudas comerciales a corto plazo		8.905.470	1.557.333
Deudas sociales y fiscales a corto plazo		692.998.252	648.783.532
Otras deudas a corto plazo		19.365.136	43.176.787
Fondos de terceros y en garantía	11	7.051.221	10.278.682
Depósitos en garantía		7.051.221	10.278.682
Provisiones y reservas técnicas a corto plazo	12	5.409.304.175	6.617.987.211
Provisiones a corto plazo		5.409.304.175	6.617.987.211
Otros pasivos a corto plazo	13	1.106.140.047	1.257.878.071
Ingresos a devengar a corto plazo		1.106.140.047	1.257.878.071
Total del Pasivo Corriente		7.243.764.300	8.579.661.617
TOTAL DEL PASIVO		7.243.764.300	8.579.661.617
<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	2.047.684.217	2.066.226.233
Revaluación de bienes		2.047.684.217	2.066.226.233
Resultados acumulados	16	2.455.495.512	1.100.432.068
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		1.644.775.802	2.413.226.989
Resultado del ejercicio		810.719.710	(1.312.794.922)
TOTAL DEL PATRIMONIO		7.976.714.633	6.640.193.205
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		15.220.478.933	15.219.854.822



**Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.
Estado de Rendimiento Financiero.**

Del 1 de Enero de 2018 al 31 de marzo de 2018 y del 1 de Enero de 2017 al 31 de marzo de 2017.

- En colones -

	Nota	Marzo 2018	Marzo 2017
INGRESOS			
Multas, sanciones, remates y confiscaciones de origen no tributario		143,216,824	64,379,848
Multas y sanciones administrativas	17	143,216,824	64,379,848
Multas por atraso en el pago de bienes y servicios		41,842,295	10,374,895
Sanciones administrativas		101,374,528	53,857,304
Otras multas		-	147,649
Ingresos y resultados positivos por ventas		3,616,861,659	3,943,922,012
Ventas de bienes y servicios	18	44,493,589	112,389,913
Ventas de servicios		44,493,589	112,389,913
Derechos administrativos	19	3,572,368,071	3,831,532,099
Derechos administrativos a los servicios de transporte		1,221,136,049	1,397,925,395
Otros derechos administrativos		2,351,232,022	2,433,606,704
Ingresos de la propiedad		213,683,879	123,150,938
Rentas de inversiones y de colocación de efectivo	20	146,484,821	54,916,477
Intereses por equivalentes de efectivo		3,231,264	3,957,995
Intereses por títulos y valores a costo amortizado		143,253,556	50,958,482
Alquileres y derechos sobre bienes	21	66,616,105	65,579,942
Alquileres		66,616,105	65,579,942
Otros ingresos de la propiedad	22	582,954	2,654,519
Intereses por documentos a cobrar		313,102	1,029,969
Intereses por cuentas a cobrar en gestión judicial		269,852	852,406
Intereses por otras cuentas a cobrar		-	772,145
Otros ingresos		76,731,410	9,108,527
Resultados positivos por tenencia y por exposición a la inflación	23	4,210,139	1,744,261
Diferencias de cambio positivas por activos		4,152,338	1,729,785
Diferencias de cambio positivas por pasivos		57,802	14,476
Recuperación de provisiones	24	70,777,188	7,340,130
Recuperación de provisiones para deterioro de cuentas a cobrar		70,777,188	7,340,130
Recuperación de provisiones y reservas técnicas	25	1,689,774	-
Recuperación de provisiones para beneficios a los empleados		1,689,774	-
Otros ingresos y resultados positivos	26	54,310	24,136
Ingresos y resultados positivos varios		54,310	24,136
TOTAL DE INGRESOS		4,050,493,773	4,140,561,325



Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos
Estado de Rendimiento Financiero.

Del 1 de Enero de 2018 al 31 de marzo de 2018 y del 1 de Enero de 2017 al 31 de marzo de 2017.

- En colones -

GASTOS	Nota	Marzo 2018	Marzo 2017
Gastos de funcionamiento		3,187,908,540	5,372,578,412
Gastos en personal	27	2,612,460,079	2,450,116,278
Remuneraciones Básicas		1,447,915,488	1,325,099,932
Remuneraciones eventuales		23,335,147	37,868,713
Incentivos salariales		559,123,032	542,561,877
Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social		312,516,196	292,554,197
Recuperación de provisiones y reservas técnicas		178,624,539	167,323,540
Asistencia social y beneficios al personal		90,945,677	84,677,219
Otros gastos en personal		-	30,800
Servicios	28	421,855,769	564,698,236
Alquileres y derechos sobre bienes		159,929,198	151,045,185
Servicios básicos		26,964,586	24,349,737
Servicios comerciales y financieros		103,496,378	147,472,415
Servicios de gestión y apoyo		54,986,397	176,043,702
Gastos de viaje y transporte		7,595,772	7,484,366
Seguros, reaseguros y otras obligaciones		14,253,059	12,626,609
Capacitación y protocolo		23,852,288	10,151,817
Mantenimiento y reparaciones		30,778,091	35,524,405
Materiales y suministros consumidos	29	12,045,483	20,646,650
Productos químicos y conexos		4,577,395	10,610,695
Alimentos y productos agropecuarios		904,558	1,515,368
Materiales y productos de uso en la construcción y mantenimiento		413,385	143,912
Herramientas, repuestos y accesorios		451,032	255,170
Útiles, materiales y suministros diversos		5,699,113	8,121,505
Consumo de bienes distintos de inventarios	30	62,723,718	100,341,264
Consumo de bienes no concesionados		62,723,718	100,341,264
Deterioro de inversiones y cuentas a cobrar	31	78,823,492	97,349,077
Deterioro de cuentas a cobrar		78,823,492	97,349,077
Cargos por provisiones y reservas técnicas		-	2,139,426,907
Cargos por litigios y demandas		-	2,139,426,907
Transferencias		37,070,188	79,122,468
Transferencias corrientes	32	37,070,188	79,122,468
Transferencias corrientes al sector privado interno		23,701,997	16,472,765
Transferencias corrientes al sector público interno		-	60,200,000
Transferencias corrientes al sector externo		13,368,191	2,449,703
Otros gastos		14,795,334	1,655,367
Resultados negativos por tenencia y por exposición a la inflación	33	5,494,724	224,815
Diferencias de cambio negativas por activos		4,877,825	192,993
Diferencias de cambio negativas por pasivos		616,899	31,822
Otros gastos y resultados negativos	34	9,300,610	1,430,552
Impuestos, multas y recargos moratorios		2,407,814	1,260,152
Gastos y resultados negativos varios		6,892,796	170,400
TOTAL DE GASTOS		3,239,774,063	5,453,356,247
AHORRO y/o DESAHORRO DEL PERIODO		810,719,710	(1,312,794,922)



Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.
Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo.
Al 31 de Marzo de 2018 y 2017
En Colones

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros		
Cobros por multas, sanciones, remates y confiscaciones de origen no tributario	¢ 70,324,289	¢ 36,438,463
Cobros por ventas de inventarios, servicios y derechos administrativos	4,075,617,424	4,454,215,891
Cobros por ingresos de la propiedad	218,798,035	168,017,898
Otros cobros por actividades de operación	-	20,586
Total Cobros por actividades de operación	¢ 4,364,739,748	¢ 4,658,692,838
Pagos		
Pagos por beneficios al personal	2,046,991,782	1,931,399,313
Pagos por servicios y adquisiciones de inventarios (incluye anticipos)	1,464,668,567	1,567,083,104
Pagos por otras transferencias	537,123,822	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Total Pagos por actividades de operación	¢ 4,048,784,170	¢ 3,498,482,417
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	¢ 315,955,577	¢ 1,160,210,422
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros		
Cobros por ventas y reembolso de inversiones en otros instrumentos financieros	¢ 3,222,272,060	¢ 6,659,550,000
	¢ 3,222,272,060	¢ 6,659,550,000
Pagos		
Pagos por adquisición de bienes distintos de inventarios	611,777	12,531,667
Pagos por adquisición de inversiones en otros instrumentos financieros	4,417,186,000	8,520,539,000
Total Pagos por actividades de inversión	¢ 4,417,797,777	¢ 8,533,070,667
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	¢ (1,195,525,717)	¢ (1,873,520,667)
Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por flujos de actividades	¢ (879,570,140)	¢ (713,310,245)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	¢ 1,971,274,629	¢ 2,840,812,897
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	¢ 1,091,704,489	¢ 2,127,502,652



Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos.
Estado de Cambios en el Patrimonio.
Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de marzo 2018

- En Colones -

Concepto	Capital	Transferencias de capital	Reservas	Variaciones no asignables a reservas	Resultados acumulados	Intereses Minoritarios Part. Patrimonio	Intereses Minoritarios Evolución	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 1/1/2017	3,473,534,904		2,071,283,147		2,408,170,076			7,952,988,127
Variaciones del ejercicio								
Revaluación de bienes			(20,227,654)		20,227,654			
Resultados acumulados de ejercicios anteriores					(786,993,204)			(786,993,204)
Resultado del ejercicio								
Saldo 31/12/2017	3,473,534,904	-	2,051,055,494	-	1,641,404,826	-	-	7,165,994,923
Revaluación de bienes			(5,056,913)		5,056,913			
Resultado del ejercicio					810,719,710			810,719,710
Total de variaciones del ejercicio	-	-	(5,056,913)	-	815,776,624	-	-	810,719,710
Saldo 31/03/2018	3,473,534,904	-	2,045,998,580	-	2,457,181,149	-	-	7,976,714,633

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018
(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, 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, los mismos fueron aprobados mediante oficio DCN-0949-2017.

Nota 3. Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla como sigue:

		2018
Caja y Fondos especiales	¢	7,503,927
Cuentas corrientes Sector Público		1,084,200,562
	¢	<u><u>1,091,704,489</u></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>2018</u>
Ministerio de Hacienda	₡ 9,256,789,612
	₡ <u>9,256,789,612</u>

Nota 5. Cuentas a cobrar a corto plazo.

Las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2018, se detallan como sigue:

	<u>2018</u>
Servicios y derechos a cobrar a corto plazo	
Sector Privado	
Generadores de energía eléctrica	₡ 12.788.660
Hidrocarburos	99.792.300
Servicios marítimos/aéreos puertos (estibas)	5.694.638
Transporte remunerado marítimo Cabotaje Menor	20.595.049
Transporte remunerado marítimo Cabotaje Mayor	0
Transporte público vía terrestre	742.065.544
Sector Público	
Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL)	73.684.396
Consejo Técnico de Aviación Civil (CTAC)	22.868.753
	₡ <u>977.489.340</u>
Documentos a cobrar a corto plazo	
Sector Privado	₡ 48.722.501
	₡ <u>48.722.501</u>
Anticipos a corto plazo	
Sector Privado	₡ 6.473.001
Sector Público	334.104
	₡ <u>6.807.105</u>
Cuentas a cobrar en gestión judicial	
Sector Privado	₡ 69.140.253
	₡ <u>69.140.253</u>
Otras cuentas a cobrar a corto plazo	
Sector Privado	₡ 478.107.693
	₡ <u>478.107.693</u>
Previsiones para deterioro de cuentas a cobrar	(215.029.276)
	₡ <u>1.365.237.616</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 2018 se presenta el siguiente detalle:

		<u>2018</u>
Inventario de Materiales y Suministros	¢	78,147,603
Previsiones para deterioro y pérdidas sobre inventario		(2,704,193)
	¢	<u>75,443,410</u>

Nota 7. Otros activos a corto plazo.

Esta partida se compone así:

		<u>2018</u>
Gastos a devengar a corto plazo		
Sector Privado		
Mejoras Edificio Arrendado	¢	7.940.562
Otros servicios (suscripciones, anualidades, membrecías)		46.945.539
Licencias de cómputo		26.049.160
Garantías de Activos		-
Sector Público		
Pólizas Instituto Nacional de Seguros		32.775.137
	¢	<u>113.710.398</u>
Cuentas transitorias (Activos en Tránsito)		
Sector Privado	¢	310.045
	¢	<u>310.045</u>
		<u>114.020.443</u>

Nota 8. Cuentas a cobrar largo plazo.

