

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN EMPRESA X.M S.A



Libertad y Orden



BICENTENARIO
de la Independencia de Colombia
1810-2010

SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS

DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE ENERGÍA

Bogotá, Junio de 2010

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN EMPRESA X.M S.A

ANÁLISIS 2009

Auditor: Gestión y Auditoría Especializada Ltda. GAE

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

1.1 OBJETO SOCIAL

La empresa XM S.A. E.S.P. es de naturaleza mixta, que desarrolla su actividad como Operador del Sistema Interconectado Nacional y Administrador del Mercado de Energía Mayorista.

La Junta Directiva según acta No. 51 de junio de 2009, aprobó aumento de la planta de personal por efecto de la resolución CREG 071 de 2009 y CREG 097 de 2008, en las cuales se asignan nuevas responsabilidades a XM en el rol de operador y administrador del mercado.

La planta de personal aprobada es de 190 cargos para el año 2009, 182 para el negocio regulado y 8 para el negocio no tradicional; al 31 de diciembre de 2009 la empresa cuenta con 181 empleados cumpliendo con lo definido por la Junta Directiva.

1.2 COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Al 31 de diciembre del 2009, se tiene la siguiente estructura en la composición accionaria y patrimonial de la compañía.

Accionistas	Participación (%)
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA ISA S.A. E.S.P.	99,73
CORPORACIÓN CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICO DEL SECTOR ELÉCTRICO	0,067
FONDO DE EMPLEADOS FEISA	0,067
FEN	0,067
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	0,067

Fuente: SUI

2. ASPECTOS FINANCIEROS

Durante los dos últimos años se identificaron como los principales aspectos financieros de la empresa los siguientes:

- El crecimiento del 7,59% de los ingresos operacionales.
- Los activos de la compañía crecieron en un 37,5%.
- El operador obtuvo utilidades netas del ejercicio de \$1.763 millones.
- El Ebitda calculado alcanzó un incremento del 13% ubicándose en \$14.406 millones.

2.1 ESTADO DE RESULTADOS

Los ingresos operacionales de 2009 se ubicaron en \$ 73.923 millones frente a \$ 68.707 millones del año anterior. Los ingresos operacionales de la compañía son registrados en la cuenta de 4390 por otros ingresos de administración y operación de mercados. En el detalle de las notas a los estados financieros se registraron ingresos por \$ 34.797 millones por despacho y coordinación de CND, \$12.366 millones de liquidación y administración de cuentas, y \$ 26.760 millones por concepto de Sistema de Intercambios Comerciales SIC.

ESTADO DE RESULTADOS	2009	2008	VAR
INGRESOS OPERACIONALES	\$73.923.253.090	\$68.706.904.190	7,59%
COSTOS OPERACIONALES	\$41.906.607.964	\$40.751.257.608	2,84%
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	\$22.923.479.447	\$18.347.616.346	24,94%
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES, PROVISIONES Y AGOTAMIENTO	\$8.785.855.762	\$9.259.061.456	-5,11%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$307.309.917	\$348.968.780	-11,94%
OTROS INGRESOS	\$2.409.290.972	\$3.124.386.853	-22,89%
INGRESOS POR FINANCIACIÓN DE USUARIOS	\$261.714.685	\$231.136.055	13,23%
OTROS GASTOS	\$953.300.589	\$944.350.608	0,95%
GASTO DE INTERESES	\$18.066.129	\$8.002.261	125,76%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$1.763.300.300	\$2.529.005.025	-30,28%

