

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN TRANSELCA S.A E.S.P.



Libertad y Orden

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA DE ENERGÍA
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE ENERGÍA
Bogotá, MAYO DE 2008**

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN TRANSELCA S.A. E.S.P.

ANÁLISIS 2008

AUDITOR: AGN Jimenéz & Asociados

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

Composición Accionaria

La composición accionaria, de acuerdo con la información suministrada al SUI, es la siguiente:

Accionistas	Participación (%)
Interconexión Eléctrica ISA S.A. E.S.P.	99,997
Fondo de Empleados FEISA	0,001
Ventas Profesionales Ltda.	0,001
FEN	0,001
CORELCA	0,001
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.	0,001
Ministerio de Hacienda	0,000

Cabe resaltar que Ecopetrol efectuó intercambio con ISA de la totalidad de sus acciones ordinarias, quedando ISA con una participación accionaria de 99.997% en Transelca.

Arquitectura Organizacional

La AEGR acerca de la arquitectura organizacional para el 2008 presentó los siguientes comentarios:

“(...)

La compañía posee una adecuada estructura de trabajo enmarcada en fundamentos empresariales sólidos y definidos en forma apropiada.

Durante el 2008, la Asamblea de Accionistas aprobó la constitución de reservas de ley, con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones legales al respecto.

Se revisaron y actualizaron los diferentes objetivos estratégicos, con el fin de alinearlos con las metas propuestas por la Compañía.

El cambio de imagen, tuvo gran receptividad por parte de los empleados, logrando fortalecer la identidad corporativa.

La Empresa desarrolla su objeto social dando cumplimiento a lo establecido en los Estatutos y en las Leyes 142 y 143 de 1994”.

Costos Laborales

Comenta el auditor, que para el 2008 los conceptos pagados a los trabajadores de TRANSELCA por la convención colectiva, el 40,4% de éstos hacen parte del factor prestacional.

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

Viabilidad Financiera

Para el 2008, comenta la AEGR que examinó las proyecciones financieras construidas por TRANSELCA y al respecto opinó lo siguiente: “(...) *Basados en nuestro examen de la evidencia que soporta los supuestos, no ha surgido a nuestra atención ningún aspecto que nos haga creer que estos supuestos no proporcionan una base razonable para la elaboración de las proyecciones, En nuestra opinión, las proyecciones están preparadas en forma apropiada sobre la base de los supuestos y tienen en cuenta el plan de desarrollo institucional de la Empresa”.*

Acerca de la viabilidad financiera como tal, la auditoría opinó “(...) *No observamos situaciones que puedan poner en peligro la viabilidad financiera de la compañía, siempre que se puedan llevar a cabo las estrategias contempladas en las proyecciones financieras relacionadas con la obtención de recursos de capital a través de los vinculados económicos, a través del sector financiero y a través de la emisión de bonos...”.*

Provisión y Fondo del Pasivo Pensional

El pasivo pensional de la empresa vigente al 31 de diciembre de 2008 corresponde principalmente al pasivo adquirido en el proceso de recepción de activos y pasivos de CORELCA dada la capitalización de la empresa la cual se dio en agosto de 1998.

La Auditoría comenta al respecto, que "(...) el valor del pasivo pensional amortizado hasta el 31 de diciembre de 2008, asciende a \$51.563 millones, para un total por concepto de cálculo actuarial al cierre de 2008, de \$55.847 millones"

ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros que a continuación se mencionan son los reportados por la empresa TRANSELCA S.A. E.S.P, al Sistema Único de Información - SUI.

Balance General

Concepto	2.007	2.008	Variación
Activo Corriente	56.798.108.452	82.462.294.470	45,18%
Activo No Corriente	542.327.201.489	598.849.601.785	10,42%
Total Activo	599.125.309.941	681.311.896.255	13,72%
Pasivo Corriente	40.387.438.804	73.004.863.041	80,76%
Pasivo No. Corriente	233.040.317.598	207.825.992.709	-10,82%
Total Pasivo	273.427.756.402	280.830.855.750	2,71%
Patrimonio	325.697.553.539	400.481.040.505	22,96%

Fuente: Información Cargada al SUI

En relación con el total del activo, la Empresa presentó un crecimiento del 13,72%, al pasar de \$599.125 millones en el 2007 a \$681.311 millones en el 2008, generado principalmente por las inversiones en activos fijos y de las cuentas por cobrar.

Para el total del pasivo se observa una disminución del 2,71% destacándose que el pasivo no corriente disminuyó en el 10,82%.

TRANSELCA S.A. E.S.P. cerró el 2008 con un aumento en el patrimonio de \$74.784 millones representando un

incremento del 22,96% con respecto al 2007, causado principalmente por la disminución en la utilidad del ejercicio.

