

Asamblea General 2022

Punto del orden del día: 5

Informe de la Intervención de Cuentas de Som Energía

ÍNDICE

Contexto y resumen ejecutivo	2
Apoyo a la aprobación de las cuentas anuales 2021	2
Relación con el equipo de Economía y Finanzas y con el Consejo Rector	3
Balance	4
Cuenta de resultados	6
Estabilidad financiera de la cooperativa a largo plazo	9
Presupuesto 2022	10

Contexto y resumen ejecutivo

El 2021 ha sido un año especialmente difícil y convulso en el sector energético. A los problemas derivados de la pandemia se han unido los siguientes:

- Una brutal e inédita **escalada de precios** de la energía en el mercado mayorista. Esta escalada ha incrementado las necesidades de fondos para pagar las facturas de la energía (los elevados precios han hecho que aumentara el volumen de dinero que avanzamos y que no recuperamos hasta que se cobra la factura de los clientes). También han aumentado las garantías a aportar para poder operar en el mercado OMIE.
- Los cambios en el **sistema tarifario**, que provocaron retrasos en la facturación (por falta de lecturas por parte de distribuidoras).
- Y los **nuevos cambios** impulsados por el Gobierno estatal para paliar los efectos de la escalada de precios sobre el consumidor final. Esto ha comportado que la cooperativa haya avanzado el diferencial del IVA entre el 21 % y el 10 % (Hacienda tarda unos meses en hacer este retorno).

Destacamos que la **solvencia** de la cooperativa no se ha visto comprometida, ya que el mayor coste (el aprovisionamiento) se conoce de antemano y se fijan las tarifas a partir de él. Tampoco se ha incrementado la morosidad.

La crisis sufrida ha sido básicamente de **liquidez**. Se saldó satisfactoriamente mediante la ampliación del capital social voluntario y el endeudamiento bancario.

El crecimiento en el número de contratos y clientes y, por lo tanto, de kWh facturados, implica siempre la necesidad de más recursos financieros para cubrir los riesgos de mercado (garantías OMIE y garantías de futuros) y las necesidades de capital de trabajo (desfase entre pagos y cobros). Para crecer sin comprometer la tesorería, apostamos por más generación, más contratos bilaterales con terceros (PPA) y más representación de mercado.

A pesar de todas estas tensiones, el resultado del 2021 antes de impuestos ha sido positivo en 1.604.605 €, un 98,5 % superior al del 2020.

Apoyo a la aprobación de las cuentas anuales 2021

El artículo 53 de los Estatutos vigentes de Som Energia define las funciones de las personas escogidas por la Asamblea como interventoras de cuentas. De acuerdo con este documento y con las responsabilidades recogidas en la legislación aplicable, emitimos nuestro informe sobre la memoria explicativa de la gestión de la empresa, el balance, la cuenta de resultados y los otros documentos contables que se someten preceptivamente a la Asamblea General 2022.

Consideramos que este informe acaba nuestro trabajo de conocimiento de la gestión económica, financiera, patrimonial y contable para dotarnos de una visión lo más certera posible de la cooperativa. La colaboración con el equipo de Economía y Finanzas ha sido fluida. Se nos ha proporcionado la información requerida a medida que estaba disponible, tanto sobre la empresa principal como sobre las participadas. Nos han respondido y explicado las cuestiones que hemos planteado. Hemos celebrado las reuniones necesarias para comprender la información con exactitud y para complementarla, y hemos podido manifestar nuestra opinión de manera libre e independiente.

Hemos analizado la información proporcionada. Basándonos en nuestro conocimiento y criterio, *el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 de Som Energia S.C.C.L., los de las sociedades participadas en las que ostenta una posición dominante y los consolidados del Grup Som Energia reflejan adecuada y fielmente sus situaciones financieras y patrimoniales, y el resultado de las operaciones efectuadas. Las memorias de Som Energia y del Grupo, que forman parte integrante de las cuentas anuales, suministran la información necesaria y suficiente para su comprensión.*

Por tanto, ***proponemos aprobar las cuentas anuales del ejercicio 2021 presentadas a la Asamblea General Ordinaria 2022.***

Como resultado de las revisiones practicadas durante este ejercicio y los anteriores, manifestamos nuestra opinión sobre algunos temas de gestión económica, financiera y patrimonial. Pretendemos complementar, por un lado, la auditoría externa y, por otro, el informe explicativo elaborado por el equipo económico-financiero.

