

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN  
MONTAGAS S.A. E.S.P.**



**Libertad y Orden**

**Prosperidad  
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS  
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE GAS COMBUSTIBLE**

**Bogotá, noviembre del 2011**

# INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN

## MONTAGAS S.A. E.S.P.

### ANÁLISIS AÑO 2010

**AUDITOR: Activos Contadores y Asesores LTDA**

## 1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

### 1.1. Datos Generales

Razón Social..	MONTAGAS S.A. E.S.P.
Sigla.	MONTAGAS S.A. E.S.P.
NIT.	891202203
Fecha de registro en RUPS.	2006-01-28
Fecha última Actualización RUPS.	2011-11-09
Total Servicios Prestados.	GlP
Fecha de Constitución.	1983-03-16
Fecha de inicio de Operaciones.	1983-03-24

*Tabla No.1*

La empresa MONTAGAS S.A ESP es una sociedad anónima conformada únicamente por capital privado. Dentro de su estructura organizacional se presentaron cambios con respecto al 2009, que de acuerdo con el auditor los cambios permiten entender el esquema general, el grado de integración funcional, la relación de jerarquía y la dependencia, así mismo, se identifican las áreas donde integran todo el negocio de la compañía.

En la gerencia general se encuentra el señor Jesús Alfonso Parada Cruz y a su cargo se encuentran cuatro áreas distribuidas así:

1. Area de negocios conformada por mercado, comercial y agencias.
2. Area de ingeniería conformada por operaciones, mantenimiento y gestión ambiental y técnica.
3. Area administrativa y financiera conformada por la dirección administrativa y a su vez gestión humana, contabilidad y seguridad.
4. Area de auditoría interna conformada por control interno.

La sede administrativa principal operativa y administrativa se encuentra ubicada en el municipio de Pasto-Nariño, cuenta con cuatro (4) agencias (plantas envasadoras de GLP) ubicadas en los municipios de Espino y Tumaco en el departamento de Nariño, Mocoa-Putumayo y Pitalito-Huila. La planta personal de la compañía esta conformada por 290 empleados, 14 de contratación directa, 124 son temporales y 148 vinculados por medio de cooperativa.

Dentro del nuevo esquema regulatorio dictado por la Comisión de Regulación de Energía y Gas -CREG-, Resolución 023 de 2008, la empresa MONTAGAS S.A ESP se encuentra ejerciendo las actividades de distribución y comercialización minorista de GLP, la compañía hace presencia en el Suroccidente del País, mas exactamente en los departamentos de Nariño, Putumayo y Huila.

De acuerdo a la información reportada al SUI, la compañía tiene registrada la marca MONTAGAS, por lo que los cilindros envasados en cada una de sus plantas envasadoras tienen ésta marcación indeleble.

Con el objeto de verificar el cumplimiento del reglamento de distribución y comercialización minorista de GLP, la Superintendencia ha realizado visitas de aspectos administrativos y de gestión en las plantas envasadoras ubicadas en los municipios de Pasto-Nariño en marzo de 2010, Pitalito-Huila en abril de 2010, Espino-Nariño en junio de 2010 y Mocoa-Putumayo en octubre de 2010.

## 2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

### 2.1. Estado de Resultados (En millones de pesos)

Indicador	2010	2009	2008	Variacion Porcentual 2010 al 2009	Variacion Porcentual 2009 al 2008
INGRESOS OPERACIONALES	69,108	44,640	38,628	54.81	15.57
COSTOS OPERACIONALES	65,303	39,863	36,946	63.82	7.9
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,018	1,333	915	51.35	45.75
PROVISIONES, AGOTAMIENTO, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	55	46	39	19.04	18.53
UTILIDADES OPERACIONALES	1,733	3,398	728	-49.02	366.61
OTROS INGRESOS	978	893	105	9.59	748.13
OTROS GASTOS	956	581	642	64.63	-9.58
UTILIDADES NETAS	1,755	3,710	82	-52.7	NaN

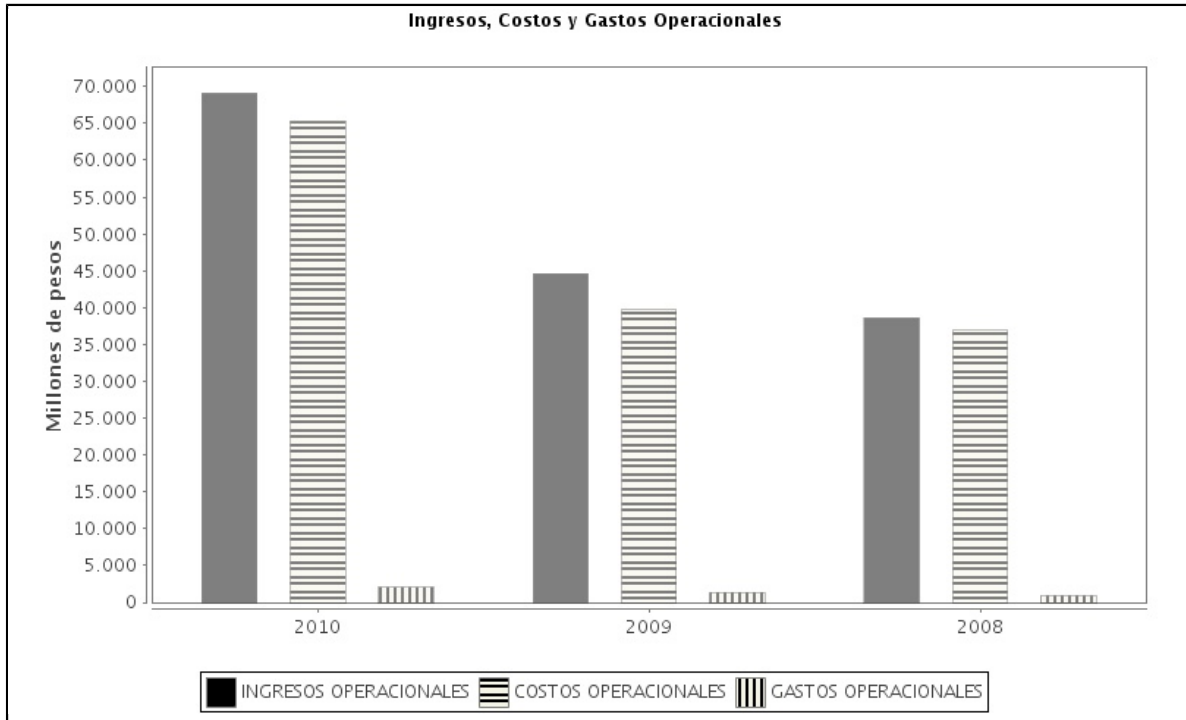
**Tabla No.2**

Revisado el Estado de Resultados de la empresa MONTAGAS se puede observar un aumento del 54,8% en los ingresos operacionales, al pasar de 44,6 mil millones de pesos en el 2009 a tener 69,1 mil millones de pesos en el 2010.

