

# Finanzas

11 de octubre de 2012



# DIRECTORADO DE FINANZAS

## DIVISIÓN DE TESORERÍA

### **Logros**

#### I. *Fiscal Oversight Agreement (FOA)*

El Banco Gubernamental de Fomento (BGF) solicitó a la AEE, al igual que a todas las corporaciones públicas, la firma del *FOA*. Este acuerdo, con fecha de efectividad del 1 de julio de 2009, representa la guía y establece los parámetros, en los cuales el BGF fiscalizará a la AEE. Bajo este acuerdo, a la AEE se le requiere enviar mensual y trimestralmente al BGF varios informes financieros. La Oficina del Tesorero (OT) asiste al Director de Finanzas (DF) en la recopilación y preparación de los mismos, y logró la comunicación efectiva con el BGF para enviar directamente los informes, según son requeridos.

#### II. Sistema de *Cash Management*

La OT colaboró estrechamente con la Oficina del Contralor en la implantación de este sistema cuyo proceso terminó en agosto de 2009. El mismo permite el proceso electrónico de los depósitos de clientes que se reciben en las oficinas comerciales. Luego de la implantación, la División de Tesorería trabaja electrónicamente informes que antes se hacían manualmente, como por ejemplo: el libro del tesorero.

#### III. Emisiones de Bonos

Desde marzo de 2010 hasta abril de 2012, la OT colaboró junto al BGF y al DF en el proceso de las emisiones de bonos correspondientes a las *Series* XX, YY, ZZ, AAA, CCC, DDD, EEE y 2012 A & B. Estos financiamientos permitieron a la AEE repagar líneas de crédito vencidas en sobre \$1.5 billones, reestructurar su deuda y financiar el Programa de Mejoras Capitales por \$807 millones, a la vez que obtuvo economías en valor presente de \$39 millones.

#### IV. *Washington Group (WG, ahora URS)*–Central Generatriz San Juan

En diciembre de 2009, se designó al Tesorero como Representante Autorizado para dilucidar diferencias pendientes con la compañía *WG*, relacionadas con el contrato para la construcción de Ciclo Combinado de la Central Generatriz San Juan. Luego de un largo proceso, que incluyó

reuniones con representantes de *WG*, personal de la División de Ingeniería y abogados externos, se logró llegar a un acuerdo con esta compañía que devolvió a la AEE \$93,559.61. Sólo quedan dos asuntos pendientes para el cierre final de este contrato.

V. Renovación Carta de Crédito

Desde el 2006, la AEE mantiene un contrato con *Mitsubishi Power Systems America, Inc.*, para el mantenimiento de las unidades 5 y 6 de la Central Generatriz San Juan. Este contrato requiere que la AEE mantenga una carta de crédito como garantía de pago. Por los pasados tres años, la OT ha realizado un proceso de *Request for Proposal (RFP)* que le ha permitido renovar esta carta de crédito con la institución bancaria que ofrece el menor costo.

VI. Líneas de Crédito Operacionales

La AEE mantiene líneas de crédito con la banca privada para el pago de combustible, compra de energía y gastos operacionales. Para establecer estos financiamientos, la OT realiza un proceso de *RFP*, lo que permite seleccionar el banco que ofrece el menor costo. Durante los pasados tres años, la AEE ha logrado repagar, antes de la fecha de vencimiento, y establecer nuevas facilidades de crédito a un costo menor.

VII. Enmiendas Líneas de Crédito con el BGF

La AEE mantiene una línea de crédito con el BGF para el pago del colateral relacionado con el *basis swap* por \$150 millones y otra para el financiamiento del Proyecto de Rehabilitación del Sistema de Riego de Isabela (se repaga con asignaciones legislativas). A petición del BGF, la AEE, a través de la OT, trabajó directamente con enmiendas para extender las fechas de vencimiento a estas facilidades de crédito.

VIII. Implantación del *Electronic Federal Tax Payment System (EFTPS)*

La AEE pagaba constantemente multas y recargos al *Internal Revenue Service (IRS)* debido al pago tardío en las retenciones del seguro social de los empleados. En septiembre de 2010, se gestionó con el *IRS* la implantación del *EFTPS*. Este sistema permite transferir directamente, sin intervención de una institución bancaria, al *IRS* las remesas catorcenales de las retenciones mencionadas. Con este nuevo sistema de pago, la AEE se ha economizado miles de dólares en el pago de intereses, multas y recargos.