Relación con el equipo de Economía y Finanzas y con el Consejo Rector

Som Energia ha sufrido en todas sus estructuras, pero ha superado la dura prueba de este año. Agradecemos al Consejo Rector y al equipo técnico su esfuerzo y les damos la enhorabuena por el positivo resultado de su gestión. En nuestro caso, felicitamos especialmente al equipo de Economía y Finanzas, incluyendo a la persona que ha sido baja y a las que se han incorporado.

También agradecemos las diversas invitaciones del Consejo Rector a asistir y a participar en algunas de sus reuniones, y la designación de un miembro del mismo como nuestro interlocutor. Esperamos continuar y estrechar aún más esta relación en el futuro.

El año anterior celebrábamos la aparición del *Informe explicativo de las cuentas*, elaborado desde Economía y Finanzas. Nos congratulamos de su continuación, a pesar de la sobrecarga de trabajo y de los cambios sufridos en el equipo.

También valoramos en positivo la incorporación de más personal en Economía y Finanzas, como reclamábamos en nuestro informe del año pasado. Sin embargo, aún detectamos

insuficiencias en lo que se refiere a las herramientas de gestión (TI), necesarias para la fiabilidad de la operativa y para el bienestar laboral del equipo. Entre estas, destacamos de nuevo la ausencia de una contabilidad analítica completa. La consideramos un instrumento de gran valor para mejorar el control de la gestión societaria.

Balance

Extractamos solo los aspectos relevantes del balance y los comentamos a continuación.¹

ACTIVO. Importes en M€ (millones de euros)	2021	2020	Diferencia
A) ACTIVO NO CORRIENTE	14,95	13,29	1,66
I. Inmovilizado intangible	0,14	0,02	
II. Inmovilizado material (terrenos e instalaciones técnicas)	0,80	0,10	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	13,64	11,61	
1. Instrumentos de patrimonio (capital sociedades participadas)	1,30	1,14	
2. Créditos a empresas (a sociedades participadas)	12,34	10,47	
V. Inversiones financieras a largo plazo	0,37	1,54	
1. Instrumentos de patrimonio	0,37	0,37	
5. Otros activos financieros	0,00	1,17	
B) ACTIVO CORRIENTE	39,10	20,78	18,31
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16,00	4,24	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7,93	4,16	
5. Activos por impuesto corriente	0,08	0,08	
6. Otros créditos con las administraciones públicas	7,98	0,00	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,84	0,54	
V. Inversiones financieras a corto plazo	16,36	1,64	
1. Instrumentos de patrimonio	0,17	0,17	
2. Créditos a empresas	0,11	0,00	
4. Derivados	8,61	1,47	
5. Otros activos financieros	7,47	0,00	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5,90	14,36	
TOTAL ACTIVO (A + B)	54,05	34,08	19,97
PASIVO. Importes en M€ (millones de euros)	2021	2020	Diferencia
A) PATRIMONIO NETO	33,54	20,85	12,69
I. Capital	28,79	17,40	
III. Reservas	3,45	2,77	
VII. Resultado del ejercicio	1,29	0,68	

¹ Las cuentas anuales 2021 que se someten a aprobación incluyen el Balance completo. Para una información más detallada, también remitimos al *Informe explicativo de las cuentas anuales 2021 Som Energía*, preparado por su equipo de Economía y Finanzas.