Las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de marzo de 2018, se detallan como sigue:

		<u>2018</u>
Documentos a cobrar largo plazo		
Sector Privado		
Arreglos de Pago	¢	14.363.253
Documentos por cobrar en Gestión Judicial		6.821.861
Otros documentos internos varios a cobrar l/p		404.152.345
	¢	<u>425.337.459</u>
Otras cuentas a cobrar a largo plazo		
Sector Privado		
Depósitos en garantía en el sector privado interno	¢	102.000.973
Sector Público		
Depósitos en garantía en el sector público		2.638.743
	¢	<u>104.639.716</u>
Previsiones para deterioro de cuentas a cobrar largo plazo	¢	(486.582.368)
	¢	<u>43.394.808</u>



Nota 9. Bienes no concesionados

Los bienes no concesionados al 31 de marzo de 2018, se detallan como sigue

AUTORIDAD REGULADORA DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS Estado de Situación y Evolución de Bienes									
AL 31 DE MARZO DE 2018									
	31/12/2017	Movimientos en el ejercicio		SALDOS AL		Depreciaciones / Agotamiento / Amortizaciones		VALORES RESIDUALES AL CIERRE	
	TOTALES AL INICIO	Altas	TOTALES MOVIMIENTOS	CIERRE DEL TRIMESTRE	Acumuladas al Inicio	Incrementos	Saldo del ejercicio		Acumuladas al cierre
BIENES NO CONCESIONADOS									
Maquinaría y equipos para la producción	102,745,216	-	-	102,745,216	68,996,060	1,182,109	1,182,109	70,178,169	32,567,047
Equipos de transporte, tracción y elevación	360,054,112	-	-	360,054,112	136,770,674	7,987,485	7,987,485	144,758,159	215,295,952
Equipos para computación	1,361,217,813	243,022	243,022	1,361,460,636	1,111,504,880	17,971,007	17,971,007	1,129,475,887	231,984,749
Equipos y mobiliario educacional, deportivo y recreativo	31,040,091	102,007	102,007	31,142,098	24,533,372	625,794	625,794	25,159,166	5,982,932
Maquinarías, equipos y mobiliarios diversos	627,268,749	268,748	268,748	627,533,497	375,650,090	12,149,532	12,149,532	387,799,621	239,733,876
Propiedades de inversión									
Tierras y terrenos	1,510,347,500	-	-	1,510,347,500	398,650,452	7,707,027	7,707,027	406,357,479	1,510,347,500
Edificios	1,099,285,160	-	-	1,099,285,160					692,927,681
Piezas y obras históricas y de colección	1,102,006			1,102,006					1,102,006
Software y programas	763,700,994			763,700,994	404,602,383	15,151,797	15,151,797	419,754,180	343,946,813
SUBTOTALES BIENES NO CONCESIONADOS	5,856,759,441	611,777	611,777	5,857,371,218	2,520,707,911	62,774,761	62,774,761	2,583,482,661	3,273,888,556

Con base en la NICSP-17 Propiedad Planta y Equipo la Autoridad Reguladora se apega 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 periodos sobre los que se informe que comienzan 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 2018, se detallan como sigue:

	<u>2018</u>
Deudas comerciales a corto plazo	
Sector Privado	
Comerciales	¢ 8.762.138
Servicios	143.331
	¢ <u>8.905.470</u>
Deudas sociales y fiscales a corto plazo	
Sector Privado	
Contribuciones patronales	¢ 32.212.067
Aporte patronal Asar	6.757.118
Sector Público	
Contribuciones patronales	156.087.309
Retenciones obreras	60.563.429
Impuestos, multas y recargos moratorios a pagar c/p	2.292.268
Retenciones de impuestos por pagar	44.814.379
Empleados	
Salario escolar a pagar c/p	143.842.515
Decimotercer mes a pagar c/p	246.429.167
	¢ <u>692.998.252</u>
Otras deudas a corto plazo	
Sector Privado	
Otras	¢ 19.365.136
	¢ <u>19.365.136</u>
	¢ <u>721.268.858</u>

Nota 11. Fondos de terceros y en garantía.

El desglose de esta cuenta al 31 de marzo de 2018, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>
Sector Privado	
Garantías de participación	¢ 282,653
Garantías de cumplimiento	6,768,567
	¢ <u>7,051,221</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”. La política de reconocimiento establece que el registro de la provisión sobre estos litigios se realizará cuando exista un primer fallo judicial condenatorio y que se encuentran en proceso de ejecución de sentencia

A continuación, se presenta un detalle de los litigios que están provisionados, los saldos son al 31 de marzo de 2018:

- Expediente 03-982-1027-CA de Buses INA la Uruca (Transporte de buses), el cual se compone de Costas, daños y perjuicios y los intereses siguen corriendo. Su monto es de ¢458.860.537.
- 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 y su monto es de ¢3.876.976.394.
- Expediente 04-000001-163-CA de Metrocoop R.L. (Transporte de buses), el cual se compone de daños y perjuicios y su monto es de ¢1.610.200.866. Mediante resolución N° 82-2017 de las 13 horas del 20 de febrero de 2017, la jueza autorizó a la Aresep para realizar el pago fraccionado en tres anualidades (2018, 2019 y 2020) del monto por daños y perjuicios. Además el 24 de mayo de 2017 se le informó al Tribunal Contencioso Administrativo que la Aresep ya canceló, el total del monto condenado por costas del proceso, por la suma de ¢161.890.924. El 16 de enero de 2018 se canceló el primer tracto por ¢536.733.621. Los intereses siguen corriendo.

La distribución de esta partida se expone seguidamente:

	<u>2018</u>
Provisiones y reservas técnicas a corto plazo:	
Buses INA la Uruca	458,860,537
Compañía de Inversiones Tapachula, S.A.	3,876,976,394
Metrocoop R.L.	1,073,467,244
	<u>¢ 5,409,304,175</u>



Nota 13. Otros pasivos a corto plazo.

Se detalla la composición de este rubro:

Ingresos a devengar corto plazo		<u>2018</u>
Generadores de energía eléctrica	¢	287,609
Servicios marítimos/aéreos puertos (estibadoras)		0
Transporte remunerado marítimo Cabotaje Menor		34,434
Transporte remunerado marítimo Cabotaje Mayor		1,082,835
Transporte remunerado modalidad Bus canon		4,192,261
Transporte remunerado modalidad taxi canon		1,100,542,908
	¢	<u><u>1,106,140,047</u></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 superávits anuales de la institución desde su creación y hasta el 2017. Lo correspondiente al 2018, sea pérdida o ganancia se incorpora en el cierre anual del 31 de diciembre del 2018. 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:

	<u>2018</u>
Multas por atraso en pago de bienes y servicios	
Sector Privado	¢ 41.842.295
Sector Público	-
	¢ <u>41.842.295</u>
Sanciones administrativas	
Sector Privado	101.374.528
	¢ <u>101.374.528</u>
	<u>143.216.824</u>

Nota 18. Ventas de bienes y servicios.

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

	<u>2018</u>
Ventas de servicios	
Sector Público	
Superintendencia de Telecomunicaciones (SUTEL)	44.462.584
	¢ <u>44.462.584</u>
Sector Privado	
Servicio de Fotocopiado	¢ 31.005
	¢ <u>44.493.589</u>



Nota 19. Derechos administrativos.