Estado de Resultados

Para el 2008, el resultado del ejercicio presenta un decrecimiento del 48,57% con respecto al período 2007 que representa la utilidad neta de \$18.876 millones.

Concepto	2007	2008	Variación
Ingresos Operacionales	141.544.142.463	158.960.997.779	12,30%
Costo de ventas	51.177.089.304	61.211.277.816	19,61%
Utilidad Bruta	90.367.053.159	97.749.719.963	8,17%
Gastos de Administración	15.450.458.475	15.179.576.659	-1,75%
Prov. Agotam. Deprec. y Amortiz.	1.734.259.033	21.276.434.011	1126,83%
Utilidad Operacional	73.182.335.651	61.293.709.293	-16,25%
Otros Ingresos	3.229.805.212	6.322.262.362	95,75%
Otros Gastos	39.709.347.236	48.739.788.834	22,74%
Utilidad Antes de Ajuste	36.702.793.627	18.876.182.821	-48,57%
Corrección Monetaria	0	0	0,00%
Utilidad Neta	36.702.793.627	18.876.182.821	-48,57%

Fuente: Información Cargada al SUI

De acuerdo con las cifras expresadas en los estados financieros de TRANSELCA S.A. E.S.P. se evidencia que los ingresos operacionales crecieron en un 12% mientras que el del costo de ventas lo superó con un 19% obteniéndose una utilidad bruta de \$87.749 millones equivalente al 8,17%.

Es de anotar, que la Cuenta Provisiones, Agotamiento, Depreciación y Amortizaciones tuvo un incremento notable de 1.127% para el 2008 con respecto al año inmediatamente anterior, pasando de \$1.734 millones en el 2007 a \$21.276 millones en el 2008.

Aunque la empresa obtuvo buenos resultados financieros si es evidente que la utilidad neta en el 2008 disminuyó ostensiblemente al pasar de \$36.702 millones en el 2007 a \$18.876 millones debido a la disminución de la utilidad operacional y el crecimiento de los otros gastos.

3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

Estructura organizacional para la gestión de la operación y el mantenimiento

La empresa mantiene un sistema de gestión de calidad formalmente definido e implementado para la gestión de la operación y el mantenimiento de los equipos y las redes, con una definición específica de la metodología que se debe aplicar para cada una de las actividades que la empresa desarrolla y presta.

Durante el 2008, señala la AEGR se dio continuidad a los procesos de interacción con ISA y a la generación de sinergias para la homologación y aprovechamiento de buenas prácticas. La gestión de la operación y el mantenimiento se está desarrollando según lo establecido en el convenio interadministrativo suscrito, en el cual ISA es la responsable de la planeación y el mantenimiento y de la evaluación de los resultados. La ejecución de los trabajos programados y los no programados y las acciones de mejoramiento, están bajo la responsabilidad de TRANSELCA.

Durante los días 12, 13 y 14 de agosto de 2008, se realizó la auditoría de renovación del certificado de gestión de calidad por parte del ICONTEC como resultado del cumplimiento de los requisitos de la Norma ISO 9001-2000 y de las disposiciones internas se renovó el certificado.

Del Acuerdo Interadministrativo para el 2008 le correspondió a TRANSELCA las siguientes obligaciones:

- Administración, operación de respaldo y mantenimiento de las subestaciones Sabanalarga, Bolívar y Copey a 500 kV propiedad de ISA.
- Administración, operación y mantenimiento de los activos

propiedad de ISA en las subestaciones Sabanalarga, Valledupar, Cuestecita, Cartagena y Copey a 220 kV.

- Administración de almacenes de ISA en las subestaciones de Sabanalarga y Cuestecita.

Dentro de las actividades realizadas durante el 2008, agrega la auditoría, en el proceso de sinergias se realizaron los siguientes proyectos, entre otros:

- Divulgación e implementación del reglamento (manual) unificado de operación y mantenimiento elaborado por ISA.
- Se elaboraron treinta y cuatro (34) guías y formatos para interruptores de potencia, de acuerdo con lo establecido en el SINTEC.
- Se inició el proyecto de actualización de información de activos en concordancia con los estándares internacionales de información financiera NIC-NIFF.
- Capacitación sobre los sistemas de gestión ambiental y de salud ocupacional en la Subestación Sabanalarga 500 kV para efectos de certificación futura para ISA bajo el referencial OHSAS 18001.
- Desarrollo del proyecto de confiabilidad en la Etapa 3, con la revisión de la subestación Sabanalarga.