IX. Préstamo AFI / Tratamiento Agua Central Generatriz Aguirre

La OT colaboró con la División de Protección Ambiental para conseguir un préstamo, por \$17.6 millones, con la Autoridad para el Financiamiento de la Infraestructura (AFI). Este préstamo, avalado por la Junta de Calidad Ambiental, provee para la construcción de un proyecto de tratamiento de aguas para la Central Generatriz Aguirre. A la fecha de este informe, está pendiente de la firma del Director Ejecutivo.

Detallamos todas las líneas de crédito al 31 de agosto de 2012:

	FECHA APERTURA	FECHA VENCIMIENTO	TASA INTERÉS	CANTIDAD APROBADA	BALANCE ADEUDADO	DISPONIBLE
<b>SCOTIABANK</b>	4-May-12	3-May-13	LIBOR 30 D + 2.0%	\$500,000,000	\$450,000,000	\$ 50,000,000
<b>CITIBANK</b>	20-Jul-12	10-Jan-14	LIBOR 30 D + 1.75%	250,000,000	250,000,000	-
<b>BGF / JPM</b>	6-Mar-12	31-Dec-12	6%	50,000,000	-	
<b>LOAN BPPR</b>	22-Dec-06	30-Jun-14	LIBOR 30 D + .70%	68,000,000	17,543,552	
<b>SUB.RES BPPR</b>	30-Dec-04	30-Nov-12	4.440%	41,585,000	4,901,000	
<b>BGF / SWAP</b>	26-Nov-08	31-Dec-12	Prime Rate + 1.50%	150,000,000	-	150,000,000
				<b>1,059,585,000</b>	<b>722,444,552</b>	<b>200,000,000</b>
<b>BGF / ISABELA</b>	26-Mar-04	30-Jun-40	7.0%	25,354,054	749,888	9,011,295
<b>TOTAL</b>				<b><u>\$1,084,939,054</u></b>	<b><u>\$723,194,440</u></b>	<b><u>\$209,011,295</u></b>

X. Contratación de *Money Managers*

El 24 de agosto de 2010, se aprobó la contratación de agentes administradores para los *Capitalized Interest Fund* de las Series XX, ZZ, y CCC. La OT se encargó del proceso de contratación de Harris Investments Management, Inc. para la Serie XX y Ramírez Asset Management para las Series ZZ y CCC.

XI. Ley Núm.73-2008

La Ley Núm.73-2009, Ley de Incentivos Económicos para el Desarrollo de Puerto Rico, conlleva el pago y el reembolso de créditos otorgados en la facturación a ciertos clientes industriales. El 9 de diciembre de 2010, se estableció el mecanismo de reembolso de los costos asociados a esta Ley. Actualmente, la OT recibe semestralmente, del Directorado de Servicio al Cliente, el balance de los créditos otorgados y prepara la factura. Ésta se envía al Secretario del Departamento de Hacienda para el pago del reembolso.

XII. *Positive Pay*

Durante el 2009 y parte del 2010, se registraron situaciones de fraude y robo de cheques de nuestros empleados. Para evitar estas situaciones la OT estableció, en noviembre de 2010, el sistema *Positive Pay* con el Banco Popular de Puerto Rico. Éste consiste en el envío de un archivo a dicho banco, en el cual detalla todos los cheques emitidos de la nómina. Esto permite al banco comparar los cheques que se emitieron con los que se reciben para cambio en las sucursales. Logramos reducir a cero las instancias de fraude y robo de cheques.

XIII. Firma del Contrato Banco Popular (BPPR)

Esta institución bancaria brinda una amplia gama de servicios a la AEE. El Contrato venció en diciembre de 2008. La OT, junto al Directorado de Servicio al Cliente, entró en negociaciones directas con el BPPR, y logró la firma del Contrato en diciembre de 2011. La AEE obtuvo economías sustanciales bajo los servicios específicos de *lockbox* con la firma de dicho Contrato.

XIV. *Oracle Treasury*

Hace varios años la AEE comenzó un proceso que llevaría a convertir todos sus sistemas de computadora bajo la aplicación Oracle. Como parte de este proceso, la AEE adquirió el módulo de *Oracle Treasury* para la DT. Sin embargo, la implantación nunca se llevó a cabo. Por esta razón, en junio de 2011 la OT, junto a consultores externos y personal de informática, terminaron la instalación del mencionado módulo. Este proyecto permite registrar en el sistema las inversiones de la AEE y realizar procesos

electrónicos que antes se realizaban manualmente, como lo es el registro de inversiones.

