

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



Libertad y Orden



BICENTENARIO
de la Independencia de Colombia
1810-2010

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE ENERGÍA
Bogotá, AGOSTO DE 2009**

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

ANÁLISIS 2008

AUDITOR: DELOITTE

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

Según informe presentado por el auditor, la Asamblea de accionistas en el año 2008 aprobó un cambio a los estatutos sociales de la empresa el cual permite a la compañía efectuar prestamos a accionistas, matrices, subsidiarias y a terceros. Igualmente la empresa continua con la actividad de Comercialización de energía la cual viene realizando desde el mes de abril de 2001 y la actividad de generación de energía desde el mes de octubre de 1997.

Composición Accionaria

Emgesa en el año 2008 presentó una composición accionaria de la siguiente manera:

Nombre	Porcentaje de participación
Empresa de Energía de Bogotá E.S.P.	51,52%
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	26,87%
Endesa Latinoamericana S.A.	21,61%

Fuente SUI

La empresa de Energía de Bogotá cuenta con una participación accionaria del 51,52 %, distribuida en 37,45 en acciones ordinarias y 14,07 % de acciones privilegiadas. La empresa en el año 2008 fue registrada en Registro Único de Prestadores con naturaleza jurídica netamente privada.

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

Conforme al tema de la viabilidad financiera de Emgesa S.A. E.S.P. el Auditor expresa que *“base en la aplicación de los procedimientos de auditoria y de lo requerido por la Superintendencia de Servicios Públicos en la Resolución 20061300012295 de 2006 y basados en los resultados de sus estados financieros auditados, los resultados de sus variables y las proyecciones financieras estimadas por la Compañía y de nuestro análisis del valor presente del flujo de caja libre, de la generación interna de fondos frente al servicio de la deuda y los requerimientos de inversiones, de la cobertura de gastos financieros y del apalancamiento operativo y financiero, según los escenarios modelados, se infiere que la Empresa exterioriza una posición financieramente viable en el escenario proyectado. presenta una situación financieramente viable en el escenario proyectado.”*

• Balance General

En relación con el balance general, Emgesa presenta un aumento de los activos del 5.12% con respecto al año 2007

	2008	2007	Variación
Activo Corriente	894.425.061.782	509.863.996.179	75,42%
Activo No Corriente	7.154.249.962.374	7.146.511.482.862	0,11%
Total Activo	8.048.675.024.156	7.656.375.479.041	5,12%
Pasivo Corriente	1.073.582.040.832	482.633.934.277	122,44%
Pasivo No Corriente	1.205.324.686.907	1.527.924.172.927	-21,11%
Total Pasivo	2.278.906.727.739	2.010.558.107.204	13,35%
Patrimonio	5.769.768.296.417	5.645.817.371.837	2,20%

Fuente: Información SUI

• Activos

La empresa para el año 2008 presenta una variación del 75,42% de los activos corrientes pasando de 509 mil millones en el año 2007 a 894 mil millones para el 2008, observando un aumento de sus

activos en el sistema financiero (Bancos).

- Pasivos

Para el pasivo corriente presentado por la empresa, se evidencia un aumento de 122,24% con respecto al año inmediatamente anterior, esto debido a la variación que presentaron las obligaciones financieras adquiridas por la empresa, las cuentas por pagar y los títulos y otros bonos presentados por la empresa en sus pasivos.

- Patrimonio

El patrimonio que Emgesa S.A. E.S.P. presentó para el año 2008 presenta un incremento del 2% con respecto al año inmediatamente anterior. Pasando de 5.6 billones de pesos en el año 2007 a 5.7 billones en el año 2008.

- Estado de Resultados

En relación con el Estado de Resultados Emgesa S.A. E.S.P. presentó un aumento de los ingresos operacionales del 13.86%, alcanzando los 1,5 billones de pesos en el año 2008. Por su parte los costos de ventas presentaron un incremento del 8.36% cerrando en el año 2008 con un valor de \$669 mil millones de pesos.

