

INFORME DE LA INTERVENCIÓN DE CUENTAS DE SOM ENERGIA

ASAMBLEA GENERAL 2023

1. Contexto y resumen ejecutivo

- a) 2022 ha vuelto a ser un año complicado, por la volatilidad de los precios de la energía y los numerosos cambios normativos.
- b) Algunas variables de la actividad económica evolucionan en sentidos contrarios y merece la pena prestarles atención: Mientras la energía facturada y el número de contratos han disminuido, los ingresos, el margen y los gastos de explotación han aumentado.
- c) Los incrementos de precios y del margen de comercialización han generado un resultado positivo muy elevado del ejercicio.
- d) Se ha generado un exceso de tesorería, con previsión de inversiones y de reserva para eventualidades.
- e) La compra anticipada (en el mercado de futuros) de la mayor parte de la energía ayuda a fijar tarifas y a preservar la solvencia. Pero, según evoluciona el mercado diario, pueden resultar más baratas o más caras que las de la competencia. Para no depender tanto del mercado de futuros, conviene incrementar la producción propia y ofrecer la tarifa variable indexada. Además, esta última puede atraer nuevos cooperativistas.
- f) Se ha concretado un primer *project finance*¹ con Fiare para la planta de Asomada Solar. Con esta fórmula, Som Energia podrá financiar un mayor número de proyectos sin comprometer su capacidad de endeudamiento.
- g) Casi el 10% de las personas socias tienen instalaciones fotovoltaicas. Conviene seguir impulsándolas, apoyar a las comunidades energéticas y ajustar la compensación de excedentes. Debe buscarse la fórmula para que este apoyo a estas actividades que forman parte de la misión de la cooperativa, sea también económicamente sostenible y sostenido en el futuro.

2. Apoyo a la aprobación de las Cuentas Anuales 2022

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 él 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 2023.

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. 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

¹ Project finance = Financiación de grandes proyectos de infraestructuras o energía cuya inversión inicial es especialmente costosa y su periodo de rentabilización muy largo. Se garantiza el pago de la deuda con unos ingresos muy predecibles y con la propia infraestructura como garantía.

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 2022 de Som Energía 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 Energía 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 2022 presentadas a la Asamblea General Ordinaria 2023.**

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 (pero no duplicar), por un lado, la auditoría externa; y por otro, el informe explicativo elaborado por el equipo de Economía y Finanzas. Por tanto, recomendamos la lectura previa de ambos documentos.

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

- a) Como el 2021, 2022 también ha sido un año complicado para la cooperativa, por la volatilidad de los precios de la energía y los numerosos cambios normativos (en el IVA, mecanismo de ajuste “tope del gas”, etc.). Felicitamos y agradecemos al Consejo Rector y al Equipo Técnico por su esfuerzo y por el positivo resultado de su gestión.
- b) El Consejo Rector, el equipo de Economía y Finanzas y la Intervención de Cuentas hemos redactado un documento interno sobre las funciones de este órgano, la información con la que debería contar y su periodicidad, el calendario de reuniones y los informes a emitir. Cuando se aplique y se consolide, se incorporaría al Reglamento de Régimen Interno, previa presentación y eventual aprobación de la Asamblea.
- c) También valoramos positivamente que se esté trabajando con un calendario definido para incorporar nuevas herramientas de gestión en el ámbito de Economía y Finanzas. Desde el inicio del 2024, permitirán un mejor control y fiabilidad de la operativa.

4. Contratos y energía facturada

Antes de comentar la información contable, reflejamos tres datos de especial interés:

Concepto	2022	2021	Variación (%)
Contratos a final de año	123.400	133.260	-7,4%
MWh facturados	373.044	433.026	-13,9%
Personas socias	83.765	77.528	8,0%

Por tanto, en 2022 ha descendido el número de contratos y, aún más, el volumen de energía facturada. El inquietante descenso de contratos tiene tres causas:

- a) Bajas forzadas. Se invita a los 7.439 contratos no vinculados a ninguna persona asociada (física o jurídica) a asociarse o desvincularse. Aproximadamente la mitad se asocian y el resto cambian a otra comercializadora.
- b) Cierre de formularios (para nuevos contratos) durante la primera parte del año.
- c) Bajas voluntarias, por cambio a otras comercializadoras. Fundamentalmente, por ofertas agresivas de precios².

Al respecto, recordar el imperativo de que las tarifas de Som Energia sean competitivas en el mercado de la energía verde.

Por su parte, el descenso aún mayor en el volumen de energía facturada tendría dos componentes adicionales:

- a) Una parte de las bajas de contratos corresponde a consumidores no domésticos.
- b) Los contratos con autoconsumo (casi 8.000), que reducen la energía facturada.

En cualquier caso, el descenso en contratos y en energía facturada representan un cambio de tendencia en la trayectoria histórica de la cooperativa.

