

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN ECOPETROL S.A.



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE GAS
COMBUSTIBLE
Bogotá, Diciembre de 2012

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN ECOPETROL S.A.

ANÁLISIS AÑO 2011

AUDITOR: NO APLICA

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

ECOPETROL S.A. se constituyó en el año 1.948, su objeto social es la producción, importación y exportación de hidrocarburos y combustibles. Bajo el nuevo marco regulatorio viene realizando la actividad de Comercialización Mayorista de Gas Licuado de Petróleo, GLP a partir del 01 de agosto de 2008.

La empresa presenta un capital suscrito \$10.279.174.614.049 y pagado de \$9.096.197.204.299 conformado por 60.000.000 acciones de valor nominal de \$ 250 cada una y tiene su sede principal en la ciudad de Bogotá, D.C. Su última actualización en registro único de prestadores de servicios públicos (RUPS) fue el día 7 de febrero de 2012.

Tabla 1. DATOS GENERALES

Tipo de sociedad	Sociedad Anonima
Razón social	Ecopetrol s.a.
Sigla	Ecopetrol s.a..
Nombre del gerente	Javier G.Gutierrez Pemberthy

Fuente: SUI

2. ASPECTOS FINANCIEROS – ADMINISTRATIVOS

2.1 Balance General

Tabla 2.1 BALANCE GENERAL (PCoI)

BALANCE GENERAL	2011	2010	Var
Activo	\$289.651.866.323	\$310.168.942.710	-6,61%
Activo Corriente	\$168.897.308.497	\$172.537.396.304	-2,11%
Pasivo	\$16.181.484.547	\$22.074.601.848	-26,70%
Pasivo Corriente	\$0	\$18.636.268.519	-100,00%
Patrimonio	\$273.470.381.776	\$288.094.340.862	-5,08%

Fuente: SUI

Los activos totales disminuyeron en 7% en el último año, ubicándose en \$289.652 millones de pesos, dentro de los cuales el activo corriente corresponde al 58%, y registra un descenso de 2% con respecto a 2010.

Los deudores ascendieron a \$36.461 millones de pesos en 2011, equivalentes a un aumento de 38%, siendo los clientes relacionados con la prestación del servicio los que representa la mayor participación correspondiente al 33%.

Por su parte, el activo fijo presenta una disminución del 13% con respecto a 2010, reflejando un Capex de \$16.845 millones y una depreciación acumulada de \$211.568 millones.

Los pasivos se disminuyeron en 26%, pasando de \$22.074 millones en 2010 a \$16.181 millones en 2011, cifra explicada por las cuentas por pagar correspondientes al 48%, obligaciones laborales correspondientes al 1% y los pasivos, estimados en un 51%.

El patrimonio se ubicó en \$273.470 millones evidenciando un disminución de \$14.623 millones, y el cual se encuentra conformado por un capital suscrito y pagado de \$168.588 millones, por reservas de \$87.472 millones, y por la utilidad del ejercicio equivalente a \$17.410 millones.

2.2 Estado de Resultados

Tabla 2.2 ESTADO DE RESULTADOS (PCol)

ESTADO DE RESULTADOS	2011	2010	var
INGRESOS OPERACIONALES	\$747.075.162.538,00	\$623.904.215.303,00	19,74%
COSTOS OPERACIONALES	\$719.889.653.299	\$589.592.176.113	22,10%
GASTOS OPERACIONALES	\$10.836.147.952	\$14.317.037.730	-24,31%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$16.349.361.287	\$19.995.001.460	-18,23%
OTROS INGRESOS	\$1.110.356.044	\$20.763.168.879	-94,65%
OTROS GASTOS	\$49.917.715	\$17.047.164	192,82%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$17.409.799.616	\$38.524.838.907	-54,81%

Fuente: SUI

Los ingresos operacionales ascendieron a \$747.075 millones, mostrando un crecimiento de \$123.171 millones con respecto al año anterior, por concepto de su actividad como Comercializador Mayorista y transportador de GLP.

De su lado, los costos operacionales pasaron de \$589.592 millones en 2010 a \$719.889 millones en 2011, presentando un crecimiento del 22%, en donde el rubro de adquisición de bienes y servicios para la venta mantiene una participación del 100% sobre el costo total y presenta un aumento del 22%.

Dentro de los gastos operacionales se registraron gastos de administración por valor de \$2.460 millones y depreciaciones, amortizaciones y provisiones por la suma de \$8.376 millones.