De otra parte los costos operacionales de la empresa presentaron un aumento del 63,8% al pasar de 39,9 mil millones de pesos en el 2009 a 65,3 mil millones de pesos en el 2010.

Las utilidades operacionales pasaron de 3,4 mil millones de pesos en el 2009 a 1,7 mil millones de pesos en el 2010, presentando una disminución del 49%. Mientras tanto las utilidades netas fueron de 3,7 mil millones de pesos en el 2009 y pasaron a ser de 1,8 mil millones de pesos en el 2010 mostrando una disminución del 52,7%

## 2.2. Ingresos, Costos y Gastos Operacionales



**Gráfica No.1**

Indicador	2010	2009	2008
INGRESOS OPERACIONALES	69,108	44,640	38,628
COSTOS OPERACIONALES	65,303	39,863	36,946
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,018	1,333	915
PROVISIONES, AGOTAMIENTO, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	55	46	39

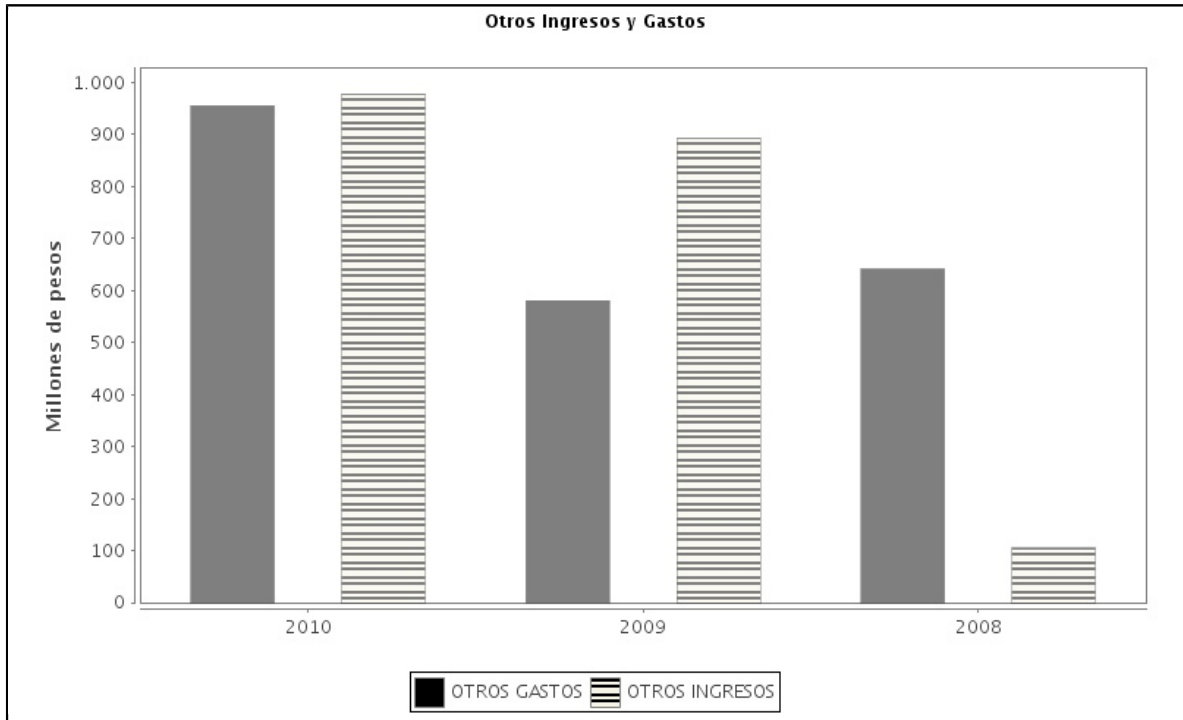
**Tabla No.3**

Los ingresos operacionales aumentaron en 54.81% con respecto al 2009, año en el cual se encontraban en 44,641 millones de pesos para pasar a 69,108 millones en el 2010, dentro de los cuales el 93.3% corresponden a beneficios obtenidos por distribución de GLP, el 6% por otros servicios y el 0.08% por comercialización.

Los costos operacionales evidenciaron un mayor crecimiento al obtenido por los ingresos del periodo, aumentando en 63.82%, en razón al incremento generalizado en los principales rubros, es así como el costos de adquisición o compras de GLP ascendió en 72.86%, servicios personales en 48.65%, ordenes y contratos de mantenimiento en 33.24% y en generales del 21.97%.

Igualmente, los gastos operacionales ascendieron en 50.28%, ubicándose en 2,073 millones, principalmente por el incremento de 451 millones de pesos en impuestos, seguido por el crecimiento de 149 millones en sueldos y salarios.

### 2.3. Otros Ingresos y Gastos



**Gráfica No.2**

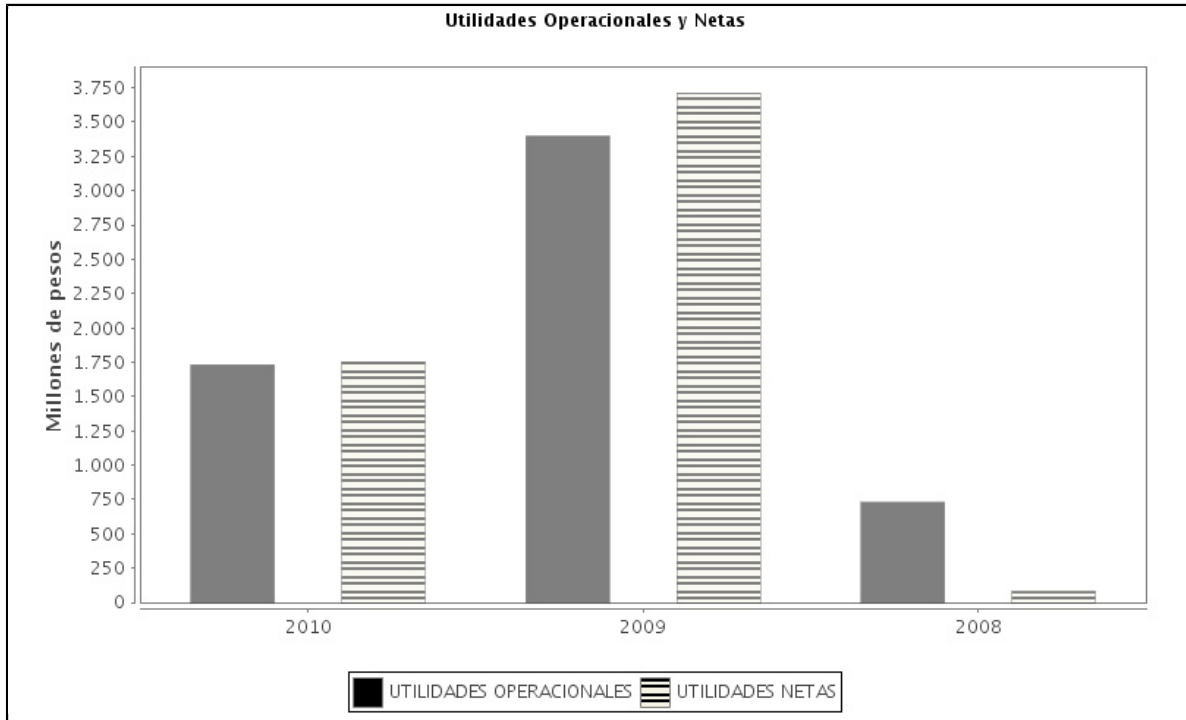
Indicador	2010	2009	2008
OTROS GASTOS	956	581	642
OTROS INGRESOS	978	893	105

**Tabla No.4**

Los ingresos no operacionales aumentaron a 978 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 9.59% con respecto al 2009, al originarse utilidad por venta de activos por 44 millones de pesos. Adicionalmente, se produce un incremento en los intereses financieros en 42 millones de pesos.