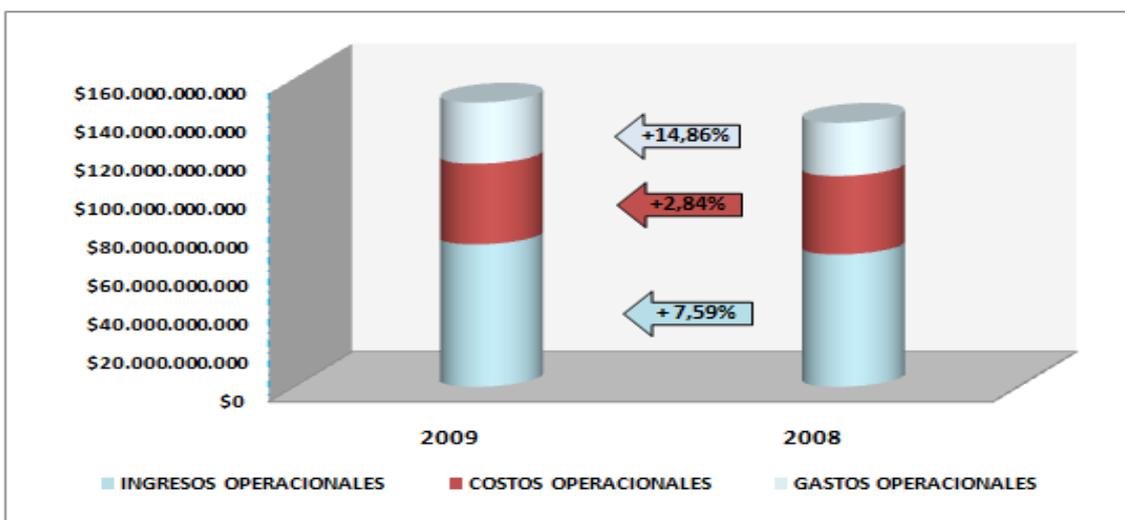
Fuente: SUI

Los costos de operación fueron de \$ 41.907 millones en 2009 obteniendo un crecimiento de sólo el 2,84% comparado con el año anterior. Estos costos obtuvieron una participación del 56,7% de los ingresos operacionales. Dentro de estos costos vale mencionar los costos de sueldos y salarios de \$ 13.186 millones y las contribuciones y regalías de \$ 13.778 millones. También fueron representativos los costos de desarrollo de software por \$ 1.588 millones, la Administración de Infraestructura de \$2.750 millones, las comunicaciones de \$ 2.720 millones, los seguros de \$2.528 millones, y la amortización de intangibles por \$ 1.948 millones.

En los gastos operacionales se destacó el comportamiento de los gastos administrativos con una variación del 24,94%, al pasar de \$18.348 millones a \$ 22.923 millones. Dentro de estos gastos se halló que los principales aumentos estuvieron determinados por los sueldos y salarios (\$12.756 millones), el desarrollo de software (\$1.288 millones), y otros gastos generales de \$1.782 millones, cuenta que no fue claramente detalla en las notas a los estados financieros certificadas en SUI. En el gravamen a las transacciones financieras se registraron \$302 millones.

En los gastos de las depreciaciones, amortizaciones y provisiones de \$ 8.786 millones se registró una disminución del 5,11%. Estos gastos comprenden la provisión para pago de impuestos de \$5000 millones, las depreciaciones de \$ 995 millones, la provisión de deudas malas de \$59 millones, y las amortizaciones de derechos, licencias y software por \$2.733 millones.

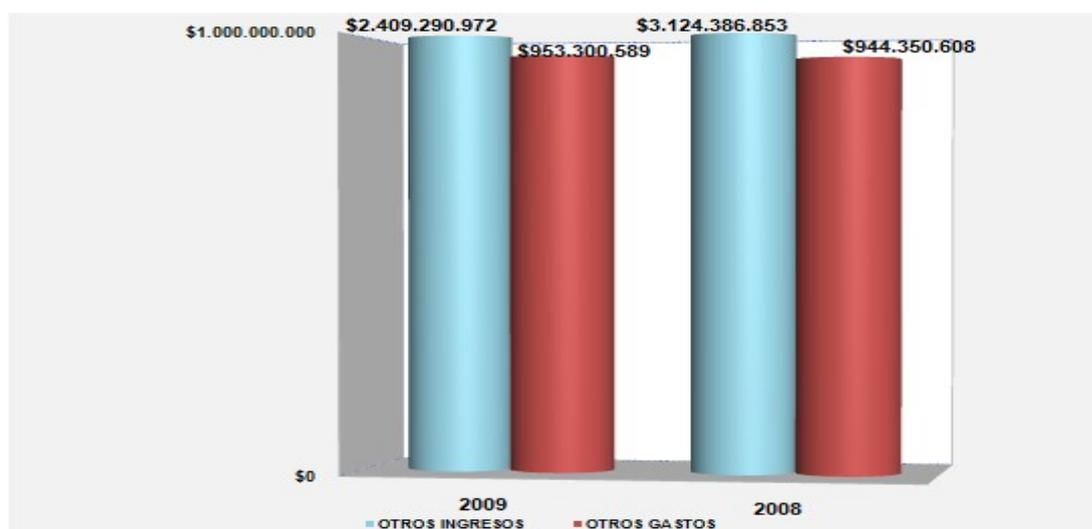
Ingresos Operacionales Vs Costos Operacionales Vs Gastos Operacionales 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)