En cambio, el número de personas socias ha seguido incrementándose, en parte por la invitación a asociarse a los contratos no vinculados. Entendemos que se ha avanzado en un objetivo deseable: que todos los contratos correspondan a personas socias, porque todas contribuirían al capital social obligatorio.

5. Cuenta de resultados

Extractamos y comentamos sólo sus aspectos más relevantes³:

Concepto <i>Importes en millones de € (M€)</i>	2022 %	2021 %	Var. %	Notas
<i>GWh vendidos</i>	373	433		
Ventas de energía	134,22 100%	79,21 100%	69%	
Coste de la energía (M€)	117,94 -88%	73,92 -93%	60%	
Margen de comercialización	16,28 12%	5,29 7%	208%	(a)
<i>Margen en céntimos de € por kWh</i>	4,36	1,22		(b)
Gastos de personal	-4,57	-3,73		
Gastos de servicios exteriores	-2,13	-1,52		
Total gastos de operaciones corrientes	-6,70	-5,25	28%	(c)
Resultado operaciones corrientes	9,58	0,04		
Otros ingresos y gastos	0,23	1,67		(d)
Resultado de explotación	9,81	1,71		
Resultado financiero (Ingresos - gastos)	-0,68	-0,10		

² Una vecina de uno de los tres miembros de la Intervención de Cuentas, que prefiere mantenerse en el anonimato, sintetiza este dilema de la siguiente manera: “Yo soy una gran activista, pero tengo el bolsillo pequeño”.

³ Las Cuentas Anuales 2022 que se someten a aprobación incluyen la cuenta de resultados completa. Para una información más detallada, también remitimos al “Informe explicativo de las cuentas anuales 2022 Som Energia” preparado por el equipo de Economía y Finanzas.

Resultado antes de impuestos	9,13	1,60	
Impuestos	-1,81	-0,31	
Resultado después de impuestos	7,32	1,29	(e)

- a) El **margen de comercialización** ha aumentado del 7% al 12%.
- b) El **margen por kWh** facturado casi se ha cuadruplicado.
- c) Los **gastos de operaciones corrientes** (asimilables a gastos de estructura de la cooperativa) han aumentado un 28%, en contraste con la disminución en el volumen de energía facturada y en el número de contratos. Debe prestarse atención a que los gastos fijos varíen en consonancia con los datos anteriores, sobre todo en las áreas de comercialización y de estructura. En un posible escenario futuro, si los precios de la energía disminuyen a niveles anteriores a 2020, los gastos de estructura representarían una mayor proporción del margen comercial (diferencia entre compra y venta de energía).
- d) En el 2021 se canceló una provisión por el impuesto del IAE, resultando en un beneficio extraordinario.
- e) El elevado **resultado** del ejercicio 2022 es consecuencia conjunta del incremento de precios (134,22 M€) y del incremento en el margen de comercialización (16,28 M€). Este segundo nos parece extraordinario, especialmente en un contexto de subida de precios, aunque no ha sido un margen buscado. Los numerosos cambios de tarifa y las fluctuaciones en la demanda han provocado esta desviación del objetivo.

6. Balance

Extractamos (en millones de euros) un balance más comprensible y comentamos sus aspectos más relevantes⁴:

ACTIVO - Recursos económicos de la cooperativa (en millones de €)	2022	2021	Dif,
A) ACTIVO LARGO PLAZO ⁵	13,74	14,95	-1,21
Inversiones en plantas de generación renovable	12,56	13,64	-1,09
Terreno y otros activos inmovilizados a largo plazo	1,19	1,31	-0,13
B) ACTIVO CORRIENTE	56,06	39,10	16,96
Cientes (cantidades pendientes de cobro)	11,64	7,93	3,71
Hacienda (cantidades que debe a Som Energia)	3,21	7,98	-4,78
Garantías OMIE y cobertura energía futuros	18,19	16,08	2,11
Otros activos corrientes (a corto plazo)	1,21	1,20	0,01
Tesorería	21,81	5,90	15,91
TOTAL ACTIVO (A + B)	69,80	54,05	15,75

⁴ Ver nota 2. Aplicamos el mismo criterio al Balance.