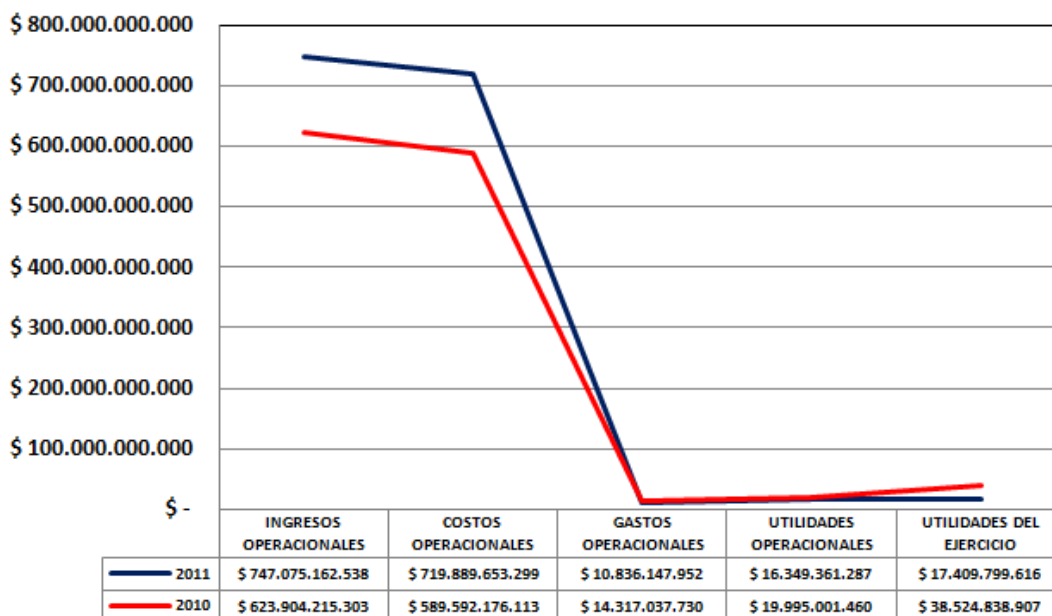
Los ingresos no operacionales alcanzaron los \$1.110 millones, presentando un disminución de 95% con respecto al 2010; dichos ingresos se explican por

rendimientos financieros equivalentes a \$910 millones e ingresos extraordinarios por valor de \$199 millones.

Los otros gastos ascendieron a los \$49 millones evidenciando un crecimiento de 193%.

Durante 2011, se registró una utilidad operacional de \$16.349 millones y una utilidad neta de \$17.410 millones, dando esta última un descenso del 55% con respecto a utilidad neta obtenida en 2010.

Gráfica 2.1. FLUJO OPERATIVO 2010 vs. 2011 (PCol)



Fuente: SUI

2.3 Indicadores Financieros

2.3.1 Liquidez

Dentro de los indicadores de liquidez se encontró una razón corriente de 0.1 veces en el último año, lo que implica un cubrimiento insuficiente de los activos corrientes sobre los pasivos de corto plazo.

Las rotaciones de cuentas por cobrar y por pagar fueron de 5.8 y 0 días respectivamente, registrándose un ciclo operacional negativo de 5.8 días.

Se presentó un capital de trabajo de \$39.897 millones con el cual la empresa realiza sus operaciones, cubriendo sus necesidades de insumos, materia prima, mano de obra y reposición de activos fijos.

2.3.2 Endeudamiento

Ecopetrol presenta un nivel de endeudamiento de 6%, menor al nivel de endeudamiento registrado en 2010 correspondiente al 7%.

Adicionalmente, se registra un apalancamiento de 94% en el 2011 por lo que la empresa mantiene una mayor relación de financiamiento con capital propio, reflejándose un bajo nivel de endeudamiento con terceros.

El Ebitda generado por la empresa respalda los intereses producto de su endeudamiento.

2.3.3 Rentabilidad

El Ebitda arrojado en el último año fue de \$24.726 millones, el cual presentó un disminución de 23% con respecto al 2010, dado al aumento en la estructura de costos y gastos de la operación.

El margen operacional fue 2% menor al registrado en el 2010 ante el descenso en el Ebitda de la actividad. La rentabilidad del activo y del patrimonio fue de 8.5% y 9.3% respectivamente, lo que evidencia un comportamiento eficiente de la administración en la generación de mejores rendimientos a los asociados de la empresa.

3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

Durante el 2011 Ecopetrol S.A., en su función de transportadora operó un sistema de poliductos y propanoductos, conectando así a las principales refinerías del país con 13 puntos de entrega de GLP.

Por otra parte, como Comercializador Mayorista, operó las refinerías de Apiay (Villavicencio) y Barrancabermeja (Barrancabermeja), realizando sus entregas en los puntos de: Cartagena, Cartago, Puerto Salgar, Villavicencio (Apiay), Chimitá, Facatativa (Mansanilla), Manizales, Mosquera, Pereira, Sebastopol, Yumbo, Dina y Cusiana (Cusiana).