Fuente: SUI

Los ingresos no operacionales de la empresa fueron de \$ 3.124 millones en 2008 y de \$ 2.409 millones en 2009, obteniendo una reducción del 22,89%. En el año anterior se registraron mayores ingresos por rendimientos financieros y recuperaciones. En los otros gastos se halló un comportamiento similar en ambos períodos obteniendo un valor de \$ 953,3 millones en 2009. Los gastos no operacionales estuvieron conformados básicamente por los ajustes por diferencia en cambio, pérdida por valoración a precios de mercado de inversiones, y ajustes de años anteriores en la cuenta de impuestos, contribuciones y tasas.

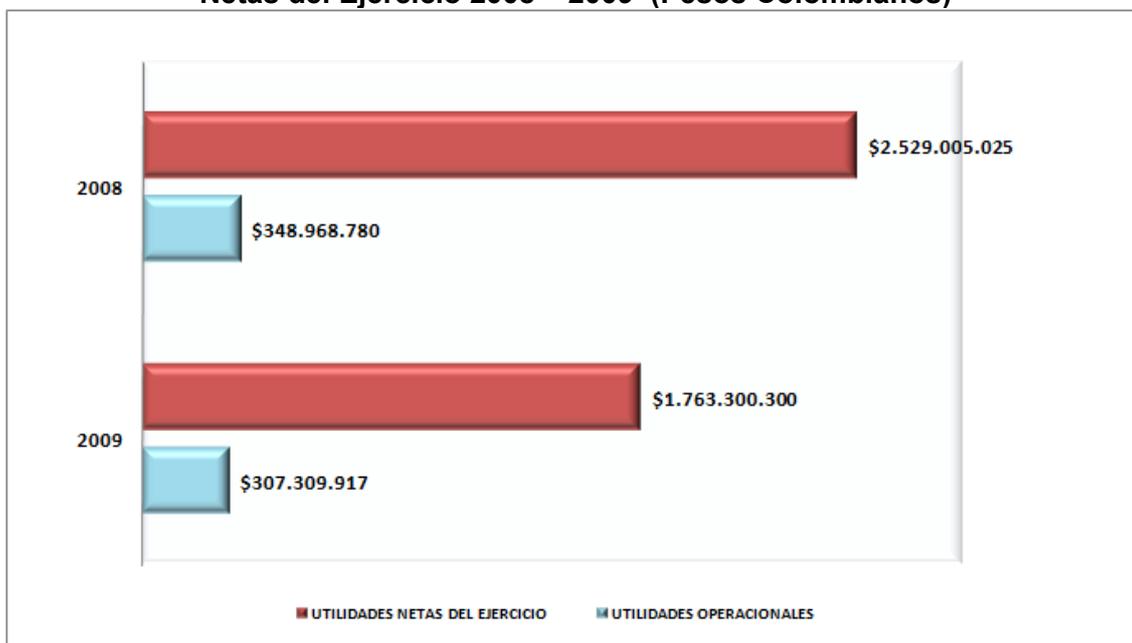
Ingresos No Operacionales Vs Gastos No Operacionales 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)



Fuente: SUI

La reducción de los otros ingresos no operacionales en el último año impactó en los resultados netos del ejercicio, pasando de \$ 2.529 millones a \$ 1.763 millones.