⁵ Largo plazo se entiende períodos superiores a un año.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO - Origen de los fondos de donde proceden los recursos del activo (en millones de €)	2022	2021	Dif.
A) PATRIMONIO NETO (socios/as y actividad de la cooperativa)	43,90	33,54	10,36
Capital (socios/as)	31,83	28,79	3,04
Reservas (resultados positivos que se reinvierten)	12,07	4,75	7,32
B) PASIVO NO CORRIENTE (largo plazo)	9,41	8,52	0,89
Deudas a largo plazo con Bancos	2,30	2,07	0,23
Deudas con socios (<i>Generation kWh</i> y CSV ⁶ reembolsable)	6,43	6,33	0,10
Fondo de educación, formación y promoción	0,68	0,12	0,56
C) PASIVO CORRIENTE (corto plazo)	16,49	11,99	4,50
Deudas a corto plazo con Bancos	2,88	5,15	-2,27
Proveedores	11,23	5,43	5,80
Hacienda (cantidades pendientes de pago)	2,29	1,32	-0,55
Otros (provisiones a corto plazo)	0,09	0,09	-0,01
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	69,80	54,05	15,75

- a) La **tesorería** (21,81 M€) nos parece abultada, aunque se justifica. Esperamos que pronto se aplique a inversiones de generación y a nuevos proyectos. En este sentido, nos han informado de tres previsiones:
- Un plan de inversión en Nuevos Proyectos, por importe de 5 M€. Creemos que la tesorería actual permitiría un plan de inversión más ambicioso, aunque entendemos que encontrar proyectos adecuados no es tarea fácil.
 - Incrementar en 2 M€ los fondos destinados a compra de garantías en coberturas de futuros.
 - Aunque se prevé una tendencia general a la baja en los precios, ésta incluye variaciones críticas, que requerirán recursos adicionales para salvar situaciones complejas.
- b) El **Patrimonio Neto** (recursos procedentes de la base social y como resultado positivo de actividad cooperativa) es más del 60% del total del balance, lo que aporta seguridad en la solvencia y liquidez futuras. De cara a entidades de crédito, no habría problemas en acudir a endeudamiento si la situación lo requiriese en el futuro.

7. Riesgos y oportunidades desde el punto de vista financiero

Como en toda actividad comercial, el aprovisionamiento de la mercancía y su coste es un aspecto crítico para el desarrollo de las ventas.

- a) Som Energia compra por anticipado aproximadamente el 80% de la energía a comercializar, mediante **contratos de futuros**⁷ y, en mucha menor medida, mediante

⁶ CSV = Capital Social Voluntario.

⁷ Un contrato de futuros compromete a las partes a comprar y vender un bien (en nuestro caso, energía eléctrica) a un precio pactado en un momento determinado en el futuro.

contratos de compraventa de energía con las plantas propias (PPA⁸). Con el precio de compra conocido, la cooperativa fija el precio de venta de sus tarifas. Por una parte, esta operativa nos parece imprescindible para reducir riesgos de solvencia.

Por otra parte, esta misma operativa provoca épocas en que el coste de aprovisionamiento de Som Energia esté por debajo del precio del mercado diario (como durante el primer semestre de 2022) y épocas en que esté por encima (como durante el segundo semestre). Por ello, algunas épocas las tarifas de venta de la cooperativa son más “atractivas” respecto a la competencia, y otras lo son menos.

- b) El 20% restante de energía a comercializar se compra en el **mercado diario** (OMIE). Este año el coste de adquisición ha sido decreciente en el último cuatrimestre. Esto ha contribuido a obtener un excedente cooperativo⁹ extraordinario, porque las tarifas de venta estaban fijadas en función del coste del aprovisionamiento con futuros y con PPA. Vista la alta volatilidad registrada en los precios de la energía en 2021 y 2022, nos parece oportuno que la cooperativa haya aplicado un principio de prudencia en la actualización de los precios de sus tarifas.
- c) Som Energia trata de incrementar la **producción propia** para tener tarifas de venta más estables y predecibles. Además, permitiría reducir los costes propios de los contratos de futuros y de las garantías depositadas. La cooperativa dispone ahora de un equipo de generación bien dimensionado y de una estrategia de generación y financiación para el período 2023-2026. Animamos a seguir desarrollando esta estrategia de generación, integrándola con las demás áreas de la cooperativa y prestando atención a los posibles escenarios de generación en el sector, a la evolución de precios en el mercado y a su impacto sobre las actividades de Som Energía.
- d) En la **financiación de la producción propia**, el equipo de Economía y Finanzas ha materializado el primer *project finance*¹⁰, aplicado a la planta Asomada Solar de Cartagena. Esta planta pertenece a la sociedad Asomada Solar, S.L. (participada al 100% por Som Energia) y se construyó con financiación íntegra de Som Energia. Mediante el *project finance*, Fiare Banca Ética ha financiado directamente a Asomada Solar, S.L., que ha podido devolver a Som Energia parte de la financiación recibida.

Presumiblemente este modelo de financiación se podrá aplicar para futuras plantas, e incluso para las ya existentes, como en Asomada Solar, siempre vigilando los costes financieros. Así, Som Energia podría distribuir su capacidad financiera entre un número mayor de plantas, siempre con el objetivo de cubrir con producción propia la mayor parte posible de la energía comercializada.