XV. *Remote Check Deposit*

El 28 de febrero de 2011, establecimos un dispositivo tipo *scanner* con el Citibank, que nos permite depositar cheques a nuestra cuenta desde la Oficina del Departamento de Fondos e Inversiones. Con esta iniciativa logramos obtener economías en los gastos administrativos que se incurren en el proceso de depósitos en la DT.

XVI. Washington Group (WG, ahora URS)–Central Generatriz Palo Seco

El 11 de noviembre de 2011, se designó al Tesorero como Representante Autorizado para dilucidar diferencias pendientes con la compañía WG con relación al contrato para la reparación de la Central Generatriz Palo Seco. Se logró llegar a un acuerdo con esta compañía, la cual devolvió a la AEE \$17,517.38. Se espera llegar al cierre final de este contrato próximamente.

XVII. Pago Resolución Núm. 1290

Esta Resolución, del 24 de agosto de 2004, estableció un pago fijo anual por parte de la Asamblea Legislativa a la AEE de \$6,327,000, por ocho años. Este pago representa el reembolso del subsidio residencial y deudas acumuladas por agencias de gobierno. La AEE tomó un préstamo al BPPR usando como garantía este pago anual. La OT logró recibir el último pago el 2 de julio de 2012.

XVIII. Contratación *Money Managers*

El 27 de octubre de 2011, la AEE contrató los servicios de consultores para el manejo de todas las inversiones. El 6 de diciembre de 2011, se aprobó la contratación de García Hamilton & Associates y Polen Capital Management para el manejo de parte del *Self Insurance Fund*. Posteriormente, se aprobó la contratación de los siguientes *money managers* para manejar el *Reserve Fund*: Invesco Advisers, Ramírez Asset Manager, Garcia Hamilton & Associates y Bank of Montreal (BMO)/Taplin, Canida, Habacht. Para el manejo del Fondo de Construcción *Series 2012*, se aprobó la contratación de BMO y Ramírez Asset Management para el CAPI *Series 2012A*. Además, se aprobó la contratación Cooke & Bieler, Kennedy Capital Management y MFS Asset Management para el manejo de otra porción del *Self Insurance*

*Fund.* Estas contrataciones permitieron ampliar los manejadores de inversiones, lo que contribuye a mejorar el retorno de las inversiones.

## **Planes Futuros y Proyectos en Progreso**

### *I. Purchasing Card (PCard)*

El 27 de octubre de 2011, la AEE, a través de la OT, estableció una tarjeta de compras con Citibank. El propósito de esta tarjeta es proveer ahorros y eficiencias mediante el pronto pago de materiales mientras se mantiene el control y monitoreo de los gastos. La OT coordinó con la División de Suministros para el uso de la tarjeta, por parte de éstos. Actualmente, esta División realiza las compras de los pasajes aéreos y, en coordinación con ellos, se espera expandir el uso de dicha tarjeta. Se continúa el proceso de integrar el pago de esta tarjeta a nuestro sistema Oracle. Se ha completado un 80 por ciento del proyecto.

### *II. Auditoría IRS Series TT/UU*

El 13 de diciembre de 2011, el *IRS* envió una carta a la AEE notificando el comienzo de una auditoría a la emisión de bonos *Series TT/UU*. La OT contactó a la firma de abogados Nixon Peabody, LLP, quienes fungen como *bond counsel*, para que nos representen durante este proceso. Esta firma de abogados junto a Causey, Demgen & Moore, Inc. (CDM) y la OT han contestado varios requerimientos de información con relación a la auditoría. Uno de los requerimientos de esta auditoría está asociado con el *arbitrage report* de la serie de bonos en cuestión. Este requerimiento no se ha contestado al *IRS*, debido a la problemática que representa la recopilación de la información, según se menciona en el inciso XII de este informe. Se ha completado un 40 por ciento del proyecto.

### *III. Arbitrage*

Para asegurarnos de que la AEE cumple con la reglamentación federal del Internal Revenue Service, el *Fiscal Oversight Agreement (FOA)* requiere que la AEE provea un informe de *arbitrage* relacionado con todas sus emisiones de bonos. Debido a que la AEE nunca trabajó con este informe, la OT gestionó la contratación de la compañía Causey, Demgen & Moore, Inc. (CDM), el contrato se suscribió el 25 de enero de 2012

#### IV. Portal *iSupplier*

El 3 de agosto de 2012, la OT en conjunto con la División de Suministros, comenzó el proceso para la implantación de este módulo de Oracle. Éste permitirá a los suplidores comunicarse electrónicamente con la AEE y recibir información acerca de consulta de órdenes, cambios a órdenes, *RFQ*, recibos, facturas y pagos (ver notificaciones), solicitud de cambios a órdenes de compras, solicitud para cancelar órdenes de compras, procesar facturas y documentos (mediante anejos), cambios de dirección, cambios de cuenta de banco, status de pago y facturas aprobadas para pago. Se ha completado el 40 por ciento del proyecto.