B) PASIVO NO CORRIENTE	8,52	6,26	2,26
I. Provisiones a largo plazo	0,12	0,09	
II. Deudas a largo plazo (con entidades de crédito y otros pasivos)	2,07	0,30	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (con socios)	6,33	5,85	
C) PASIVO CORRIENTE	11,99	6,96	5,03
II. Provisiones a corto plazo	0,09	0,10	
III. Deudas a corto plazo (con entidades de crédito y otros pasivos)	5,15	0,02	
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6,75	6,83	
1. Proveedores	3,51	2,83	
3. Acreedores varios	1,83	1,17	
5. Pasivos por impuesto corriente	0,21	0,00	
6. Otras deudas con las administraciones públicas	1,11	2,83	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	54,05	34,08	19,97

Durante el 2021, la operativa ha cambiado. Los cambios han generado un incremento de 19,97 M€ entre el balance a 31-12-2021 (54,05 M€) y a 31-12-2020 (34,08 M€). Los más relevantes son los siguientes:

- a) **Aumento de garantías para OMIE.** La cooperativa ha sustituido a Unión Electro Industrial en los servicios de aprovisionamiento de energía en el mercado diario OMIE. Por ello, se recuperaron 1,1 M€ en depósito en Unión Electro Industrial. En sentido inverso, se han entregado a OMIE garantías por valor de 7,47 M€. Este importe se debe al elevado precio de la energía: a mayor precio, más garantías a depositar.
- b) **Anticipos de IVA.** El IVA soportado en las compras de energía se ha mantenido con el gravamen del 21 %, pero el IVA repercutido en la mayoría de las ventas a clientes se ha reducido al 10 %. En consecuencia, las liquidaciones de IVA han pasado de ser “a pagar” a ser “a devolver”. A 31-12-2021, Hacienda tenía 7,98 M€ pendientes de devolver a la cooperativa.
- c) **Compras de energía a futuro.** A finales de año los contratos tenían valoraciones muy favorables a la cooperativa (el precio de la energía asegurado a futuro era más bajo que el precio de la energía vigente a finales de año). Esto incrementó en 7,14 M€ esta partida, respecto a finales del 2020.
- d) **Préstamos a sociedades** participadas por valor de 2,47 M€, para construir nuevas plantas de generación: PF Llanillos, Pedro Martínez (Granada); PF La Serra, Anglesola (Lleida), y PF Asomada Solar, Cartagena (Murcia).
- e) **Saldo de clientes.** Se incrementa en 3,77 M€. A finales del 2021 se emitieron facturas que se cobraron a inicios del 2022. Por el incremento del precio de la energía, estas facturas tienen un importe total muy superior al de las emitidas a finales del 2020.
- f) **Compra de terreno.** Se compró por 0,71 M€ a principios del 2021, en el municipio de Girona, para ubicar las futuras oficinas de la cooperativa.
- g) **Capital de trabajo.** Mayoritariamente, es el importe que la cooperativa avanza, desde que paga la energía semanalmente hasta que la cobra de sus clientes mensualmente. En el

2021 las necesidades de capital de trabajo han crecido, por el incremento de los contratos gestionados (+11,7 %) y de los kWh facturados (+15,3 %).

La **financiación** de estas aplicaciones de recursos se ha realizado mediante cinco instrumentos:

- a) **Tesorería**, que se ha reducido en 8,46 M€ entre el 31-12-2020 y el 31-12-2021.
 - b) **Aportaciones de socios**:
 - b1) Al capital social **voluntario** (emisión abierta en octubre, +11,6 M€ a 31-12-2021). Cuando se reduzcan las necesidades de recursos, el remanente se debería utilizar en generación o en cancelación de deuda con coste, cuando sea apropiado.
 - b2) Al capital social **obligatorio** de nuevos socios (+0,79 M€).
 - c) **Incremento de reservas**, gracias a los resultados positivos de 2020 (+0,68 M€).
 - d) **Crédito bancario**. Por primera vez, el balance cooperativo incluye deudas con entidades financieras de banca ética, pública y comercial. La rápida subida de los precios de la energía ha obligado a incorporar esta fuente de financiación. A 31-12-2021, el saldo vivo de la deuda bancaria era de 6,33 M€.
- Felicitemos al equipo de Economía y Finanzas por sus gestiones para aumentar la disponibilidad de tesorería, al margen de las aportaciones voluntarias. Esta disponibilidad de líneas de crédito y avales, y la contratación de *confirming* (si no se utiliza, con coste nulo) aumentan la liquidez y aportan seguridad a las operaciones.
- e) **Subida de tarifas**. En el 2021, ha sido necesario modificar las tarifas 4 veces al alza para incorporar la subida de los precios de la energía.