Los derechos administrativos se detallan a continuación:

Derechos administrativos a los servicios de transporte	2018
Sector Privado	
Transporte remunerado modalidad Autobuses	¢ 670.522.192
Transporte remunerado modalidad Taxis	366.886.069
Estibadoras Privadas	37.109.222
Sector Público	
Instituto Costarricense de Ferrocarriles (INCOFER)	5.636.307
Consejo Técnico de Aviación Civil (CTAC)	22.868.753
Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico	41.787.005
Junta de Administración Portuaria y de Desarrollo (JAPDEVA)	76.326.502
¢	1.221.136.049
Otros derechos administrativos	
Sector Privado	
Distribuidores de energía eléctrica	¢ 76.232.314
Hidrocarburos (Gasolineros - transportistas)	296.905.947
Transporte remunerado (Cabotaje Mayor)	1.082.836
Transporte remunerado (Cabotaje Menor)	1.314.914
Sector Público	
Consejo Nacional de Vialidad (CONAVI)	6.337.755
Servicio Nacional de Aguas Subterráneas, Riego y Av	11.308.137
Compañía Nacional de Fuerza y Luz S.A. (CNFL)	129.082.948
Correos de Costa Rica S.A.	11.777.119
Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillado	677.899.369
Instituto Costarricense de Electricidad (ICE)	333.372.366
Refinadora Costarricense de Petróleo S.A	734.439.822
Empresa de Servicios Públicos de Heredia S.A.	55.020.408
Junta Administrativa del Servicio Eléctrico de Cartago	16.458.087
¢	2.351.232.022
¢	3.572.368.071



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

Esta partida se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>
Intereses por equivalentes de efectivo	
Sector Público	
Banco de Costa Rica	¢ 11
Banco Nacional de Costa Rica	3.221.024
Banco Popular y de Desarrollo Comunal (BPDC)	10.229
	¢ <u>3.231.264</u>
Intereses por títulos y valores a costo amortizado	
Sector Público	
Ministerio de Hacienda	¢ 143.253.556
	¢ <u>143.253.556</u>
	¢ <u><u>146.484.821</u></u>

Nota 21. Alquileres y derechos sobre bienes.

Los alquileres y derechos sobre bienes al 31 de marzo de 2018, se detallan como sigue:

	<u>2018</u>
Alquileres	
Sector Público	
Ministerio de Economía, Industria y Comercio (MEIC)	¢ 66,616,105
	¢ <u>66,616,105</u>

Nota 22. Otros ingresos de la propiedad.

Se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>
Multa, Interés y sanción por documentos a cobrar	
Intereses por documentos a cobrar	¢ 106.181
Intereses por cuentas a cobrar por fraccionamiento	206.920
	¢ <u>313.102</u>
Intereses por cuentas a cobrar en gestión judicial	¢ 269.852
	¢ <u><u>582.954</u></u>



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

A continuación se detalla esta cuenta:

	<u>2018</u>
Diferencias de cambio positivas por activos	¢ 4,152,338
Diferencias de cambio positivas por pasivos	57,802
	<u>¢ 4,210,139</u>

Nota 24. Recuperación de provisiones.

A continuación se detalla esta cuenta:

	<u>2018</u>
Sector Privado	
Recuperación provisiones por deterioro de cuentas por cobrar	¢ 70,777,188
	<u>¢ 70,777,188</u>

Nota 25. Recuperación de provisiones y reservas técnicas.

A continuación se detalla esta cuenta:

	<u>2018</u>
Sector Privado	
Recuperación de provisiones para beneficios a los empleados	1,689,774
	<u>¢ 1,689,774</u>

Nota 26. Otros ingresos y resultados positivos

A continuación se detalla esta cuenta:

	<u>2018</u>
Sector Privado	
Otros resultados positivos	¢ 9,032
Sector Público	
Descuentos Obtenidos (INS)	¢ 45,278
	<u>¢ 54,310</u>



Nota 27. Gastos en personal

Los gastos en personal se descomponen continuación:

Remuneraciones Básicas		2018
Sueldos para cargos fijos	¢	1.279.376.898
Servicios especiales		25.352.765
Salario escolar		143.185.825
	¢	1.447.915.488
Remuneraciones eventuales		
Tiempo extraordinario	¢	8.775.417
Recargo de Funciones		174.230
Dietas		14.385.500
	¢	23.335.147
Incentivos salariales		
Retribución por años servidos		224.935.300
Restricción al ejercicio liberal de la profesión		96.409.630
Decimotercer mes		155.175.274
Otros incentivos salariales		82.602.828
	¢	559.123.032
Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social		
Seguro de Salud de la CCSS		172.531.987
Instituto Mixto de Ayuda Social		9.320.537
Instituto Nacional de Aprendizaje		27.961.585
Fondo de Desarrollo y Asignaciones Familiares		93.362.637
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		9.339.450
	¢	312.516.196
Contribuciones patronales a fondos de pensiones y a otros fondos de capitalización		
Seguro de Pensiones Complementarias		94.743.932
Régimen Obligatorio de Pensiones		27.960.198
Fondo de Capitalización Laboral		55.920.409
	¢	178.624.539
Asistencia social y beneficios al personal		
Seguro médico		1.856.790
Subsidio alimentario		2.783.020
Indemnizaciones al personal		86.305.867
	¢	90.945.677
	¢	2.612.460.079



Nota 28. Servicios

Los servicios se detallan a continuación:

Alquileres y derechos sobre bienes		2018
Alquiler de terrenos, edificios y locales	₺	150.512.631
Alquiler de maquinarias, equipos y mobiliario		47.000
Alquiler de equipamiento informático		9.232.314
Otros alquileres		137.254
	₺	159.929.198
Servicios básicos		
Agua y alcantarillado	₺	631.061
Energía eléctrica		16.670.285
Correos		1.217.200
Servicios de telecomunicaciones		8.446.040
	₺	26.964.586
Servicios comerciales y financieros		
Servicios de información	₺	50.136.294
Publicidad y propaganda		184.897
Impresión, encuademación y otros		17.838
Comisiones y gastos por servicios financieros y co		31.480.870
Transporte de bienes		20.800
Servicios de transferencia electrónica de informac		21.655.680
	₺	103.496.378
Servicios de gestión y apoyo		
Servicios médicos y de laboratorio	₺	-
Servicios jurídicos		2.412.200
Servicios de ingeniería		25.096.428
Servicios de mantenimiento de sistemas informático		2.504.136
Servicios generales		13.355.968
Otros servicios de gestión y apoyo		11.617.664
	₺	54.986.397
Gastos de viaje y transporte		
Transporte dentro del país	₺	633.128
Viáticos dentro del país		6.962.644
	₺	7.595.772
Seguros, reaseguros y otras obligaciones		
Seguros	₺	14.253.059
	₺	14.253.059
Capacitación y protocolo		
Actividades de capacitación	₺	23.346.738
Actividades protocolarias y sociales		505.550
	₺	23.852.288
Mantenimiento y reparaciones		
Mantenimiento de terrenos y edificios	₺	22.934.846
Mantenimiento y reparación de equipos de transporte		363.710
Mantenimiento y reparación de equipos de comunicac		3.815.128
Mantenimiento y reparación de equipos y mobiliario		86.445
Mantenimiento y reparación de equipos de computo		2.246.237
Otros gastos de mantenimiento y reparación		1.331.726
	₺	30.778.091
	₺	421.855.769



Nota 29. Materiales y suministros consumidos.