Utilidades Operacionales Vs Utilidades Netas del Ejercicio 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)



Fuente: SUI

2.2 BALANCE GENERAL

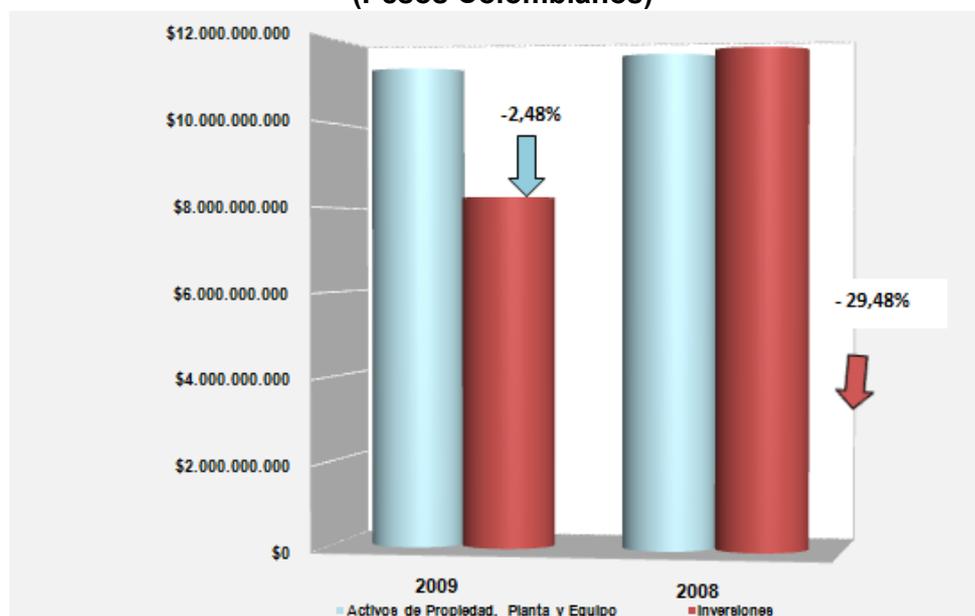
Los activos de la compañía en 2009 alcanzaron los \$ 285.543 millones frente a \$ 207.662 millones del año anterior. En la composición de estos activos se destacaron los activos corrientes de \$ 260.297 millones con una participación del 91% de los activos totales. Dentro de estos activos corrientes se destacó la cuenta del efectivo de \$228.597 millones, inversiones en CDT's de \$7.777 millones, deudores de \$20.995 millones, y otros activos de \$2.928 millones.

BALANCE GENERAL	2009	2008	VAR
Activo	\$285.543.460.747	\$207.662.150.935	37,50%
Activo Corriente	\$260.296.590.087	\$186.733.906.221	39,39%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$11.257.562.092	\$11.543.729.626	-2,48%
Inversiones	\$8.239.420.751	\$11.683.191.831	-29,48%
Pasivo	\$263.873.716.256	\$185.080.847.815	42,57%
Pasivo Corriente	\$263.304.585.803	\$183.848.639.551	43,22%
Obligaciones Financieras	\$0	\$0	
Emisiones	\$0	\$0	
Patrimonio	\$21.669.744.491	\$22.581.303.120	-4,04%
Capital Suscrito y Pagado	\$13.313.970.912	\$13.661.170.891	-2,54%

Fuente: SUI

En los activos de propiedad, planta y equipo, se registró en su valor neto (\$ 11.258 millones) una reducción del 2,48%. Esto se debe a que se registraron menores valores en equipo en montaje. Las inversiones totales de la empresa ascienden a \$ 8.239 millones concentradas principalmente en el corto plazo. En las inversiones de largo plazo se registraron \$ 462 millones, obteniendo una disminución del 29,48% en los dos años analizados.

Activos Fijos Vs Inversiones 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)



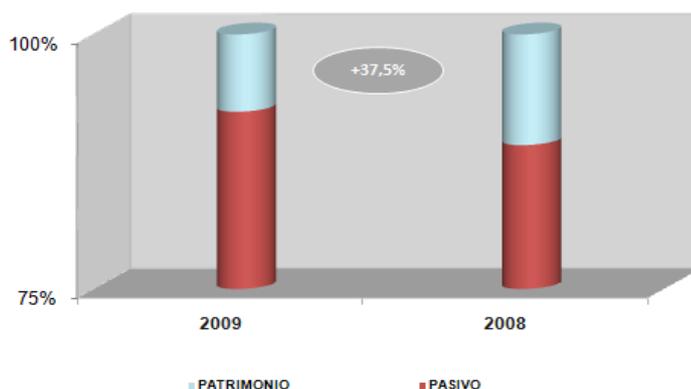
Fuente: SUI

Los pasivos de la empresa obtuvieron una variación del 42,57%. El valor acumulado de la deuda se ubicó en \$263.874 millones, conformados básicamente por los recaudos a favor de terceros e ingresos recibidos por anticipado por \$ 244.749 millones.