Cuenta de resultados

Previamente, reflejamos dos datos de especial interés:

Concepto	2021	2020	Variación (%)
kWh facturados	433.025.684	375.498.575	15,3 %
Contratos a final de año	133.277	119.335	11,7 %

Extractamos solo los aspectos relevantes de la cuenta de resultados y los comentamos a continuación.²

Importes en M€ (millones de euros)	2021	2020	%
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	79,21	72,06	9,9 %
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,14	0,00	
4. Aprovisionamientos	-73,92	-65,17	13,4 %
A.0) MARGEN DE COMERCIALIZACIÓN (1+4)	5,29	6,89	-23,3%
5. Otros ingresos de explotación (subvenciones y donativo voluntario)	1,05	0,79	32,6 %
6. Gastos de personal	-3,73	-3,23	15,4 %
7. Otros gastos de explotación	-0,86	-3,50	-75,3 %
a) Servicios exteriores	-1,52	-1,27	
b) Tributos	0,80	-2,03	
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	-0,15	-0,20	
8. Amortización del inmovilizado	-0,06	-0,07	-10,6 %
12. Fondo de educación, formación y promoción	-0,11	-0,06	91,7 %
13. Otros resultados	-0,01	-0,01	-34,4 %
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+3+4+5+6+7+8+9+12+13)	1,71	0,81	110,1%
14. Ingresos financieros	0,19	0,23	-17,3 %
15. Gastos financieros	-0,20	-0,23	-14,2 %
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-0,09	0,00	
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+18)	-0,10	-0,00	-106,4 %
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,60	0,81	98,5 %
19. Impuestos sobre beneficios	-0,31	-0,13	144,7 %
A.4) RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+19)	1,29	0,68	89,8 %
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	1,29	0,68	

El resultado antes de impuestos del 2021 ha sido de 1,60 M€, superior en 0,79 M€ al del año anterior (+98,5 %). Las principales partidas que han afectado esta variación han sido las siguientes:

a) Coste de aprovisionamiento

Som Energia ha continuado participando en el mercado de futuros para conocer de antemano a qué precio se comprará la energía. A través del mercado de futuros, cubre en torno al 80 % de sus necesidades de aprovisionamiento. Para el resto, acude al mercado diario OMIE.

Con el precio de compra conocido mediante futuros, la cooperativa fija las tarifas. Así, el riesgo, en cuanto al margen de comercialización, se limita a la parte no cubierta.

² Ver nota 1. Aplicamos el mismo criterio a la cuenta de resultados.

Gracias a las coberturas de futuros, se ha conseguido que la subida de precios de coste de aprovisionamiento del 2021 haya sido mucho menor a la subida experimentada por los precios de mercado. Así, el número de kWh facturados crece en un 15,3 %, pero el coste de aprovisionamiento crece menos, un 13,4 %, y pasa de 65,17 M€ en el 2020 a 73,92 M€ (+8,75 M€) en el 2021.

La novedad del 2021 en **aprovisionamiento** es que Som Energia ha establecido contratos PPA (*power purchase agreement*, o acuerdos de compra de electricidad) con sus sociedades participadas de generación. Estos contratos aportan seguridad a las dos partes. Por un lado, estas sociedades se aseguran cobrar un precio garantizado por la energía generada, sin estar a expensas de las fluctuaciones del mercado. Se estima que, con los ingresos derivados de la aplicación de los contratos PPA, las sociedades participadas podrán generar resultados positivos y obtener los recursos financieros necesarios para devolver los préstamos concedidos por la cooperativa. Por otro lado, con estos contratos, Som Energia se asegura un precio de aprovisionamiento por toda la energía generada por sus participadas. Así, evita tener que hacer coberturas de futuros de esta parte. En el 2021, estos contratos PPA le han ahorrado 1,12 M€ en coste de aprovisionamiento.