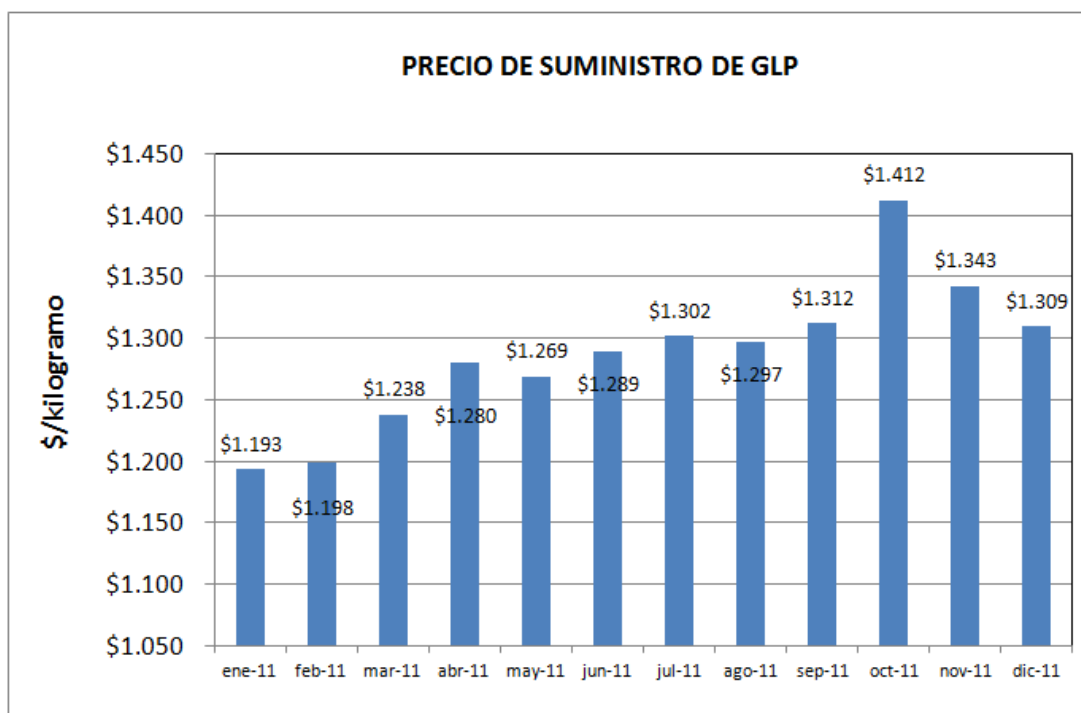
4 ASPECTOS COMERCIALES

4.1 Régimen Tarifario

Las resoluciones CREG 059 de 2008 y 002 de 2009, establecen la regulación asociada al precio de suministro de GLP de Comercializadores Mayoristas a Distribuidores, dejando definido el cálculo del componente de Remuneración del Producto – G; esta nueva fórmula de cálculo incluye aspectos de calidad del GLP que se produce en el país.

Durante 2011, el componente G presentó una tendencia al alza impulsada entre otros aspectos, por el comportamiento de los precios internacionales del petróleo.

El gráfico a continuación evidencia el comportamiento del precio de suministro del GLP establecido por Ecopetrol durante 2011:



Fuente: SUI, cálculos SSPD

4.2 Producción, Compras y Ventas

Durante 2011, la producción nacional de GLP ascendió a 608.969 toneladas, de las cuales Ecopetrol procesó el 80% equivalente a 483.045 toneladas.

Pese de la entrada en operación de la producción de Cusiana y las importaciones registradas en 2011 por más de 15,100 toneladas de GLP, Ecopetrol registra una disminución de su producción cercana al 2.3% con respecto a la producción de 2010.

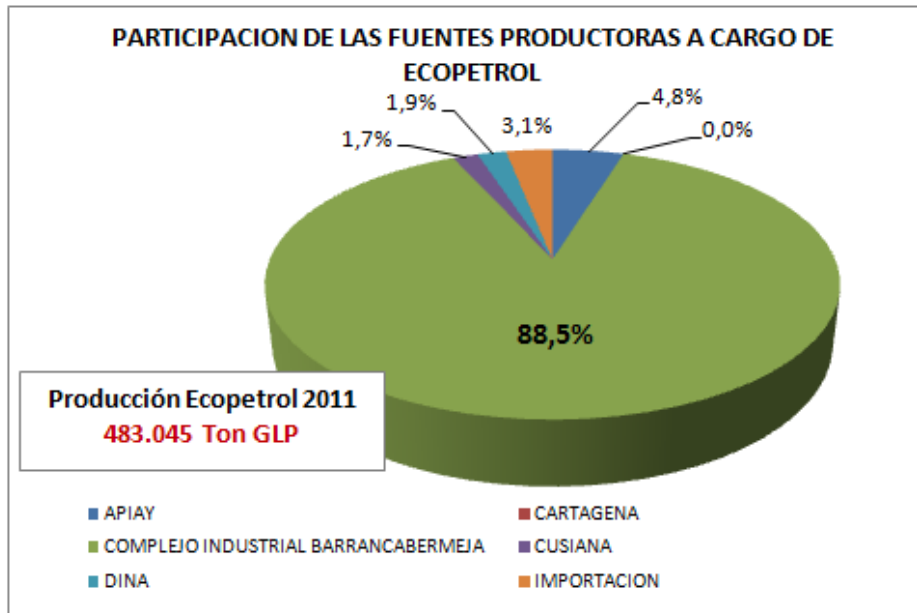
En este sentido, es importante señalar que la producción proveniente de la refinería de Barrancabermeja, que alcanzó las 427 mil toneladas para 2011, presenta una disminución con respecto a la producción del año 2010 de 37,711 toneladas, equivalente a un 8.1%.