La empresa no registra saldos de obligaciones financieras en ninguno de los años observados.

En lo relativo al patrimonio, la reducción se explica porque durante el período se decretaron dividendos por distribuir de \$ 1.504 millones.

Estructura de Capital 2008 – 2009



Fuente: SUI

2.3 INDICADORES FINANCIEROS

El Ebitda de la empresa calculado con base en la metodología de la Resolución Creg 034 de 2004, pasó de \$ 12.746 millones a \$ 14.406 millones arrojando un margen operacional del 19,5% frente a un resultado del 18,6% del año anterior. Este comportamiento podría explicarse por la eficiencia de los costos operacionales, puesto que mientras los ingresos de operación se elevaron en un 7,59%, los primeros crecieron en sólo un 2,84%. Como se puede observar, los costos operacionales pasaron de representar un 59,3% de los ingresos de operación, a representar un 56,7% entre 2008 y 2009.

El incremento en la participación de los gastos de administración sobre ingresos operacionales del 26,7% al 31%, se explica principalmente por el aumento registrado en las cuentas de personal de la planta administrativa.

El capital de trabajo operativo neto asciende a \$21.753 millones con una participación del 91% de los activos corrientes sobre el activo total. La elevada disponibilidad de caja al cierre del período, puede explicarse en parte por la naturaleza de la actividad de la compañía relacionada con la administración de recursos y liquidaciones de cargos por uso del SIN. La razón corriente mantuvo un comportamiento estable en los dos años con un resultado de 1 veces.

El nivel de endeudamiento obtenido en 2009 de 92,4% frente al 89,1% del año anterior, sumado a una concentración de pasivos de corto plazo del 99% en los mismos años, es resultado de la dinámica contable mediante la que se registran los ingresos regulados de la compañía.

Así, mientras los ingresos por costo de operación y remuneración del patrimonio de los accionistas son reconocidos en el momento de la prestación del servicio, los ingresos por inversión y ajuste al ingreso máximo regulado tienen un tratamiento de ingresos diferidos, que se ajustan a un plan de inversiones y son amortizados en el tiempo en

su misma proporción de ejecución. Esta situación explica el valor sobrestimado en los pasivos de la empresa, y los resultados aparentemente críticos de endeudamiento.

INDICADORES	2009	2008
Costos Operacionales/ Ingresos Operacionales	56,7%	59,3%
Gastos de Administración/ Ingresos Operacionales	31,0%	26,7%
INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLIDEZ Y GESTIÓN		
Razón Corriente – Veces	1,0	1,0
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO		
Capital de Trabajo Operativo Neto	21.753.219.615	22.966.355.969
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	72,7	70,6
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	42,5	51,1
Ciclo Operacional	30,2	19,5
Activo Corriente Sobre Activo Total	91%	90%
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO		
Nivel de Endeudamiento	92,4%	89,1%
Patrimonio Sobre Activo	7,6%	10,9%
Pasivo Corriente Sobre Pasivo Total	99,8%	99,3%
Cobertura de Intereses – Veces	755,2	1.344,2
INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD		
Ebitda	14.405.726.953	12.745.585.538
Margen Operacional	19,5%	18,6%
Rentabilidad de Activos	5,0%	6,1%
Rentabilidad de Patrimonio	86,5%	73,8%
Margen Neto	2,4%	3,7%

Fuente: SUI

2.4 INDICADORES DE GESTIÓN

En el caso de la compañía XM S.A ESP, no se tuvieron en cuenta los criterios de comparación de los indicadores de gestión de riesgos determinados bajo los referentes de la Resolución 034 de 2004, debido a que estos son diseñados para el análisis de las actividades generación, transmisión, distribución y comercialización, relacionadas directamente con la prestación del servicio de energía eléctrica.