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

	2018
Productos químicos y conexos	
Combustibles y lubricantes	C 1.692.952
Productos farmacéuticos y medicinales	197.995
Tintas, pinturas y diluyentes	2.686.448
	C 4.577.395
Alimentos y productos agropecuarios	
Alimentos y bebidas	C 904.558
	C 904.558
	-
Productos de uso en la construcción y mantenimiento	
Materiales y productos metálicos	C 357.830
Productos eléctricos, telefónicos y de comunicación	55.555
	C 413.385
Herramientas, repuestos y accesorios	
Herramientas e instrumentos	C 51.032
Repuestos y accesorios	400.000
	C 451.032
Útiles, materiales y suministros diversos	
Útiles y materiales de oficina y cómputo	C 1.022.659
Productos de papel, cartón e impresos	3.704.645
Textiles y vestuario	516.297
Útiles y materiales de cocina y comedor	85.872
Otros útiles, materiales y suministros diversos	369.640
	C 5.699.113
	C 12.045.483

Nota 30. Consumo de bienes distintos de inventarios

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	2018
Consumo de bienes no concesionados	
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	C 40,163,820
Depreciaciones de propiedades de inversión	7,707,027
Amortizac. de bienes intangibles no concesionados	14,852,871
	C 62,723,718



Nota 31. Deterioro de inversiones y cuentas por cobrar

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	<u>2018</u>
Deterioro por servicios y derechos a cobrar	C 48,557,229
Deterioro por alquileres y derechos sobre bienes a cobrar	3,024,014
Deterioro por otras cuentas a cobrar	27,242,250
	<u>C 78,823,492</u>

Nota 32. Transferencias corrientes

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	<u>2018</u>
Transferencias corrientes al sector privado interno	
Transferencias corrientes a personas	C 23.701.997
	<u>C 23.701.997</u>
Transferencias corrientes al sector externo	
Transferencias corrientes a organismos internacionales	C 13.368.191
	<u>13.368.191</u>
	<u>C 37.070.188</u>

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

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	<u>2018</u>
Diferencias de cambio negativas por activos	C 4,877,825
Diferencias de cambio negativas por pasivos	616,899
	<u>C 5,494,724</u>

Nota 34. Otros gastos financieros

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	<u>2018</u>
Impuestos, multas y recargos moratorios	C 2,407,814
Gastos y resultados negativos varios	6,892,796
	<u>C 9,300,610</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 en contra y a favor

- Al 31 de marzo de 2018 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.
- También a esta misma fecha se cuenta con litigios a favor de diversos tipos, Administrativo, laboral y otros.

Según el oficio 370-DGAJR-2018/48621 las contingencias por litigios a favor ascienden a la suma de ₡1.030.589.027 al 31 de marzo del 2018. Ver anexo No.

- Al 31 de marzo de 2018, existe un proceso contencioso administrativo en contra de la Entidad interpuesto por 126 funcionarios y exfuncionarios solicitando una indemnización por una presunta mejora salarial no aplicada desde el año 2008. En el mes de julio del 2012 se presenta una sentencia judicial en abstracto y condenando a la ARESEP por este proceso, sin embargo, actualmente se encuentra en ejecución de sentencia a espera de informes periciales.

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 5 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 2018 las inversiones están concentradas en su totalidad 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 expuesta a riesgos de tipo de cambio principalmente en cuentas por pagar a proveedores por compras y el contrato de alquiler pactado 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 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 1 de enero al 31 de marzo de 2018.

AUTORIDAD REGULADORA DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO MARZO 2018 -miles de colones-			
DETALLE	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
INGRESOS EFECTIVOS		4.364.452,8	
Venta de Servicios	180.526,2		
Derechos Administrativos (cánones)	3.997.683,9		
Renta de Activos Financieros	116.804,3		
Multas y Sanciones	50.277,9		
Intereses Moratorios	4.652,5		
Otros Ingresos no Tributarios	14.508,0		
GASTOS INCURRIDOS		4.037.266,6	
Remuneraciones	2.968.004,9		
Servicios	425.730,0		
Materiales y Suministros	9.393,0		
Bienes Duraderos	506,7		
Transferencias Corrientes	633.632,0		
RESULTADO DEL PERIODO			327.186,2
SUPERÁVIT ACUMULADO AL 31-12-2017			9.576.323,2
SUPERÁVIT ACUMULADO AL 31-03-2018			9.903.509,4



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 de 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.

Mediante Adenda N°3 al Contrato de Arrendamiento suscrito entre la Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos y el Fondo de Inversión Inmobiliario Gibraltar, celebrada el 25 de enero de 2017, se acordó prorrogar por un periodo de tres años el contrato a partir del 14 de marzo de 2017. Este plazo podrá renovarse por un periodo de tres años adicionales, el cual podrá fenecer en cualquier momento, de manera anticipada, siempre que la Arrendataria le notifique a la Arrendadora, con seis meses de anticipación o cancele el importe de arrendamiento equivalente.

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

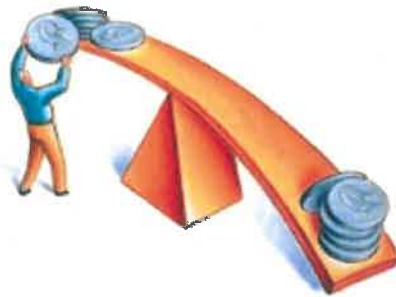
El convenio original fue firmado el 12 de junio del 2009, el objetivo de este convenio es dotar a la SUTEL de los servicios de apoyo logístico, administrativo y de asesoría. Este convenio tenía un plazo de un año prorrogable por tres periodos. El 11 de junio de 2013 fue renovado por un año y prorrogable automáticamente por tres años más.