Los otros gastos presentaron un crecimiento del 64.63% con respecto al 2009, pasando de 581 millones dicho año a 956 millones en el 2010, producto del aumento de los gastos financieros del 128%, ubicándose estos en 719 millones, dado al crecimiento del endeudamiento de la empresa, especialmente de obligaciones financieras.

## 2.4. Utilidades Operacionales y Netas



**Gráfica No.3**

Indicador	2010	2009	2008
UTILIDADES NETAS	1,755	3,710	82
UTILIDADES OPERACIONALES	1,733	3,398	728

**Tabla No.5**

La utilidad operacional disminuyó en 49.02% en el último año, encontrándose en 1,733 millones de pesos, como consecuencia al mayor incremento en los costos y gastos operacionales con relación a los ingresos del periodo, los cuales aumentaron su participación en 5 puntos porcentuales, haciéndolo en 97.4%.

Por su parte, la utilidad neta presentó un mayor descenso con respecto a los beneficios operacionales, la cual pasó de 3,710 millones de pesos en el 2009 a 1,755 millones, causado por el incremento en los gastos no operacionales, específicamente en los egresos financieros, recortando los recursos del resultado final.

## 2.5. Balance General (En millones de pesos)

Indicador	2010	2009	2008	Variacion Porcentual 2010 al 2009	Variacion Porcentual 2009 al 2008
ACTIVO	25,222	18,026	10,435	39.92	72.75
ACTIVO CORRIENTE	6,613	5,416	3,644	22.09	48.62
ACTIVO NO CORRIENTE	18,609	12,609	6,790	47.58	85.7
PASIVO	15,416	9,032	4,664	70.68	93.68
PASIVO CORRIENTE	6,811	9,032	4,664	-24.59	93.68
PASIVO NO CORRIENTE	8,605	0	0	ND	ND
PATRIMONIO	9,806	8,993	5,771	9.04	55.83

**Tabla No.6**

Los activos mostraron un incremento del 39.92% con respecto al 2009, ubicándose en 25,222 millones de pesos, ante el crecimiento generalizado en los principales rubros de balance, presentándose un robustecimiento en los activos de la empresa.

Se evidenciaron crecimientos del 5.72% en efectivo, del 162% en inversiones, del 21.34% en deudores, del 21.54% en inventarios y del 75.29% en activos de propiedad, planta y equipo.

En el rubro de deudores se evidenció un alza del 15.36% en las ventas a clientes institucionales por ventas a granel, correspondientes a 490 millones de pesos. Adicionalmente, se registra 2,239 millones de pesos en otros deudores no relacionados con la prestación del servicio, no especificados por la empresa.

Los activos de propiedad, planta y equipo mostraron incrementos en el rubro de maquinaria y equipo de 5,735 millones de pesos, relacionados con la adquisición de cilindros con el fin de seguir implementando el programa de marca. Así mismo, se adquirieron equipos de transporte con el fin de optimizar la prestación del servicio, por 448 millones de pesos.

Los pasivos pararon de 9,032 millones de pesos en el 2009 a 6,811 millones en el 2010, presentando un crecimiento del 70.68%, en razón al crecimiento de 72.54% en cuentas por pagar y del 66.74% en obligaciones financieras, como consecuencia al mayor endeudamiento adquirido por la empresa con el fin de financiar sus inversiones en activos.

El patrimonio ascendió a 9,806 millones de pesos en el 2010, registrando una variación del 9.04% con respecto al 2009, causado por el incremento en 2,929 millones de pesos en el rubro de reservas, ante la decisión de la junta directiva de crearla para realizar la reposición de de equipos del sistema, programa de marcas, impuestos y readquisición de acciones.



## 2.6. Indicadores Financieros

<b>Indicadores de Solidez. Liquidez y Gestión</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
RAZÓN CORRIENTE (Veces)	0.97	0.59	0.77
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (Días)	2.59	3.48	1.53
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (Días)	21.82	0	0
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (Veces)	4.3	4.87	13.49

**Tabla No.7**

<b>Indicadores de Endeudamiento o Apalancamiento</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%)	61.12	50.11	44.69
PATRIMONIO SOBRE ACTIVO (%)	38.88	49.89	55.31
PASIVO CORRIENTE / PASIVO TOTAL (%)	44.18	100	100
CUBRIMIENTO GASTOS FINANCIEROS (Veces)	4.17	12.49	3.12

**Tabla No.8**

<b>Indicadores de Productividad y Rentabilidad</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
EBITDA (Millones de pesos)	2,997.13	3,941.18	1,232
MARGEN OPERACIONAL (%)	4.34	8.83	3.19
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO (%)	11.88	21.86	11.81
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (%)	23.23	40.31	12.61

**Tabla No.9**

La razón corriente se ubicó en 1 vez en el 2010, luego de encontrarse 0.6 veces en el 2009, dado a la disminución de los pasivos corrientes en 24.59%, casi equiparando los valores de activos corriente y pasivo manteniéndose la relación que por un peso de pasivo es cubierto por un peso del activo.

La rotación de cuentas por cobrar y por pagar descendieron en el último año a 3 y 22 días respectivamente, observándose que la empresa realiza los pagos a proveedores en más de 20 días en comparación con el tiempo en que tarda en recaudar los recursos obtenidos por las ventas a crédito, con lo cual no da cumplimiento con el indicador de rotación de cuentas por pagar de 5 días establecido por la CREG.

El nivel de endeudamiento aumentó a 61% en razón a la mayor financiación de la empresa, especialmente ante el incremento en obligaciones financieras y cuentas por pagar. Por lo

anterior, los asociados respaldan a los activos de la organización con el capital aportado por estos en 38.9%.

Se debe anotar la disminución en la participación de los pasivos corrientes sobre el total, los cuales en el 2009 correspondían al 100%, mientras que en el último año lo hacen en 44.2%, por lo que se puede concluir que el endeudamiento de la compañía experimentado en el 2010 en su mayoría fue obtenido al largo plazo.