Las características de la compañía respecto a su naturaleza y objeto social de prestar los servicios de planeación y coordinación de los recursos del Sistema Interconectado Nacional, así como la administración del sistema de intercambios y comercialización de energía en el mercado mayorista, y liquidación y administración de cargos por uso de las redes, muestra que no existe efecto práctico en la estimación de referentes para su posicionamiento y clasificación, en la medida que es el único operador de mercado, según las disposiciones normativas y regulación establecida por la Comisión de Regulación de Energía y Gas – Creg.

3. Aspectos Técnicos – Operativos (Tomado del Auditor Externo)

3.1 Mantenimientos en redes y equipos

La infraestructura de operación de XM S.A. E.S.P. está conformada por los Sistemas de Información, la infraestructura de telecomunicaciones y el software asociado a cada componente. Esta infraestructura permite la operación del SIN (Sistema Interconectado Nacional) y la Administración del MEM (Mercado de Energía Mayorista). La Compañía XM mediante la ejecución de los contratos de mantenimiento a la infraestructura de operación logra mantener en condiciones óptimas de operación su plataforma tecnológica y de telecomunicaciones, garantizando de este modo la seguridad, calidad y confiabilidad del negocio regulado: Operación y Administración del Mercado Eléctrico Colombiano.

3.2 Interrupciones y duración de las mismas

Para medir la Disponibilidad del Servicio prestado por XM a sus clientes (agentes del SIN y del MEM) a través de su plataforma de información, XM utiliza los siguientes Indicadores:

- Indicador Disponibilidad Bases de Datos.
- Indicador Disponibilidad en Telecomunicaciones.
- Indicador Disponibilidad Enlaces CND – CRC´s.
- Indicador Disponibilidad Componentes de Red LAN.
- Indicador Disponibilidad Servidores

Estos indicadores fueron los mismos que la empresa manejo en el año 2008, comparado su rendimiento con respecto al año 2008, 3 mantuvieron o mejoraron su desempeño en el año 2008 (Disponibilidad Base de datos, Disponibilidad Telecomunicaciones, Disponibilidad Componentes de Red LAN), los otros 2 disminuyeron levemente.

4. ASPECTOS COMERCIALES

4.1 Recaudo y Cartera

Por la prestación de los servicios de administración del sistema de intercambios comerciales de energía eléctrica en el mercado mayorista, así como la liquidación y administración de los cargos por uso de las redes del SIN, la CREG reconoce un ingreso regulado que es facturado mensualmente a los agentes del mercado según lo establecido en la normatividad vigente.

Así mismo, XM presta servicios relacionados con la tecnología y el conocimiento adquirido en el ejercicio de sus actividades, que son clasificados como ingresos no regulados.

La empresa presenta una cartera de \$15.611 millones a Diciembre de 2009, aumentando en un 9,63% con respecto a la del año 2008. Esta cartera es debido a servicios regulados y servicios no tradicionales prestados por X.M S.A.

4.2 Facturación

La empresa realiza seguimiento a la expedición de facturación por parte de XM a los agentes, mediante los indicadores: Número reclamaciones accedidas contra facturas mensuales, Número de ajustes a la facturación y Días de atraso en la publicación de la factura STN y STR.

5. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

5.1 Limitación de Suministro

XM en la Administración del Sistema de Intercambios Comerciales – ASIC adelanta los procedimientos de limitación de suministro a agentes morosos en el MEM. La limitación se aplica con base en la regulación vigente y en los acuerdos del CNO, ingresando diariamente en el Cuadro de seguimiento de limitación de suministro todos los eventos que afecten estos procedimientos, de acuerdo con las Resoluciones CREG 116 de 1998 y/o 001 de 2003.

En el año 2009 se le aplicaron procedimientos de Limitación de suministro a las empresas Andina de Generación, Aremari, Celcho, Compañía de Electricidad del Cauca, Comersa, Enelar (Pereira), Energía de Colombia, Energing, Energuamuez.

En el año 2009, según resolución 001 de 2003, se le aplicó limitación de suministro de energía de la bolsa para atender contratos de venta a las empresas: Aremari, Conenergía del Centro, Mulcalarga, Transacciones de Energía.