El 28 de agosto de 2017 se suscribe un nuevo convenio el cual establece que el objeto del contrato es facilitar la dotación bilateral de los servicios.

Las obligaciones han venido cambiando en el tiempo, por lo cual actualmente se presentan los servicios obligatorios por Ley, que son 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017
- En colones -

Descripción	Marzo 2018		Diciembre 2017		Variación	
					Absoluta	Porcentual
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.091.704.489	7,2%	1.971.274.629	13,3%	(879.570.140)	-44,6%
Inversiones a corto plazo	9.256.789.612	60,8%	8.035.951.783	54,4%	1.220.837.829	15,2%
Cuentas a cobrar a corto plazo	1.365.237.616	9,0%	1.201.090.218	8,1%	164.147.399	13,7%
Inventarios	75.443.410	0,5%	78.487.122	0,5%	(3.043.712)	-3,9%
Otros activos a corto plazo	114.020.443	0,7%	77.565.004	0,5%	36.455.439	47,0%
Total del Activo Corriente	11.903.195.569	78,2%	11.364.368.755	76,9%	538.826.815	4,7%
Activo No Corriente						
Inversiones a largo plazo	-	-	-	0,0%	-	-
Cuentas a cobrar a largo plazo	43.394.808	0,3%	69.817.695	0,5%	(26.422.888)	-37,8%
Bienes no concesionados	3.273.888.556	21,5%	3.336.051.530	22,6%	(62.162.973)	-1,9%
Total del Activo no Corriente	3.317.283.364	21,8%	3.405.869.225	23,1%	(88.585.861)	-2,6%
TOTAL DEL ACTIVO	15.220.478.933	100,0%	14.770.237.980	100,0%	450.240.954	3,0%
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Deudas a corto plazo	721.268.858	4,7%	1.113.535.289	7,5%	(392.266.430,95)	-35,2%
Fondos de terceros y en garantía	7.051.221	0,0%	13.612.600	0,1%	(6.561.379,06)	-48,2%
Provisiones y reservas técnicas a corto plazo	5.409.304.175	35,5%	5.946.037.797	40,3%	(536.733.621,92)	-9,0%
Otros pasivos a corto plazo	1.106.140.047	7,3%	531.057.372	3,6%	575.082.675,39	108,3%
Total del Pasivo Corriente	7.243.764.300	47,6%	7.604.243.057	51,5%	(360.478.756,54)	-4,7%
TOTAL DEL PASIVO	7.243.764.300	47,6%	7.604.243.057	51,5%	(360.478.756,54)	-4,7%
PATRIMONIO						
Patrimonio público						
Capital	3.473.534.904	22,8%	3.473.534.904	23,5%	-	0,0%
Reservas	2.047.684.217	13,5%	2.051.055.493	13,9%	(3.371.275,62)	-0,2%
Resultados acumulados	2.455.495.512	16,1%	1.641.404.526	11,1%	814.090.985,92	49,6%
TOTAL DEL PATRIMONIO	7.976.714.633	52,4%	7.165.994.923	48,5%	810.719.710,30	11,3%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	15.220.478.933	100,0%	14.770.237.980	100,0%	450.240.953,76	3,0%



Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos

Estado de Rendimiento Financiero

Del 1 de enero de 2016 al 31 de Marzo de 2018 y del 1 de enero de 2017 al 31 de Marzo de 2017

- En colones -

	Marzo 2018	Composición	Marzo 2017	Composición	Absoluta	Porcentual
Ingresos						
Multas, sanciones, remates y confiscaciones de origen no tributario	143.216.824	3,5%	64.379.848	1,6%	78.836.976	122,5%
Ventas de bienes y servicios	44.493.589	1,1%	112.389.913,34	2,8%	(67.896.325)	-60,4%
Derechos administrativos	3.572.368.071	88,2%	3.831.532.098,80	94,6%	(259.164.028)	-6,8%
Ingresos de la propiedad	213.683.879	5,3%	123.150.938	3,0%	90.532.941	73,5%
Otros ingresos	76.731.410	1,9%	9.108.527	0,2%	67.622.883	742,4%
Total de Ingresos	4.050.493.773	100,0%	4.140.561.325	100,0%	(90.067.553)	-2,2%
Gastos						
Gastos en personal	2.612.460.079	80,6%	2.450.116.278	44,9%	162.343.802	6,6%
Servicios	421.855.769	13,0%	564.698.236	10,4%	(142.842.468)	-25,3%
Materiales y suministros consumidos	12.045.483	0,4%	20.646.650	0,4%	(8.601.167)	-41,7%
Consumo de bienes distintos de inventarios	62.723.718	1,9%	100.341.264	1,8%	(37.617.546)	-37,5%
Deterioro de inversiones y cuentas a cobrar	78.823.492	2,4%	97.349.077	1,8%	(18.525.585)	-19,0%
Cargos por provisiones y reservas técnicas	0	0,0%	2.139.426.907	39,2%	(2.139.426.907)	-100,0%
Transferencias	37.070.188	1,1%	79.122.468	1,5%	(42.052.280)	-53,1%
Otros gastos	14.795.334	0,5%	1.655.367	0,0%	13.139.967	793,8%
Total de Gastos	3.239.774.063	100%	5.453.356.247	100%	(2.213.582.185)	-40,6%
Ahorro o Desahorro del periodo	810.719.710		(1.312.794.922)			

EVALUACIÓN HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017

En las página 30 y 31 se presenta el análisis horizontal y vertical del balance de situación y el estado de rendimiento financiero al 31 de marzo de 2017, las variaciones tanto absolutas como porcentuales se proceden a explicar a continuación.

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 2017, 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 2017, para que las cifras de ambos años muestren un periodo de tres meses.

ANALISIS 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 ¢341,3 millones, compuesto de un aumento en las inversiones de ¢1.220,8 millones y una disminución en las cuentas bancarias por ¢879,6 millones. El aumento neto en las disponibilidades obedece principalmente a los ingresos recibidos en los últimos días del mes de marzo de 2018 correspondientes al cobro del canon del I trimestre del presente año, y una mayor recuperación de ingresos en efectivo que los gastos desembolsados durante el periodo.

Puede observarse que su peso dentro del activo se mantiene constante en relación con el del periodo anterior con un 68.0% en Marzo 2018 y un 67.8% a diciembre 2017. El Departamento de Finanzas junto con su área de Tesorería ha estimado necesidades de flujo de caja mensual en un aproximado de ¢1000 millones, el resto de los recursos



líquidos son destinados a inversiones que usualmente son de corto plazo y que se colocan en el Ministerio de Hacienda.