- e) En breve, la oferta actual de tarifas a precios fijos se complementará con una **tarifa variable, indexada** al precio del mercado diario. Será adecuada para todas aquellas personas con capacidad para gestionar su demanda, desplazando el uso de electricidad

⁸ *Power Purchase Agreements*: contratos en los que las partes se obligan a comprar y vender a un precio pactado durante un periodo predeterminado (normalmente varios años).

⁹ En terminología de movimiento cooperativista, excedente cooperativo es equivalente a beneficios por operaciones corrientes.

¹⁰ *Project finance* = Financiación de grandes proyectos de infraestructuras o energía cuya inversión inicial es especialmente costosa y su periodo de rentabilización muy largo. Se garantiza el pago de la deuda con unos ingresos muy predecibles y con la propia infraestructura como garantía.

a las horas del día más baratas. Puede ser una oportunidad para atraer nuevos contratos a la cooperativa: unos ocho millones están en la tarifa regulada PVPC, pero sin derecho a bono social. Además, contribuye a la reducción del aprovisionamiento de energía mediante contratos de futuros y sus costes, reduciendo la incertidumbre del margen de la cooperativa.

- f) Som Energia tiene casi 8.000 **contratos en autoconsumo** individual y colectivo, de los cuales 5.000 fruto de las compras colectivas de instalaciones fotovoltaicas impulsadas por la cooperativa. Solo en el 2022 se han instalado más de 1.000. Esta es una fortaleza de nuestra cooperativa y del activismo de las personas socias.

En los contratos acogidos a compensación simplificada de excedentes se ha aplicado la normativa, de tal manera que el valor económico mensual de los excedentes no ha podido ser superior al valor económico de la energía utilizada de la red. No obstante, vemos que se está trabajando en una nueva operativa para que, en adelante, se atiendan también los excedentes no compensados. Y con efectos 01-01-2022. Para ello se han provisionado 400.000 €, con cargo al resultado de 2022.

En cualquier caso, está pendiente el debate sobre qué criterios debe utilizar Som Energia para fijar los precios de compensación de excedentes.

Los excedentes no compensados representan un menor coste de aprovisionamiento para la cooperativa, aunque su impacto actual es bajo. Crecerá con el impulso y promoción del autoconsumo, tanto en viviendas unifamiliares como en bloques de pisos.

- g) Durante 2022 el equipo técnico ha desarrollado herramientas tecnológicas por valor de 293.061 euros, subvencionadas por el proyecto *Singulars* de la Generalitat de Catalunya, para acompañar y ayudar al desarrollo de las **comunidades energéticas**. Esperamos que se encuentre un modelo de negocio que encaje con los fines sociales y con la sostenibilidad económica de la cooperativa.

8. Presupuesto 2023

Se propone a la Asamblea el presupuesto para el 2023, que se elaboró a finales del 2022. Entendemos que se hizo con los datos entonces disponibles y con la mejor estimación posible.

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

Concepto	2023	Cierre 2022
kWh Comercializados	377.962.428	373.044.000
Ingresos Netos	141.721.684	133.954.940
Gastos de Aprovisionamiento	-132.748.419	-117.943.588
MARGEN DE COMERCIALIZACIÓN	8.973.266	16.011.352
Otros Ingresos de Explotación	490.870	563.075

Gastos Salariales	-6.267.858	-4.572.465
Gastos de Explotación	-2.774.039	-2.130.444
Tributos	-26.500	-43.089
Provisiones	-250.000	-336.131
Otros Resultados	1.255.088	1.029.304
Costes Netos Actividad	-7.572.439	-5.489.749
EBITDA	1.400.827	10.521.603
Dotación Fondo de educación	216.207	-646.096
Amortizaciones	-126.000	-67.885
Resultado Financiero	-223.363	-679.191
Otros Gastos y Financieros	-133.156	-1.393.173
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.267.671	9.128.430
Impuesto de Sociedades	-265.266	-1.807.995
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.002.405	7.320.435

- a) El **margen de comercialización** presupuestado se ajusta mucho más (un 6,3%) que el obtenido en 2022 (12%).
- b) Los **gastos de estructura** vuelven a subir en un 35%. Aunque obedece a una apuesta decidida por nuevos proyectos, de generación y otros, debe vigilarse que a medio plazo se obtengan los correspondientes ingresos que permitan sostener estos gastos estructurales adicionales.
- c) El presupuesto está construido para alcanzar un EBITDA del 1% sobre ventas, dentro del intervalo aprobado por la Asamblea.

Por último, felicitamos al equipo económico porque, a falta de la herramienta más operativa, ha comenzado a implantar en estos presupuestos una contabilidad analítica¹¹. Una vez integrada, permitirá una perspectiva financiera más completa y tomar mejores decisiones para cada una de las actividades de la cooperativa.

¹¹ La contabilidad analítica distribuye gastos, ingresos y resultados separados de cada línea de actividad.