El Ebitda pasó de 3,941 millones de pesos en el 2009 a 2,997 millones en el 2010, registrando una disminución del 23.95%, ocasionado por el incremento en la estructura de costos y gastos operacionales, siendo de vital importancia realizar un análisis de estos, con el fin de identificar los menos eficientes y que contribuyen al descenso de los rendimientos de la actividad.

El recorte en el Ebitda trajo consigo retrocesos en las rentabilidades de la operación, del activo y del patrimonio, siendo importante por parte de la gerencia realizar una disminución de su estructura de costos y gastos, con el fin de lograr rendimientos mas atractivos para los asociados.

La empresa no da cumplimiento con los indicadores de margen operacional, cobertura de intereses, rotación de cuentas por pagar y razón corriente. Es importante el manejo adecuado de los costos y gastos de la operación, de tal manera que puedan reducirse aquellos que no son eficientes y generan recortes en las utilidades y rentabilidades obtenidas a través de estas.

Se recomienda la obtención de mayores recursos de rápida conversión al dinero, con el fin de lograr un mayor cubrimiento de los pasivos de corto plazo, ante posibles exigencias en las obligaciones sin poner en peligro los recursos de capital de trabajo y por ende la prestación del servicio.

### 3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

En el 2010 la empresa MONTAGAS S.A ESP continuó con la operación de cinco (5) plantas envasadoras de GLP, ubicadas así:

1. Planta ubicada en el kilómetro 6 Altos de Daza vía al Norte en Pasto-Nariño, cuenta con una capacidad de almacenamiento de 179,800 galones distribuidos en siete tanques con las siguientes capacidades: dos de 36,700 galones, tres de 21,200 galones, uno de 30,000 galones y uno de 12,800 galones. Certificado de conformidad expedido por el ICONTEC el 17 de febrero de 2010 con un vigencia de tres años.

2. Planta de envasado ubicada en el kilómetro 47+500 La Espriella en Tumaco-Nariño, cuenta con una capacidad de almacenamiento de 16,872 galones distribuidos en dos tanques con las siguientes capacidades: uno de 10,122 galones y uno de 6,750 galones. Certificado de conformidad expedido por el ICONTEC el 17 de febrero de 2010 con una vigencia de tres años.

3. Planta de envasado ubicada en el kilómetro 15 Vía Espino Guachucal en Sapuyes-Nariño, cuenta con un solo tanque de almacenamiento de 34,653 galones. Ultima visita de inspección técnica realizada por parte de la Superintendencia, junio de 2010 evidenciando un alto nivel de cumplimiento a las exigencias de reglamento técnico para plantas envasadoras. Certificado de conformidad expedido por el ICONTEC el 17 de febrero de 2010 con una vigencia de tres años.

4. Planta de envasado ubicada en el kilómetro 3.1 Vereda Rumiayaco en Mocoa - Putumayo, cuenta con un solo tanque de 10,000 galones. Certificado de conformidad expedido por el ICONTEC el 22 de febrero de 2010 con una vigencia de tres años. La última visita de inspección técnica a las instalaciones por parte de la Superintendencia se llevó a cabo en el mes de octubre de 2010, evidenciando un alto nivel de cumplimiento a las exigencias del reglamento técnico para plantas envasadoras.

5. Planta de envasado ubicada en el kilómetro 4 vía San Agustín en Pitalito-Huila, cuenta con un solo tanque de almacenamiento de 3,558 galones. Ultima visita de inspección técnica realizada por parte de la Superintendencia, abril de 2010. Certificado de conformidad expedido por el ICONTEC el 3 de marzo de 2010 con una vigencia de tres años.

La empresa MONTAGAS S.A ESP en el 2010 reportó al SUI 76 expendios bajo su operación ubicados en los siguientes departamentos: Caquetá 1, Cauca 2, Huila 4, Nariño 18, Putumayo 4. La compañía no reportó la operación de depósitos de cilindros de GLP.

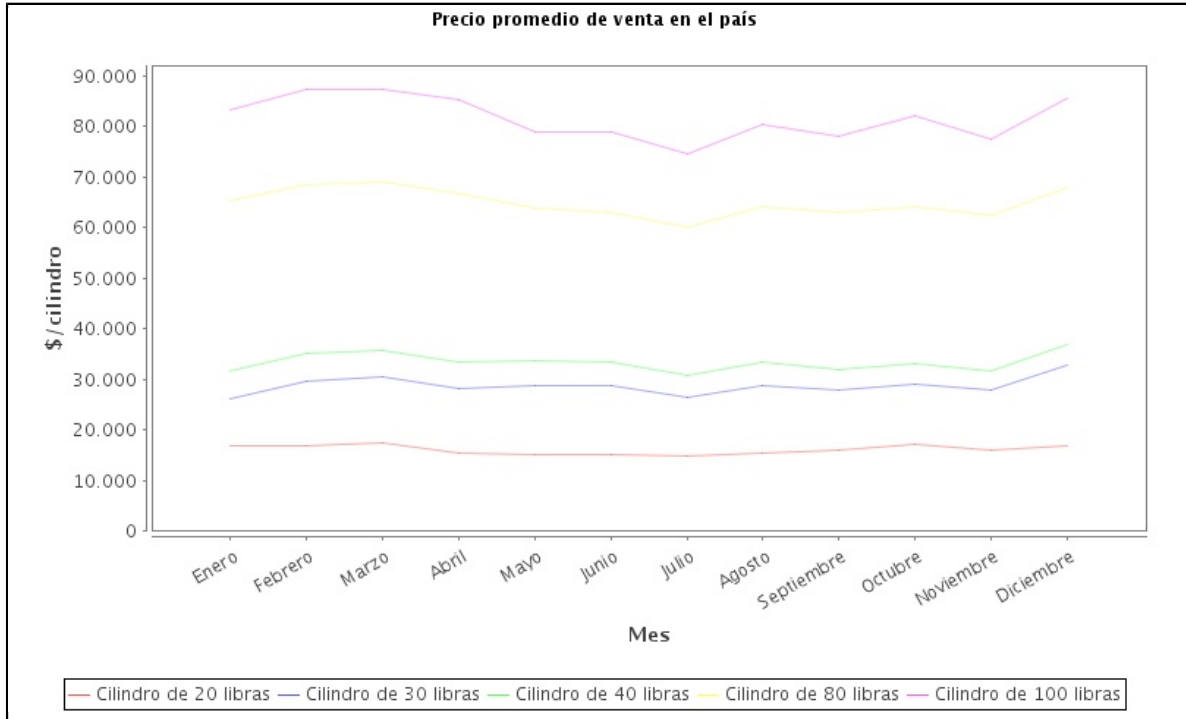
En cuanto a tanques estacionarios atendidos de usuarios finales, la empresa en el 2010 reportó al SUI 355 tanques estacionarios todos ubicados en el departamento de Nariño e instalados así: 165 en el sector comercial, 53 en el sector industrial y 137 en el Residencial.