### DIVISIÓN DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

#### **Logros**

- Se implantó el sistema de *Oracle Cash Management* para realizar las conciliaciones mensuales automatizadas y se redujo el tiempo de la conciliación de 180 a 30 días después del cierre mensual.
- Se implantó el Sistema de Tiempo y Asistencia (Kronos versión 6.2) para registrar la entrada y salida de los empleados, el cual calcula el tiempo extra y compensatorio, usos de licencias y otras compensaciones a los empleados.
- Se adquirieron 200 terminales de Kronos.
- Se coordinó la instalación de la infraestructura de comunicaciones para los terminales de Kronos y las cámaras de seguridad.
- Se instalaron los terminales en todas las áreas correspondientes de la AEE.
- Se adiestró al 85% de los usuarios para la nueva versión de 6.2.
- Se comenzó el Sistema Integrado de Recursos Humanos y Nóminas–*Time and Attendance* para el proceso de absentismo.
- Se creó el Proyecto Kroasis que audita todos los registros de licencias de los empleados de la Autoridad para eliminar los registros manuales.
- Se redujeron los puestos gerenciales administrativos por medio de una reorganización de la División, eliminando la mayoría de puestos auxiliares.

- Se cambió el método manual de entrega de los estados financieros a uno automatizado, mediante la red corporativa y correo electrónico.
- En cuanto a estimados de construcción, desde el 2009 hasta el presente, se han llevado a planta en servicio \$3,630,485,124.35.
- Se identificó y trabajó con el 80% del capital contribuido.
- Se redujo el tiempo para la emisión de los estados financieros.

### **Proyectos Estratégicos**

- I. Instalación de Terminales Biométricos de Kronos
  - Actualizar y migrar la versión 5.0 de los módulos de Kronos y HR Advantage a la versión 6.2.
  - Configurar las aplicaciones de acuerdo con las políticas de compensación, beneficios marginales y otros pagos a empleados.
  - Adiestrar al personal técnico de la Oficina de Informática Corporativa para configurar, instalar y probar los terminales.
  - Documentar el proyecto.
- II. Establecer un Plan Acelerado para Cerrar los Estimados de Construcción y revisar el procedimiento para liquidar los mismos.
  - Autorizar al Administrador del Proyecto para que entregue solamente la aprobación de la liquidación del estimado con lista de materiales utilizados y su costo para los estimados aprobados en el 2000 o antes.
  - Solicitar informe de materiales utilizados por estimado de construcción generado por el Sistema EMPAC, en lugar de requerir copia de las requisiciones de almacén y órdenes de compra.

### **OFICINA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

#### **Logros**

- Mejoramiento de cubiertas en el programa de seguros de la AEE, según informe de *Towers Perrin*.

- Negociación y ajuste favorable de las reclamaciones realizadas de la Central Generatriz Palo Seco.
- Progreso sustancial de la percepción y credibilidad de la AEE en los mercados de seguros (locales e internacionales). Comentarios en visitas a la AEE de los *Underwriters* de las compañías de seguros que participan en el Programa de Propiedad y Calderas y en el Programa de Maquinarias.
- Mecanización del Programa de Administración Póliza Responsabilidad Pública de Automóvil de los empleados de la AEE en el Sistema ORACLE.
- Mecanización del sistema de órdenes de compra y contratos en el Sistema ORACLE.
- Mejoramiento del riesgo en todas las centrales generatrices de la AEE.
- Implantación del *Fire Prevention Program* en todas las centrales generatrices de la AEE.

### **Proyectos en Desarrollo**

- Implantación del Programa de Administración *OCIP*.
- Implantación del Programa de Reclamaciones y Flota.
- Plataforma informativa de la Oficina Administración de Riesgos en el *Web Site* de la AEE.
- Revisión del Programa de Seguros de la AEE.
- Modelaje de Riesgos Catastróficos por RMIS.

### **Proyectos Futuros**

- Desarrollo e implantación del Programa de Control de Pérdidas en toda la AEE.