5.2 Nivel de Pérdidas

Las pérdidas de energía tanto técnicas como no técnicas, son responsabilidad de los Operadores de Red, XM S.A. E.S.P. por la tipicidad de su negocio no tiene responsabilidad en este tema, realiza el cálculo de la demanda, generación y pérdidas del STN de acuerdo con la resolución CREG 24 de 1995, y por lo tanto este punto no aplica en la evaluación de su gestión.

5.3 Tiempo de atención en oficinas

La atención al cliente es responsabilidad de la Dirección Comercial y cuenta con los siguientes mecanismos de atención que permite el contacto con sus clientes para recibir sus inquietudes, sugerencias y observaciones relacionadas con cualquiera de los procesos realizados en la empresa:

- Línea de atención al cliente
- Correo electrónico info@xm.com.co
- Página Web: en la cual se encuentra un vínculo de Servicio al Cliente con un formulario para registrar solicitud de información, queja o sugerencia.

5.4 Nivel de satisfacción del usuario

Para el año 2009 la encuesta de satisfacción del cliente fue realizada con la firma Ipsos Napoleón Franco entre noviembre y diciembre de 2009, la cual dio como resultado 84.9% en la satisfacción general del servicio. Comparando los resultados con el año 2008 cuyo resultado fue 84.3% se observa que se mantienen.

5.5 Demanda no Atendida

El CND como órgano ejecutor del reglamento de operación eléctrica, ha acordado los aspectos técnicos que garantizan la operación segura, confiable y económica del SIN, es así como se hace seguimiento a la Demanda No Atendida (DNA), tanto por Causas Programadas como por Causas No Programadas, estos dos últimos definidos por el Concejo Nacional de Operación-CNO, en sus acuerdos reglamentarios.

Los principales eventos con mayor DNA por Causas No Programadas durante el año 2009 fueron los siguientes:

- Enero: Los mantenimientos efectuados en el área Meta y Cauca-Nariño.
- Septiembre: En el Área Antioquia- Chocó, los trabajos sobre la línea 115 K Certegui- Itzmina durante los días 26,28 y 29 de septiembre con una duración total de 11 horas de suspensión. Dicha línea presentaba peligro de deslizamiento.

En el Área Córdoba- Sucre para los trabajos de mantenimiento preventivo y correctivo sobre la BT Chinú 2.

En el Área Nordeste Para labores de mantenimiento sobre la líneas Los Palos –Toledo, Samoré- Toledo y Samoré – Banadía, con una duración total de 36 horas de suspensión.

- Octubre : Por ejecución de las consignaciones C0061484 y C0060932 sobre las barras de Paipa 115 kV y 230 kV respectivamente.

Los principales eventos de Demanda no atendida por Causas No Programadas durante el año 2009 fueron los siguientes:

- Mayo: En el area de Bolivar Disparo del circuito Villa Estrella - Bayunca 66 kV.

En el area Cauca- Apertura del circuito reconfigurado Catambuco - Junín 115 kV. Disparo del Circuito Yarumo- Puerto Caicedo 115 kV. Disparo y mantenimiento de algunos circuitos de distribución.

En el area Huila-Caqueta-Tolima Por disparos repetidos de circuitos de distribución en el área operativa.

- Septiembre: En el area Cauca-Nariño Disparo del circuito Mocoa – Puerto Caicedo 1 115 kV por atentado terrorista en el municipio de Puerto Caicedo. Varias aperturas del circuito Jamondino – Junín - Buchelly 115 kV.
Área Córdoba-Sucre : Disparo del circuito Chinú - Boston 110 kV

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Revisada la información reportada por X.M S.A al SUI, como Operador del Sistema Interconectado Nacional y Administrador del Mercado de Energía Mayorista, se concluye que la empresa no tiene pendiente por reportar información.

Con respecto a la actualización del Registro Único de Prestadores de Servicios Públicos-RUPS-, se encuentra que la última fue efectuada el 11 de Mayo de 2010.

7. ACCIONES DE LA SSPD

Con base en la información entregada por la Dirección de Investigaciones de la Delegada de Energía y Gas, se tiene que a la empresa se le adelanto una investigación por violación en lo establecido en la ley 143 de 1994 y las disposiciones del código de redes Resolución CREG 025 DE 1995 y 080 de 1999.