Al comparar el 2010 con respecto al 2009, se puede evidenciar que MONTAGAS S.A ESP aumentó la operación a través de expendios de cilindros de gas en un 1.33%, en cuanto a la operación de tanques estacionarios para este mismo período se evidenció un incremento

del 11.63%. Es importante mencionar que los expendios y depósitos de cilindros de GLP deben ajustarse a las nuevas exigencias que se plantearon en el proyecto del reglamento técnico para expendios y depósitos de GLP expedido por el Ministerio de Minas y Energía.

## 4. ASPECTOS COMERCIALES

### 4.1. Precio Promedio de Venta en el País



**Gráfica No.4**

Presentacion	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Cilindro de 20 libras	17,000	17,000	17,500	15,554	15,000	15,100	14,900	15,350	16,050	17,100	16,050	16,950
Cilindro de 30 libras	26,107	29,482	30,444	28,260	28,782	28,802	26,451	28,714	28,017	28,936	27,915	32,670
Cilindro de 40 libras	31,528	35,126	35,650	33,501	33,691	33,496	30,672	33,356	31,827	33,207	31,617	36,761
Cilindro de 80 libras	65,326	68,346	69,083	66,777	63,882	62,919	60,066	64,076	63,026	64,221	62,511	67,926
Cilindro de 100 libras	83,230	87,195	87,446	85,413	78,822	78,912	74,660	80,362	78,015	81,965	77,480	85,585

**Tabla No.10**

La formula tarifaria para el servicio de GLP establecida en la Resolución CREG 180 de 2009 permite a los Distribuidores y Comercializadores Minoristas calcular los costos de prestación del servicio de GLP a los usuarios regulados.

$$CU = G + T + N + Z + D + C$$

Donde:

G: Costo de compra del GLP (\$/kg.) definido por la Resolución CREG 066 de 2007 y modificado por la Resolución CREG 059 de 2008.

T: Cargo de Transporte por ducto desde la fuente de origen hasta la salida del sistema de transporte (\$/Kg ). Para el año 2010 este costo fue definido por la CREG mediante las Resoluciones 016 y 099 de 2010.

N: Margen del Comercializador Mayorista (\$/Kg). Con la entrada en vigencia de los cargos de transporte, este componente fue dejado de cobrar a partir del 15 de septiembre de 2010.

Z: Margen de Seguridad (\$/Kg), conforme lo establecido en la Resolución CREG 045 de 2006. Cumpliendo con lo establecido en el artículo 62 de la Ley 1151 de 2007, este margen se cobro hasta el 31 de diciembre de 2010.

D: Cargo de Distribución ( \$/Kg ) del GLP para entregas a Comercializadores Minoristas, Puntos de Venta o Tanques estacionarios. Remunera la actividad de Distribución.

C: Cargo de Comercialización Minorista ( \$/Kg ) para entregas de GLP en expendios o a domicilio. Remunera la actividad de Comercialización Minorista. Este cargo junto con el de Distribución se encuentran bajo el régimen de 'Libertad Vigilada', tal como se estableció en la Resolución CREG 001 de 2009.

Los costos unitarios de GLP resultantes de la aplicación de la fórmula tarifaria descrita, se aplicarán a partir del día quince (15) de cada mes, y su publicación es una obligación tanto de los distribuidores y comercializadores minoristas.

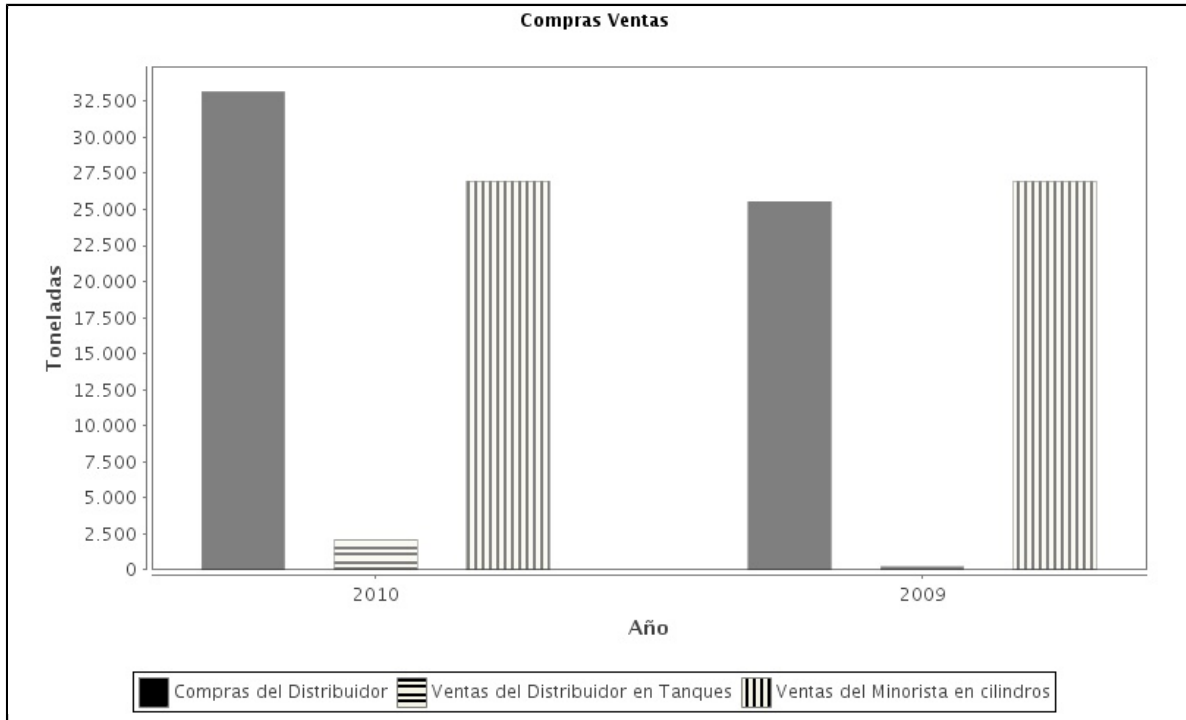
La empresa MONTAGAS S.A ESP en cumplimiento de estas nuevas exigencias regulatorias, en el 2010 tuvo un precio promedio de venta por presentación de cilindro (\$/Cilindro) así: cilindro de 20 libras 16,129, cilindro 30 libras 28,714, cilindro de 40 libras 33,369, cilindro de 80 libras 64,846 y cilindro de 100 libras 81,590.

Los precios promedios de venta en la vigencia 2010 tuvieron una leve tendencia a la alza, pero a manera general se puede mencionar que se mantuvieron estables.

En el 2010, el mes donde se presentó el mayor precio promedio de venta por presentación de cilindro fue el mes de marzo con un 48,024 \$/cilindro y el menos precio en el mes de julio con un 41,349 \$/cilindro.