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 un aumento por un monto de ¢164.1 millones debido principalmente al incremento de las Otras cuentas por cobrar la cual incluye los montos por cobrar por concepto de Sanciones Administrativas que aumentó un total de ¢37.8 millones en el trimestre producto del registro de 27 nuevas sanciones por alrededor de ¢80 millones y la recuperación de más de ¢40 millones de las ya existentes. Además incluye la cuenta por cobrar por multas a autobuseros la cual aumentó en ¢20.9 millones. En las cuentas por cobrar por concepto de cánones sobresale la cuenta por cobrar por concepto de transporte remunerado de personas modalidad taxi, la cual al 31 de diciembre de 2017 tiene un saldo de ¢140.0 millones, mientras en marzo 2018 el saldo es de ¢356.2 millones, lo que implica un aumento de ¢216.2 millones, lo anterior obedece a la modalidad en que se realiza el cobro del canon de taxi, y su tratamiento contable. Adicionalmente al cierre del periodo 2017 no se había recibido el pago del canon del IV trimestre de las Asociaciones de Acueductos rurales (ASADAS), lo que implicaba una cuenta por cobrar de ¢133.9 millones, que fueron cobrados el mes de enero 2018, a marzo ya no existe saldo pendiente por lo tanto se observa una recuperación en el Sector Acueductos. En forma neta los servicios y derechos por cobrar (cánones) tienen una disminución de ¢83.3 millones.

Inventarios

El saldo de la cuenta corresponde a las existencias en la bodega de suministros, el saldo tanto al mes de marzo 2018 como a diciembre 2017 es menos del 1% del total de activos de la institución, la variación de un periodo a otro corresponde a una disminución de un -3.9% equivalente a un monto de ¢3.0 millones, lo cual refleja los esfuerzos de la proveeduría para mejorar la rotación de los suministros.



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 47.0%, lo que equivale a un aumento de ¢36.5 millones originada principalmente por el aumento de la cuenta de pólizas de seguros y anualidades y membresías (Periódicos, Naruc, CIER, ALAF, entre otros), debido a los pagos que se realizan al principio del año y se van amortizando a lo largo del periodo.

Cuentas por Cobrar a largo plazo

La variación porcentual es de un -37.8% y el saldo de la cuenta disminuyó pasando de un 0.5% en diciembre 2017 a un 0.3% del total del activo de la institución a marzo 2018.

El saldo de la cuenta se compone de los depósitos en garantía por cobrar, en su mayoría se compone del saldo del depósito en garantía por el alquiler del edificio con Improsa Safi. Además de 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.

La variación de la cuenta obedece principalmente al aumento de la cantidad y la antigüedad de las cuentas en cobro judicial, lo cual ha generado un aumento en el saldo de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar, lo que origina una disminución en el saldo total de las cuentas por cobrar a largo plazo.

Bienes no concesionados

Se muestra un efecto neto poco importante sobre el total de activos, ya que disminuye pasando de un 22.6% en diciembre 2016 a un 21.5% a marzo 2017, lo que equivale a una variación negativa de un 1.9%. El detalle de la variación 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 Vehículos, 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 diciembre de 2017 de ¢2.203 millones.



PASIVOS

Deudas a corto plazo

El comportamiento en relación con el total de pasivos y patrimonio presenta una disminución, pasando de un 7.5% a un 4.7% del total del pasivo y patrimonio en marzo 2018 y diciembre 2017 respectivamente. Con respecto al periodo anterior existe una disminución de ¢392.6 millones (35.2%), 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 mes de diciembre.

Incluye la cuenta por pagar a los taxistas por un monto de ¢12.4 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. Al 31 de marzo se mantiene pendiente la devolución a un total de 477 taxistas, a quienes no ha sido posible localizar, no han suministrado una cuenta bancaria a donde realizar el depósito, o han indicado que se van a presentar a recoger el dinero personalmente sin embargo no lo han hecho.

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 ¢6.6 millones.

Provisiones y reservas técnicas

El saldo de la cuenta de Provisiones corresponde a uno de los montos más importante del Pasivo, representando un 74.7% del total y un 35.5% 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 diciembre de 2017 responde a lo informado por la Dirección de Asesoría Jurídica Regulatoria mediante oficio 370-DGAJR-2018 del 06 de abril de 2018, 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. La disminución con respecto al mes de diciembre 2017 corresponde a la cancelación del primer tracto de 3 a la empresa Metrocoop R.L. por un monto de ¢536.7 millones, realizada en enero del presente 2018.



Otros pasivos a corto plazo

La cuenta está compuesta por los Ingresos no devengados, subcuenta con un aumento significativo de 108.3% 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 2018 es superior al saldo a diciembre en ¢575.1 millones. Cabe destacar que el canon de taxis para el 2018 que inició su cobro en el mes de noviembre 2017 es inferior al canon del año 2017 en ¢246.6 millones, dado que el canon por unidad disminuyó de ¢134 mil a ¢115 mil.

Patrimonio

La variación Patrimonial obedece a la Capitalización del Superávit del periodo 2017, 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).

ANALISIS 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 2017)

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 la 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 ¢41.8 millones y por sanciones administrativas un monto de ¢101.4 millones.

Venta de bienes y Servicios

Corresponde a ingresos por servicios prestados por la Institución tales como los generados por el convenio de servicio de apoyo logístico a la Sutel y otros menores como servicio de fotocopiado. Al mes de Marzo de 2018 representa únicamente el 1.1% del total de ingresos.



Derechos administrativos (cánones)

Es el saldo más significativo del estado de resultados y de los ingresos de la Autoridad Reguladora, ya que corresponde a un 88.2% de los ingresos totales, (94.6% en 2017).

Sobresalen los ingresos provenientes del Transporte Público y el subsector de Hidrocarburos los más relevantes del total con un 30.2% y un 28.9% respectivamente.