Planeación, programación y ejecución del mantenimiento

Como parte de las acciones de mejoramiento, se desarrollaron las siguientes actividades en lo corrido del 2008, así:

Subestaciones

- Mantenimiento mayor contra la corrosión al sistema de pórticos de la subestación Nueva Barranquilla, incluyendo aplicación de pintura alquímica a las estructuras.
- Implementación del Sistema de Calidad de Potencia en todas las subestaciones de propiedad de TRANSELCA de acuerdo con lo establecido en las Resoluciones CREG: 024 de 2005 y 016 de 2007.
- Task Force (salidas forzadas) en la Subestación Chinú a raíz de los eventos por falla oculta en el cable de guarda de la subestación.
- Mantenimiento mayor del transformador de potencia de Ternera 02220/88 100MVA e inicio del mantenimiento mayor del transformador de potencia Ternera 01 220/66 kv 100MVA en la subestación Ternera, cambio de las protecciones de sobrecorriente del módulo de la línea El Copey a Algarrobo en la subestación El Copey.
- Reemplazo y actualización tecnológica a tecnología digital de los relés de sobrecorriente direccional en los módulos de las líneas a 66kV en la Subestación Ternera.
- Cambio de radiadores del transformador Termoguajira 01 220/13.8 kV 200MVA en la subestación Termoguajira.

En Líneas de Transmisión

- Reposición en caliente de grapas en cadena de aisladores de las torres 9 y 10 de la Línea Sabanalarga – Fundación 03 a 220kV, LN 816.
- Mantenimiento para protección anticorrosión de estructuras de las

líneas Termoflores - Nueva Barranquilla 01 y 02 a 220kV, LN 824/825, incluyendo pintura de torres.

- Construcción de una protección mecánica del talud alrededor del cerro en donde se localiza la torre No. 30 de las líneas de transmisión a 229kV TEBSA – Nueva Barranquilla 03 Sabanalarga – Nueva Barranquilla 01 (Líneas LN 822/826), debido al riesgo de inestabilidad por el avance continuado de la explotación minera y artesanal.

En Telecomunicaciones

Ampliación del ancho de la banda de la red de TRANSELCA para optimizar tiempos de respuesta en todas las subestaciones.

Calidad de la Potencia

Comenta el AEGR que para el 2008 la disponibilidad total acumulada de los activos de propiedad de TRANSELCA alcanzó un valor de 99.905%, cumpliendo con la meta proyectada de 99.776%.

Para los circuitos de transmisión a 220kV, fue de 99,78%, cumpliendo con la meta regulatoria exigida de 99,73%.

La disponibilidad promedio de bahías del STN fue de 99.94%, valor superior a la meta regulatoria establecida del 99,83%.

La disponibilidad promedio de los activos de conexión alcanzó el 99,99%, superando la meta del 99,45% definida con los clientes.

La disponibilidad de los bancos de compensación capacitiva a 220kV de la Subestación Fundación, alcanzaron una disponibilidad promedio del 99,99%, valor que supera la meta regulatoria definida en 99,45%

De todo lo anterior, se concluye que TRANSELCA dio cumplimiento en lo referente a la calidad de la potencia de acuerdo con la Resolución CREG 061 de 2000 y con las metas que establece la Resolución CREG 011 de 2002.

4. ASPECTOS COMERCIALES

Facturación

Según la AEGR el proceso de facturación de la empresa es sistematizado, con adecuados controles de elaboración y revisión.

Cartera

A 31 de diciembre de 2008, las cuentas por cobrar a clientes vencidas de TRANSELCA representaron el 1,3% del total de la cartera.

El cálculo de la provisión de cartera se ajusta a las políticas de cartera definidas por la empresa para ello.

Restricciones

Durante el año 2008 no hubo restricciones por parte de TRANSELCA.

Pago de Compensaciones

Las compensaciones de los activos de uso y conexión al STN, se evalúan con base en lo establecido en la Resolución CREG 061 de 2000.

En la vigencia del 2008, aduce la auditoría la empresa pagó compensaciones por \$6,5 millones, valor inferior al presupuesto estimado de \$270 millones. El 72,37% del total de compensaciones se presentó en las líneas Termoflores – Nueva Barranquilla 01 y 02 a 220 kV, en la cual la compensación se generó dados los eventos ocurridos antes de que TRANSELCA tuviera la propiedad. En la línea Nueva Barranquilla – Tebsa 01 de 220 kV, la empresa pagó un monto de

compensaciones de \$1,8 millones, debido a la reparación de grapa de la torre 1.

Atentados a la Infraestructura

Durante el 2008, no hubo atentados contra la infraestructura eléctrica de TRANSELCA.

5. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

De la evaluación publicada por la Superintendencia, aplicando la metodología expedida por la CREG se obtuvo para la Empresa TRANSELCA S.A E.S.P., lo siguiente:

CONCEPTO	ROTACION CUENTAS POR COBRAR (Días)	ROTACION CUENTAS POR PAGAR (Días)	RAZON CORRIENTE (Veces)	MARGEN OPERACIONAL (%)	CUBRIMIENTO DE GASTOS FINANCIEROS (Veces)
	CUENTAS POR COBRAR / INGRESOS OPERACIONALES * 365	CUENTAS POR PAGAR / COSTO DE VENTAS * 365	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	EBITDA / INGRESOS OPERACIONALES * 100	EBITDA / GASTOS FINANCIEROS
REFERENTES T	N.A.	30	2,00	74,67	6,00
RESULTADO 2008	N.A.	22,47	1,12	69,37	2,32
EVALUACION	N.A.	CUMPLE	NO CUMPLE	NO CUMPLE	NO CUMPLE

Fuente: Evaluación de Gestión y Resultados SSPD.

Rotación de cuentas por pagar

El indicador de rotación de cuentas por pagar cumple. De acuerdo con el referente de 30 días definido se considera que TRANSELCA posee una rotación de cuentas por pagar de 22,47 días. Según la auditoría se observa una evolución favorable frente a la vigencia del 2007 en el incremento del costo de ventas por la contabilización de la contribución PRONE (Programa de Normalización de Redes Eléctricas), el cual no afecta las cuentas del pasivo.

Razón corriente

El resultado del índice de la razón corriente para el 2008 muestra el no cumplimiento de acuerdo al referente, que se ubicó en 1,12 veces por debajo del referente 2,00 veces. El indicador se deterioró levemente frente al 2007 por el aumento del pasivo corriente.

Margen Operacional

El resultado del margen operacional en el período 2008 muestra que TRANSELCA no ha dado cumplimiento al referente, por lo cual debe alcanzar un mejor margen del EBITDA para obtener mayor rentabilidad, no obstante, superior en 40,6% al arrojado en el 2007.

Cubrimiento de Gastos Financieros (veces)

La cobertura de gastos financieros para el período 2008 no cumple con el referente de 6,00 frente al 2,32 resultado de la empresa. Se explica por los gastos financieros que se incrementaron en un 23,2% equivalente a \$8.922 millones con relación al año inmediatamente anterior, debido al mayor endeudamiento y al incremento de las tasas de interés.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN

Revisada la información reportada por la empresa TRANSELCA S.A. E.S.P. al SUI, se concluye que la empresa no reportó la información de acuerdo al registro de datos al Sistema Único de Información en forma completa.

Tiene pendiente lo siguiente:

Topico	Periodicidad	Periodo	Formato	Aplicación	Acto
Auditoria	Anual	1	19. Concepto AECR del indicador y referente de la evFormularios		
Auditoria	Anual	1	20. Concepto del AECR sobre el indicador de nivel de Formularios		
Tecnico	Semestral	1	ACCIDENTES DE ORIGEN ELECTRICO	Cargue Masivo	Resolucion 20081300006505 - 2008
Tecnico	Semestral	2	ACCIDENTES DE ORIGEN ELECTRICO	Cargue Masivo	Resolucion 20081300006505 - 2008
Financiero	Trimestral	2	PROYECTOS INVERSION- EJECUCION	CARGUE MASIVO	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	2	PROYECTOS INVERSION- EJECUCION	EN LINEA	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	1	PROYECTOS INVERSION- FORMULACION	EN LINEA	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	1	PROYECTOS INVERSION- FORMULACION	CARGUE MASIVO	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	2	PROYECTOS INVERSION- FORMULACION	CARGUE MASIVO	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	2	PROYECTOS INVERSION- FORMULACION	EN LINEA	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	3	PROYECTOS INVERSION- FORMULACION	EN LINEA	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	3	PROYECTOS INVERSION- FORMULACION	CARGUE MASIVO	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	4	PROYECTOS INVERSION- FORMULACION	CARGUE MASIVO	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004
Financiero	Trimestral	4	PROYECTOS INVERSION- FORMULACION	EN LINEA	RESOLUCION SSPD 003176 01.dic.2004

Fuente: Información reportada por las empresas al SUI

Fuente: SUI

7. ACCIONES DE LA SSPD

Durante el 2008, en cumplimiento de las funciones de vigilancia y control asignadas a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios por el Legislador, para TRANSELCA S.A. E.S.P. como prestador del servicio público de transmisión, no se encontró mérito para iniciar investigaciones, Acuerdo de Mejoramiento o Programa de Gestión.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- El cargue de la información al SUI no está completo, en el numeral 6 se especificó lo que la empresa tiene pendiente. Por lo tanto, se debe requerir a la empresa para que cargue la información pendiente al SUI.
- Con relación a los indicadores de gestión, TRANSELCA S.A. E.S.P. no cumplió con todos los referentes, pero si tuvo buenos resultados financieros.