De las visitas de inspección realizadas por la Superintendencia a las plantas envasadoras ubicadas en los municipios de Pasto-Nariño en marzo de 2010, Pitalito-Huila en abril de 2010, Espino-Nariño en junio de 2010 y Mocoa-Putumayo en octubre de 2010, se evidenció un alto nivel de cumplimiento a las exigencias del reglamento de distribución y comercialización minorista de GLP, Resolución CREG 023 de 2008.

## 4.2. Compras y Ventas



**Gráfica No.5**

Indicador	2010	2009
Compras del Distribuidor	33,183.96	25,556.38
Ventas del Distribuidor en Tanques	2,061.59	255.19
Ventas del Minorista en cilindros	26,982.2	26,963.42

**Tabla No.11**

Tomando la información reportada por MONTAGAS S.A ESP al SUI, se tiene que en el 2010 la compañía realizó compras por 33,183.96 toneladas de GLP, que con respecto al 2009, evidencia un incremento del 29.85% equivalentes a 7,627.58 toneladas de GLP.

Los mayores proveedores de MONTAGAS S.A ESP, son los comercializadores mayoristas ALMACENADORA DE GAS DE OCCIDENTE S.A ESP, COLGAS DE OCCIDENTE S.A ESP y ASOGAS S.A ESP quienes le suministraron 31,000.92 toneladas de GLP equivalentes al 93.42% de las compras totales, el restante 6.58% equivalente a 2,183.03 toneladas de GLP fueron comprados a los comercializadores mayoristas INVERSIONES GLP SAS ESP, INTERGASES DEL PACIFICO S.A ESP, ULTRAGAS S.A ESP, VELOGAS DE OCCIDENTE S.A ESP y ECOPETROL S.A. La mayor parte del producto se recoge en la terminal de Yumbo y algunos recibos esporádicos en la terminal Manizales y Facatativá (Mansilla).

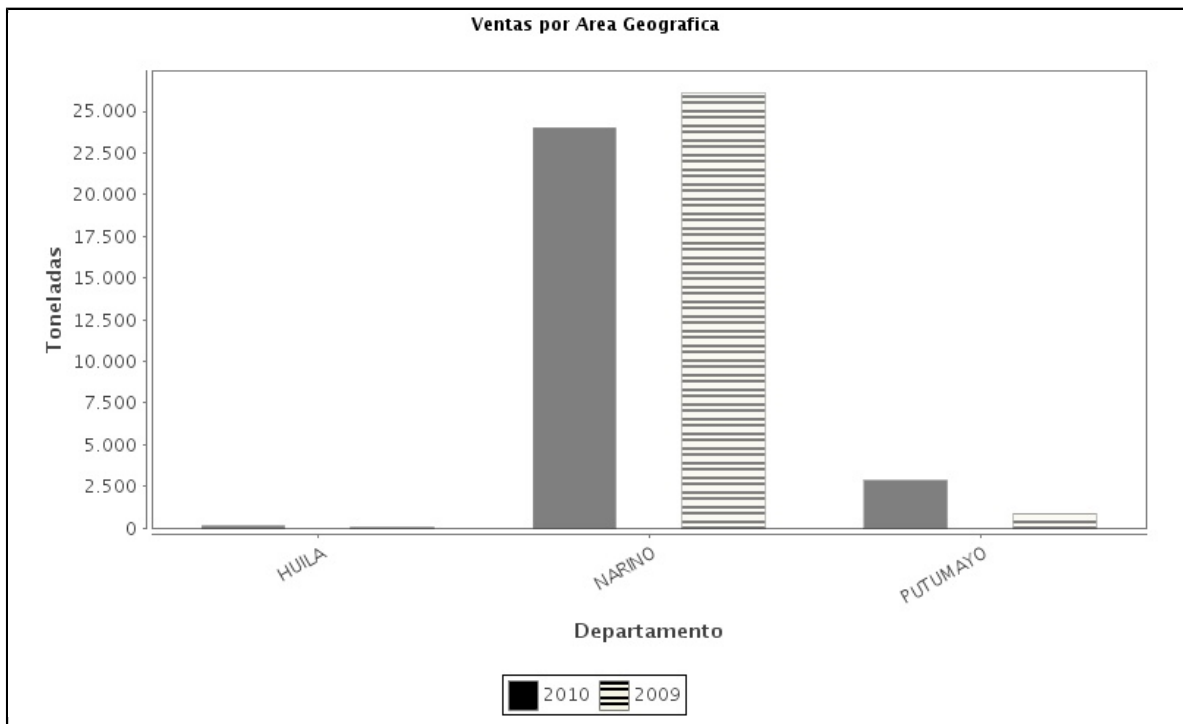
En el 2010, la empresa MONTAGAS S.A ESP reportó al SUI ventas del orden de las 29,071.77 toneladas de GLP, donde el 92.81% equivalentes a 26,982.2 toneladas de GLP se vendieron a través de cilindros y el restante 7.19% equivalentes a 2,061.59 toneladas de GLP a través de tanques estacionarios de usuarios finales. La compañía no vende gas envasado

a comercializadores minoristas independientes, todo el gas envasado como distribuidor es trasladado directamente a su actividad de comercialización minorista, facultad que tiene por su integración vertical. Lo anterior significa que MONTAGAS S.A ESP no terceriza la comercialización de los cilindros envasados.

Al comparar las ventas del 2010 con respecto a las registradas en el 2009, la empresa MONTAGAS S.A ESP evidencia un incremento del 6.81% equivalentes a 1,853.16 toneladas de GLP. El incremento de las ventas obedece a la captura de usuarios para brindar el servicio a través de tanques estacionarios de usuarios finales.

Las ventas a nivel nacional para el 2010 reportadas al SUI por parte de 75 empresas prestadores del servicio público de GLP son del orden de 608,542.64 toneladas de GLP, en donde la empresa MONTAGAS S.A ESP ocupa el puesto 8 con una participación del 4.78%.

#### 4.3. Ventas por Area Geografica



Gráfica No.6

Departamento	2010	2009
HUILA	118.61	34.56
NARINO	24,011.42	26,079.6
PUTUMAYO	2,852.17	849.25

Tabla No.12



De acuerdo con la información reportada al SUI, la empresa MONTAGAS S.A ESP en el 2010 realizó ventas en 3 departamentos del País, los mismos con respecto al 2009.

De las 26,982.2 toneladas de GLP vendidas en el 2010 en cilindros, el 88.99% equivalentes a 24,011.42 toneladas de GLP se comercializan en el departamento de Nariño, seguido por Putumayo con el 10.57% equivalentes a 2,852.17 toneladas de GLP y Huila con el 0.44% equivalentes a 118.61 toneladas de GLP.