	2008	2007	Variación
Ingresos Operacionales	1.510.711.988.196	1.326.560.897.573	13,88%
Costo de Ventas	699.033.674.230	645.076.791.205	8,36%
Utilidad Bruta	811.678.313.966	681.484.106.368	19,10%
Gastos de Administración	20.494.932.737	28.865.788.744	-29,00%
Provisiones Agotamientos Depreciaciones y Amortizaciones	188.449.103.862	90.785.790.659	107,58%
Utilidad Operacional	602.734.277.367	561.832.526.965	7,28%
Otros Ingresos	41.374.607.876	37.225.312.469	11,15%
Otros Gastos	189.798.957.130	193.750.867.262	-2,04%
Utilidad Antes de Ajuste	454.309.928.113	405.306.972.172	12,09%
Utilidad Neta	454.309.928.113	405.306.972.172	12,09%

Fuente: Información SUI

Como se puede apreciar en el Estado de Resultados presentado, la utilidad bruta evidencia un incremento del

19.10% en el año 2008 con respecto al año 2007. Emgesa cerró en el año 2008 con \$811 mil millones de pesos de utilidad bruta.

De la misma manera los gastos de administración presentaron una disminución con respecto al año 2007 de 29%, no obstante las provisiones, depreciaciones y amortizaciones presentaron un incremento del 107.58%. Igualmente, la utilidad neta presentada por la empresa obtiene un incremento del 12.09% con respecto al año 2007, alcanzando para el 2008 un valor de \$454 mil millones de pesos.

- Análisis de indicadores financieros

La evaluación de los indicadores financieros de Emgesa S.A. E.S.P. se realizó con la información reportada al SUI teniendo en cuenta los indicadores definidos por la Comisión de Regulación de Energía y Gas -CREG-.

3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

Mantenimiento en Redes y equipos.

La Empresa en el año 2008, continua con los trabajos de mantenimiento operativo en la unidad 2 de la central Cartagena y recuperación de las turbinas de las unidades 3 y 4 de la Central TermoZipa.

Inversiones

Para la empresa dentro del esquema de subastas de Energía Firme, el Ministerio de Minas y Energía asignó la construcción del Proyecto Eléctrico el Quimbo con capacidad de 369 MW para abastecer parte de la demanda del país entre 2014 y noviembre de 2019.

Calidad de la Potencia

Emgesa con el fin de cumplir la regulación vigente en el tema de Calidad de la Potencia realizó mantenimientos sobre los equipos AGC, identificando y corrigiendo las fallas en los equipos que puedan presentar errores en frecuencia.

4. ASPECTOS COMERCIALES

Nivel de Perdidas

Emgesa en su programa de control de perdidas por medición a usuarios no regulados, realizo un plan en cual consta de realizar revisión de la totalidad de las fronteras comerciales con una periodicidad de 1.5 años, para constatar la correcta medición de los medidores.

Exposición a Bolsa

Conforme el Auditor *“La Compañía continúa definiendo su nivel de exposición en Bolsa a partir de la modelación de su margen variable bajo aproximadamente 400 escenarios de caudales y bajo diferentes niveles de contratación, de tal manera que el riesgo por cambios en la hidrología no afecte de manera significativa el nivel de exposición en Bolsa y en consecuencia el margen variable de la Compañía. Con esta modelación se fija un nivel de contratación a partir del cual se estima un margen variable que no deberá fluctuar (por encima o por debajo) en más de 10%, dados los cambios que se puedan presentar en la hidrológica.”*

Recaudo y Cartera

De acuerdo a lo expresado por el auditor en el informe de auditoría la *“Compañía presentó una cartera vencida por valor de \$6,686 millones de pesos, de la cual el 67% (\$4,490 millones de pesos) corresponde a cartera vencida por transacciones en la Bolsa de Energía. Del 33% restante (\$2,196 millones de pesos), \$1,959 millones de pesos corresponden a cartera vencida de Clientes No Regulados.”*

Facturación

Conforme lo reportado por Emgesa al Sistema Único de Información, la empresa para el año 2008 presentó un aumento del 182%, de los consumos realizados por sus usuarios pasando de 822.000.672 kWh en el año 2007 a 2.320.294.491 kWh en el 2008. Igualmente la facturación total presentada por la empresa obtuvo un incremento del 216% debido a que esta paso de 164 mil millones en el año 2007 a 518 mil millones en el 2008.