Finalmente, una tercera ventaja sería la posibilidad de subrogar con bancos los préstamos de la cooperativa a las participadas. Con ello, Som Energia podría obtener mayor liquidez. También abre la posibilidad de alcanzar nuevos acuerdos PPA con otros generadores.

b) Ingresos

Los ingresos por ventas y prestaciones de servicios aumentan un 9,9 %, y pasan de 72,06 M€ en el 2020 a 79,21 M€ (+7,15 M€) en el 2021. Las medidas del Gobierno estatal para reducir el precio de la factura eléctrica (reducción de los peajes en las tarifas y suspensión temporal de algunos conceptos en la factura) disminuyeron el importe final facturado. Dichas medidas (ausentes en el 2020) afectan a la variación 2021/2020 de los ingresos.

Durante el primer trimestre del año se mantuvieron congeladas las tarifas, a pesar del efecto del temporal Filomena. Por tanto, no se trasladó a la facturación el incremento del coste medio de la energía adquirida en el mercado diario OMIE.

c) Margen de comercialización

De acuerdo con la variación de los ingresos y del coste de aprovisionamiento, el margen de comercialización del 2021 es de 5,29 M€. Respecto al 2020, se reduce en 1,60 M€ (-23,3 %). Esta disminución se ha sostenido por un menor gasto en la partida de «Tributos», que comentamos a continuación.

d) Gastos de explotación

Los gastos de explotación han sido de 3,58 M€, frente a los 6,08 M€ del 2020. La principal variación deriva de una modificación normativa respecto a la exigibilidad del pago del IAE, que libera toda la provisión dotada en años anteriores (1,49 M€), con contrapartida en la

cuenta de tributos de la cuenta de explotación. El resultado es un “**ingreso extraordinario**”, ya conocido a principios del 2021. Entendemos que esto ha permitido moderar las posteriores subidas de tarifas del mismo año.

Estabilidad financiera de la cooperativa a largo plazo

La robustez financiera de la cooperativa ante la incertidumbre sobre precios de la energía no es solo una cuestión coyuntural, sino de largo plazo.³ Para protegerse financieramente ante estos efectos, proponemos reforzar las siguientes líneas de actuación, muchas ya en marcha:

- a) Inversión decidida en la actividad de prospección de oportunidades de generación, abierta a la participación en plantas compartidas con otros agentes del sector.
- b) Impulso y promoción del autoconsumo, tanto en residencias unifamiliares como en bloques de pisos, para incentivar la generación de excedentes.
- c) Apoyo y participación activa en la formación y desarrollo de comunidades energéticas, buscando roles alineados con las capacidades y la vocación de la cooperativa, como la representación, la gestión, el mantenimiento y la inversión.
- d) Iniciar la contratación a largo plazo de PPA con terceros, dentro de los parámetros de respeto ambiental y social de la cooperativa.
- e) Ofrecer la contratación de la tarifa indexada al precio de adquisición.⁴ Ya fue aprobada por la Asamblea 2020.
- f) Incrementar la actividad de representación de productores en el mercado eléctrico (actividad de Som Renovables, S.L.), para reducir las garantías a depositar en OMIE.

Aunque estas líneas de actuación ya estén en marcha, creemos que deberían explicitarse en planes definidos y en dotaciones presupuestarias multianuales. Por tanto, no solo deberían reflejarse en gastos operativos (Opex), sino también parcialmente como inversión de capital (Capex), incluso en sus fases de estudio y prospección.

³ Sobre los picos de materiales y fuentes energéticas no renovables puede leerse, por ejemplo, *En la espiral de la energía* (Luis González Reyes, 2015) o el blog de Antonio Turiel Martínez, *The oil crash* [<https://crashoil.blogspot.com/>].

⁴ En situaciones de gran volatilidad como la actual, la cooperativa se ha visto obligada a no admitir nuevos contratos. La tarifa indexada permitiría ofrecer esta opción a nuevos contratos.

Presupuesto 2022

Se somete a la Asamblea el presupuesto elaborado a finales del 2021. Entendemos que se ha hecho con los datos entonces disponibles y con la mejor estimación posible.

Para años sucesivos, nos parece interesante estudiar la posibilidad de presentarlo con datos reales del primer trimestre (incluyendo los contratos de futuros cerrados) y con la estimación para el resto del año.

El presupuesto para el 2022 supone incrementos superiores al 100 % respecto al del 2021 en las variables más significativas de ingresos, gastos y margen de comercialización. Por tanto, sugerimos acompañarlo de previsiones en necesidades de tesorería.