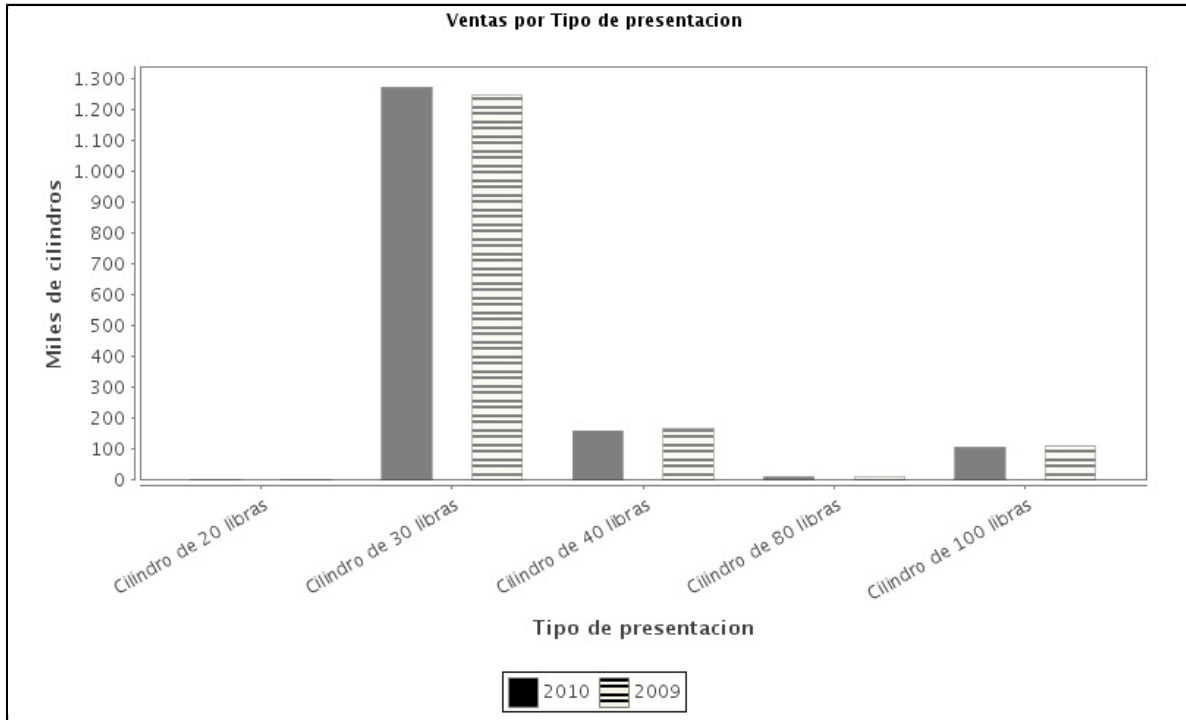
Al comparar las ventas del 2010 con respecto al 2009, se puede evidenciar que en los departamentos de Putumayo y Huila se presentó un incremento en las ventas del 243.2% equivalentes a 84.05 toneladas de GLP y 235.85% equivalentes a 2,002.92 toneladas de GLP respectivamente. Este comportamiento obedece a que la compañía ha realizado agresivas compañías para la siembra de cilindros marcados de su propiedad.

Caso contrario sucede en el departamento de Nariño en donde se presenta una disminución de las ventas del 7.93% equivalentes a 2,068.18 toneladas de GLP.

Los tres municipios que representan la mayor participación de las ventas de MONTAGAS S.A ESP en el 2010, se encuentran ubicados en el departamento de Nariño así: Pasto con un 46.82% equivalentes a 13,610.04 toneladas de GLP, Tumaco con un 4.7% equivalentes a 1,366.77 toneladas de GLP e Ipiales con un 4.08% equivalentes a 1,185.02 toneladas de GLP. Comportamiento consistente por cuando la sede principal operativa de la compañía se encuentra en el municipio de Pasto-Nariño.

Al realizar un ranking en el departamento de Nariño, donde la empresa tiene la mayor participación de sus ventas, se tiene que 6 empresas reportaron en el 2010 al SUI ventas del orden de 34,785.37 toneladas de GLP, quedando MONTAGAS S.A ESP en el primer lugar de ventas con una participación del 69.03%.

#### 4.4. Ventas por Tipo de Presentación



**Gráfica No.7**

Presentación	2010	2009
Cilindro de 20 libras	0.07	0.11
Cilindro de 30 libras	1,273.83	1,247.34
Cilindro de 40 libras	157.42	167.49
Cilindro de 80 libras	7.89	8.67
Cilindro de 100 libras	103.95	107.62

**Tabla No.13**

En la vigencia 2010, la empresa vendió a través de cinco (5) presentaciones de cilindros (20, 30, 40, 80 y 100 libras). Las presentaciones más vendidas son las de 30, 40 y 100 libras y la menos vendida por la compañía corresponde a la presentación de 20 libras y 80 libras. Este mismo comportamiento de ventas por presentación se mantiene con respecto al 2009.

Al comparar las ventas por cilindros reportadas en el 2009, la empresa MONTAGAS S.A ESP incrementó sus ventas en el 2010 únicamente en la presentación de cilindro de 30 libras en un 2.12% equivalentes a 26.49 miles de cilindros. Caso contrario sucede para las presentaciones de 20, 40, 80 y 100 libras en donde se presentan disminuciones del 36.36% equivalentes a 0.04 miles de cilindros, 6.01% equivalentes a 10.07 miles de cilindros, 9% equivalentes a 0.78 miles de cilindros y 3.41% equivalentes a 3.67 miles de cilindros respectivamente.

Por otro lado, como resultado de las visitas de inspección se pudo comprobar que el parque de cilindros comercializados por la empresa se encuentra en su mayor proporción en cilindros de marca, los cilindros universales que esta recogiendo los están retirando de circulación.

## 5. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

### 5.1. Indicadores de Gestión

Indicador	2010	2009	2008
MARGEN OPERACIONAL (%)	4.34	8.83	3.19
CUBRIMIENTO GASTOS FINANCIEROS (Veces)	4.17	12.49	3.12
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (Días)	2.59	3.48	1.53
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (Días)	21.82	0	0
RAZÓN CORRIENTE (Veces)	0.97	0.59	0.77

**Tabla No.14**

La Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios se permite dar a conocer la evaluación de gestión y resultados de MONTAGAS S.A ESP para la vigencia 2010, a partir de la metodología definida por la CREG a través de la resolución 034 de 2004. Los referentes son calculados con base en la mejor información disponible reportada por la empresa al SUI.

**MARGEN OPERACIONAL:** No cumple con el referente. El auditor en su informe manifiesta que no se cumple con el indicador por el aumento del porcentaje de los costos de bienes y servicios de GLP.

**ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR (DIAS).** Si cumple. De acuerdo con el auditor el cumplimiento de este indicador obedece a que la empresa demostró gestión de cartera y el aumento de sus ingresos.

**ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR (DIAS).** No cumple con el referente. El auditor no da las explicaciones por no cumplir con el referente. La empresa manifiesta que aunque no se cumple con el indicador, se evidencia una mejora con respecto al año anterior, la empresa aumentó sus costos y sus cuentas por pagar generadas directamente de la actividad del GLP y se da a su vez por el aumento representativo de sus ingresos.