Subsidios y Contribuciones

Conforme al tema de los subsidios Emgesa es una empresa que no cuenta con usuarios subsidiarios, esta solo atiende usuarios usuarios contribuyentes tanto regulados como no regulados. De acuerdo a lo reportado por la empresa al SUI, para el año 2008 la empresa presento un valor de contribución de \$79 mil millones de pesos

Nivel de Satisfacción del Usuario

Conforme lo expresado por el auditor Emgesa esta bien clasificada por sus

clientes “sobresaliendo más en la percepción del cliente frente a la generación de confianza, que pasó de una calificación de 4.31 a 4.38. Igualmente se observa una mejoría del cliente en su orientación al incrementarse su nivel de satisfacción en 0.11 puntos.”

5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

En relación de los indicadores financieros para evaluar la gestión se tiene:

Concepto	Rotación Cuentas por Cobrar (días)	Rotación Cuentas por Pagar (días)	Razón Corriente (Veces)	Margen Operacional (%)	Cubrimiento de Gastos Financ. (Veces)
Referente	62	30	1,91	51,13	6
Resultados 2007	72,59	41,23	1,05	59,88	4,98
Resultados 2008	71,77	45,22	0,83	62,01	5,35

Fuente: Información SUI

Rotación de cuentas por cobrar

Los días necesarios para la recuperación de la cartera durante el año 2008 fueron de 71.77 días presentando una leve disminución en el indicador con respecto al año anterior, no obstante no cumplió con el indicador establecido para el año 2008. lo anterior debido a que la venta de servicios para el año 2008 se incremento en 12,19% pasando de \$ 1,32 billones en el año 2007 a \$ 1,5 billones en el 2008.

Rotación de cuentas por pagar

Emgesa para el año 2008 presenta un indicador de 45,22 incumpliendo con el referente de 30 días, establecido para el año 2008, este indicador tuvo un incremento de 8,84% con respecto al año 2007, pasando de 41,23 días en el año 2007 a 45.22 días en el año 2008, debido al incremento presentado en las cuentas por pagar las cuales se ubicaron en el 2008 en \$82 mil millones de pesos.

Razón Corriente

El cubrimiento que la empresa tiene de sus obligaciones de corto plazo es de 0,83 veces. Este indicador está por debajo del referente de 1,91 para el año 2008, disminuyendo en 26,6% con respecto al año anterior. El activo corriente presentó un aumento de 75,42% con respecto al año anterior, pasando de \$509 mil millones de pesos en el año 2007 a \$894 mil millones en el año 2008, mientras que el pasivo corriente en el año 2008 se ubico en \$1,073 billones obteniendo un incremento de 122,44% con respecto al año inmediatamente anterior.

Margen Operacional

El margen operacional para el año 2008 presento una disminución en 1,67 % con respecto al año inmediatamente anterior, debido al incremento de 12,19% en las ventas de servicios, frente al incremento de 10,73% que obtuvo el EBITDA.

Cubrimiento de Gastos Financieros

El cubrimiento de gastos operacionales para Emgesa en el año 2008 presento un indicador de 5,35 veces, presentando un incremento de 5,24 obtenido en el año 2007, como se puede observar el indicador presento una leve mejoría frente al año anterior, mas sin embargo no se cumple con el indicador establecido en 6 para el año 2008.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Revisada la información reportada por Emgesa al SUI, se verifico que la empresa tiene pendiente el cargue de la información de facturación y recaudo

para el primero y segundo semestre del año 2008.

7. ACCIONES DE LA SSPD

Con base en la información entregada por la Dirección Técnica de Investigaciones de la Delegada de Energía y Gas, En el año 2008 Emgesa Fue investigada y sancionada por el no pago de Compensaciones a algunos de sus usuarios. Actualmente la sanción se encuentra en recurso de reposición.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Es de gran importancia que la SSPD continúe realizando el seguimiento de la información que la empresa reporta al Sistema Único de Información.

Es de vital importancia que la empresa realice seguimiento a los Indicadores de la evaluación de gestión ya que la empresa incumple con los referentes.