Con respecto a la expectativa del periodo, el registro total fue inferior al esperado con un 21,0%, lo cual se puede observar en el siguiente cuadro:

Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos
Canonos aprobados y facturados
Al 31 de marzo de 2017
-montos en colones-

	Canon facturado	Composición	Canon aprobado original	Diferencia	% Facturación
Electricidad	570.289.323	15,96%	2.281.150.334	1.710.861.011	25,0%
Acueducto y Alcantarillado	717.776.169	20,09%	2.871.104.675	2.153.328.506,25	25,0%
Hidrocarburos	1.031.345.769	28,87%	3.982.274.190	2.950.928.421	25,9%
Riego	11.308.137	0,32%	45.232.549	33.924.411,75	25,0%
Transporte Público	1.076.915.232	30,15%	7.042.961.037	5.966.045.805	15,3%
Puertos: Marítimo y Aéreo	140.982.259	3,95%	665.881.614	524.899.355	21,2%
Carga Ferrocarril	5.636.307	0,16%	22.545.226	16.908.919,50	25,0%
Peajes	6.337.755	0,18%	25.351.020	19.013.265,00	25,0%
Correos	11.777.119	0,33%	47.108.475	35.331.356,25	25,0%
TOTALES	3.572.368.071	100,00%	16.983.609.120,0	13.411.241.049,4	21,0%

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).

Cabe destacar que para el sector de transporte público remunerado de personas modalidad autobús, mediante resolución RRG-199-2018 del 6 de febrero de 2018, se modificó la forma de pago de los autobuseros, pasando de cobrar 4 tractos iguales de ¢290.249,57 en cada trimestre, a un primer tracto de ¢149.667,43 y 3 tractos de ¢337.110,28, lo que equivale pasar de cobrar un 25% trimestral a un 12.9% en el primer trimestre y un 29% en los tres siguientes, situación que origina que el porcentaje de facturación para el transporte público alcance al mes de marzo únicamente el 15.3%.



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, el ingreso por canon de regulación varía disminuyendo un 6.8%, más de ¢259.2 millones, lo cual es generado por principalmente por la modificación realizada a la metodología de cobro del sector buses.

Ingresos de la Propiedad

Con un monto de ¢213.7 millones lo cual equivale a un 5.3% 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 ¢146.5 millones, además del ingreso por alquiler del edificio propiedad de la Institución ubicado en Sabana Sur por un monto de ¢66.6 millones.

Con respecto al periodo anterior se observa un incremento de 90.5% generado por un mayor ingreso por intereses, lo que a su vez obedece a un aumento en las tasas de interés del Ministerio de Hacienda y un aumento en los plazos de inversión y por tanto tasas aún mayores, ya que mientras en el 2016 y primera parte del 2017 se invertía a plazos de alrededor de 130 días con tasas de alrededor del 2.5%, durante el 2018 se está invirtiendo a plazos de 220 días con tasas de alrededor del 6.5%. Conviene destacar que al 31 de marzo de 2018 el saldo de las inversiones era por ¢9.300 millones, mientras para el 31 de marzo de 2017 el saldo fue de ¢8.500 millones.

Otros ingresos

Por un total de ¢76.7 millones, el monto más significativo corresponde a la recuperación de las Previsión para deterioro de cuentas a cobrar por un monto de ¢71.7 millones.

Se observa una variación significativa con respecto a diciembre del periodo anterior, ya que durante el primer trimestre del 2017 no se presentan variaciones significativas positivas en los saldos de las provisiones ni ningún otro ingreso no esperado por montos importantes.



GASTOS

Gastos de Personal

Corresponde al rubro más importante de los gastos del Estado de Resultados, para el presente periodo representa el 80.6% del total de gastos de la institución, cifra muy superior a marzo del 2017 que fue de 44.9%, situación originada por la variación dada en la composición de los gastos al no existir a marzo 2018 un gasto por provisiones y reservas.

Los gastos de personal incluyen 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 y el subsidio de soda.

En comparación con el periodo anterior se refleja un incremento de ¢162.3 millones, equivalentes a un 6.6%. Los factores principales corresponden a los incrementos salariales, reclasificaciones de puestos, cumplimiento de anualidades, creación de plazas y disfrute de vacaciones. Durante el periodo de marzo 2018 a marzo 2017 la planilla en términos netos se ha incrementado en 11 funcionarios, para un total de 331.

Servicios

Con un monto de ¢421.8 millones los gastos por servicios equivalen al 13.0% del total de gastos de la institución, en esta cuenta sobresalen: el gasto por alquiler de edificio por ¢150.5 millones, los servicios de información por ¢50.1 millones y los servicios de ingeniería por ¢25.1 millones entre otros. (ver nota 28)

Materiales y Suministros

La cuenta de Materiales y Suministros en proporción al total de gastos no es significativa y representa a marzo 2018 y 2017 únicamente el 0.4% del total. Las principales partidas corresponden a Tintas y Pinturas así como los Productos de papel y cartón. (ver nota 29)

Consumo de bienes distintos de inventarios

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



Deterioro de inversiones y cuentas a cobrar

El saldo de la cuenta representa el 2.4% del total de gastos a marzo 2018 y un 1.8% a marzo 2017, corresponde a la contrapartida de la provisión para cuentas de dudoso cobro.

Cargos por provisiones y reservas técnicas

Durante el 2018 no se han llevado a cabo registros en esta cuenta, en marzo de 2017 mantenía un monto de ¢2.139,4 millones lo que equivalía al 66.0% del total de gastos a esa fecha, corresponde a la contrapartida del registro de la provisión por litigios, donde en el primer trimestre del 2017 se había registrado litigios con Metrocoop R.L, y Autotransportes Desamparados S.A.

Transferencias Corrientes

Con un monto de ¢37.1 millones equivale al 1.1% del total de gastos, se muestra una disminución significativa de ¢45.7 millones, ya que durante el primer trimestre del 2017 ya se había registrado la totalidad de la cuota de organismos internacionales por un monto de ¢60.2 millones.

Otros Gastos

Corresponde a gastos menores donde sobresalen los impuestos municipales y los gastos por diferencial cambiario.

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 2018	11.903.195.569	7.243.764.300	1,64
Diciembre 2017	11.364.368.755	7.604.243.057	1,49

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 en un aumento en el activo corriente y una disminución en el pasivo corriente, principalmente en la provisión para litigios.

Razón de Apalancamiento (endeudamiento)

Periodo	Pasivo total	Activo total	Veces
Marzo 2018	7.243.764.300	15.220.478.933	47,6%
Diciembre 2017	7.604.243.057	14.770.237.980	51,5%

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, ¢47.6 millones han sido financiados mediante deuda, no obstante se debe resaltar que el 74,7% 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 del 2015 a la fecha, provocado principalmente por un aumento del pasivo debido al registro de la provisión de litigios, para el presente 2018 se observa una leve disminución producto de las desembolsos que ya se han realizado por este concepto.

Periodo	Pasivo Total	Activo Total	Endeudamiento
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%
2017	7.604.243	14.770.238	51,5%
Marzo 2018	7.243.764	15.220.479	47,6%



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.