**RAZON CORRIENTE (VECES).** No cumple con el referente. El auditor solo se limita a indicar que la empresa no cumple con el indicador pero si esta muy cercano de cumplirlo. La compañía manifiesta que el incumplimiento se da porque la empresa disminuyó su pasivo corriente favorablemente buscando liquidez.

El auditor calificó a MONTAGAS S.A ESP en un nivel de riesgo A, argumentando que de acuerdo al calculo de los indicadores refleja que la empresa no tiene un nivel de riesgo alto, es importante que la ESP mejore sus indicadores de flujo de caja y rentabilidad, esta situación se vio reflejada por la disminución del ebitda y se da básicamente por el alto porcentaje del costo con respecto a los ingresos, la empresa debe aplicar estrategias para disminuir los costos en especial el de la adquisición de bienes y servicios del GLP, MONTAGAS S.A ESP, mejoro sus indicadores de liquidez, buscando un financiamiento a un mayor plazo.

Por otro lado, el auditor dentro de la matriz de riesgos no identificó riesgos con una probabilidad de ocurrencia alta.

## **6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI**

Revisada la base de datos del SUI, la empresa MONTAGAS S.A ESP en el 2010 evidencia un alto nivel de cumplimiento a las exigencias del reporte de información exigida en los tópicos financiero, técnico-operativo, auditoría, comercial y actualización del RUPS.

Para lograr este nivel de cargue, la Superintendencia efectuó cuatro (4) requerimientos por el no reporte de la información SUI, los cuales fueron atendidos por MONTAGAS S.A ESP.

En el 2010, la empresa no hizo solicitudes de modificación de información reportada al SUI. Por lo anterior, se evidencia una buena cultura de cargue de información al SUI por parte de MONTAGAS S.A ESP

No se generan señales de alerta por calidad e inconsistencia en la información reportada al SUI.

## **7. ACCIONES SSPD**

En el 2010, la Superintendencia de Servicios Públicos desarrolló las siguientes acciones en ejercicio de sus funciones de vigilancia y control:

1. Revisión tarifaria, se revisó la correcta aplicación del régimen tarifario expedido por la Comisión de Regulación de Energía y Gas -CREG a través de las resoluciones 001 y 180 de 2009. Como resultado de este labor se requirió a la empresa con el objeto de que ajustara la fórmula tarifaria aplicada para la prestación del servicio público a través de tanques estacionarios.

2. Seguimiento al cargue de la información al SUI, en los tópicos comercial, financiero, RUPS, auditoría y técnico ¿ operativo.

3. Con el objeto de verificar el cumplimiento del reglamento de distribución y comercialización minorista de GLP, la Superintendencia realizó visitas de aspectos administrativos y de gestión en las plantas envasadoras ubicadas en los municipios de Pasto-Nariño en marzo de 2010, Pitalito-Huila en abril de 2010, Espino-Nariño en junio de 2010 y Mocoa-Putumayo en octubre de 2010.

4. Se realizó visita de inspección de aspectos técnicos y de seguridad a las instalaciones de Mocoa-Putumayo en octubre de 2010.

5. Se aclaró la situación presentada en el municipio de San Pedro-Putumayo, por queja interpuesta por el Cuerpo Oficial de Bomberos.

6. Se resolvió el inconveniente presentado con varios usuarios ubicados en la Zona Valle del Sibundoy ¿ Alto de Putumayo, los cuales se quejaban por la no devolución del depósito de garantía por parte de MONTAGAS S.A ESP.

7. Análisis Financiero.

## 8. CONCLUSIONES

En el 2010 las ventas de MONTAGAS S.A ESP siguen evidenciando un comportamiento creciente, que con respecto al 2009, se reflejó en un 6.81% equivalentes a 1,853.16 toneladas de GLP. La anterior situación obedece a los efectivas estrategias comerciales que ha realizado la compañía para la siembra de los cilindros marcados de su propiedad en el suroccidente del País.

La empresa MONTAGAS S.A ESP en el 2010 mantuvo la operación de las cinco (5) plantas evasadoras de GLP ubicadas en los siguientes municipios: Pasto, Tumaco y Espino en el departamento de Nariño, Mocoa-Putumayo y Pitalito-Huila las cuales se encuentran certificadas por el ICONTEC.

De acuerdo con los resultados de las visitas de aspectos administrativos y de gestión, la empresa MONTAGAS S.A ESP evidencia un alto nivel de cumplimiento a las exigencias del reglamento de distribución y comercialización minorista de GLP, resolución CREG 023 de 2008, implementando tecnología de punta en el proceso de envasado, seguimiento de cilindros (trazabilidad) y gestión comercial en atención de usuarios finales.

Los ingresos operacionales aumentaron en 54.81% con respecto al 2009, año en el cual se encontraban en 44,641 millones de pesos para pasar a 69,108 millones en el 2010, dentro de los cuales el 93.3% corresponden a beneficios obtenidos por distribución de GLP, el 6% por otros servicios y el 0.08% por comercialización.

El Ebitda pasó de 3,941 millones de pesos en el 2009 a 2,997 millones en el 2010, registrando una disminución del 23.95%, ocasionado por el incremento en la estructura de costos y gastos operacionales, siendo de vital importancia realizar un análisis de estos, con el fin de identificar los menos eficientes y que contribuyen al descenso de los rendimientos de la actividad.

En cuanto al cargue de información al SUI, la empresa evidencia un alto nivel de cumplimiento a las exigencias establecidas para el cargue de información en los tópicos técnico-operativo, auditoría, comercial y financiero, así mismo, ha cumplido con la obligación de actualización de información reportada en el aplicativo del RUPS.

Aunque la compañía solo cumple con el indicador de rotación de cuentas por cobrar (días), el auditor lo calificó en un nivel de riesgo A, argumentando que de acuerdo al calculo de los indicadores refleja que la empresa no tiene un nivel de riesgo alto, es importante que la ESP mejore sus indicadores de flujo de caja y rentabilidad, esta situación se vio reflejada por la disminución del ebitda y se da básicamente por el alto porcentaje del costo con respecto a los ingresos, la empresa debe aplicar estrategias para disminuir los costos en especial el de la adquisición de bienes y servicios del GLP, MONTAGAS S.A ESP, mejoro sus indicadores de liquidez, buscando un financiamiento a un mayor plazo.

A manera general, se puede concluir que MONTAGAS S.A ESP desde el 2008 viene implementando políticas que le han permitido una organización empresarial para dar cumplimiento a todas las exigencias de la normatividad aplicable al servicio público de

GLP. Dicha organización, ha logrado que la compañía tenga una posición respetable en el mercado nacional del servicio público de gas licuado de petróleo y ser reconocida por los usuarios como una empresa responsable.

Como resultado de la gestión de la compañía en el 2010, se generan las siguientes alertas en vigilancia y control:

Continuar con la revisión tarifaria, seguimiento cargue de información al SUI, análisis financiero y las demás a que haya lugar en ejercicio de las funciones de la Superintendencia.