El cuadro a continuación detalla la información de los agentes productores de GLP que participaron en la producción nacional durante 2011:

PRODUCTOR/IMPORTADOR	CANTIDAD (KG)
ECOPETROL	483.045.233
REFINERÍA DE CARTAGENA	90.889.057
REFINERÍA DE CARTAGENA (Importacion)	13.932.947
AMV S.A	1.282.738
COMPAÑÍA DE ALMACENAMIENTO DE GAS	8.686.495
GASMOCAM	5.157.083
SOINERG S.A	5.230.456
TURGAS S.A	745.380
TOTAL	608.969.389

Fuente: SUI

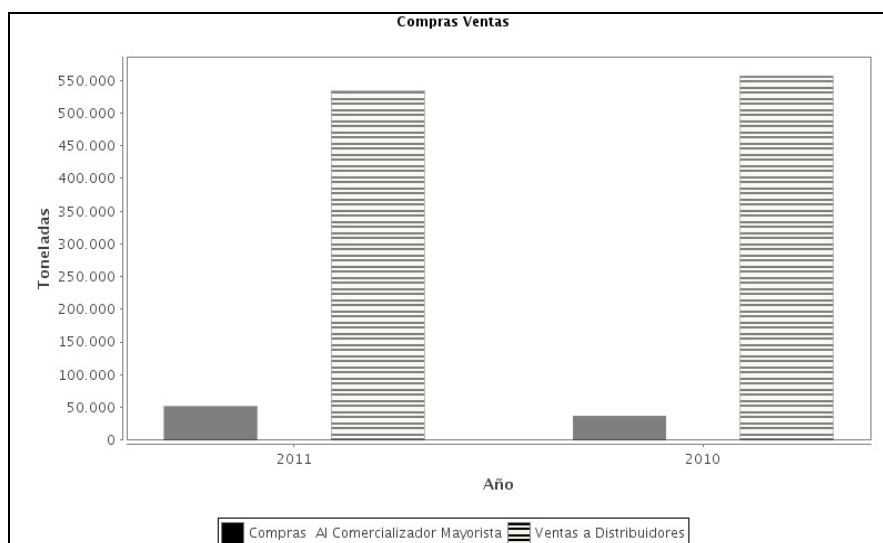
De otra parte, la producción de Ecopetrol por fuente productora se detalla en el siguiente grafico, destacándose la participación del Complejo Industrial de Barrancabermeja el cual representa el 88,5% de la producción nacional de GLP.



Fuente: SUI

Vale resaltar algunos aspectos importantes en relación con la producción asociada a Ecopetrol durante 2011:

- Dentro de la producción de GLP de Ecopetrol para 2011 no hubo destinación de producto para exportaciones.
- El campo de producción Dina aumentó su producción en un 61.7% pasando de 5.770 toneladas en 2010 a 9.343 toneladas en 2011.
- Las importaciones de GLP realizadas por la empresa durante 2011 ascendieron a 15.109 toneladas mientras que en 2010 no se dio importación de producto.
- A partir 2011 se cuenta con la producción de GLP de Cusiana la cual representó el 1,7% de la producción registrada en este año.



Indicador	2011	2010
Compras Al Comercializador Mayorista	51,271.96	36,918.23
Ventas a Distribuidores	533,557.75	556,910

Fuente: SUI

Las compras realizadas por Ecopetrol durante 2011 presentaron un aumento del 39% con respecto a las cantidades registradas en 2010; al respecto, dichas compras fueron suministradas en su totalidad por la Refinería de Cartagena S.A. E.S.P.

La información de ventas a Distribuidores de Ecopetrol durante 2011, muestra que las mismas ascendieron a 533 mil toneladas, lo que representó una disminución del 4.2% en relación con las ventas del año 2010 que para entonces llegaron a cerca de 557 mil toneladas.

Ecopetrol cuenta con 34 clientes, entre los que se destacan las empresas Inversiones GLP SAS E.S.P. y Chilco Distribuidora de Gas y Energía SAS E.S.P. quienes registran respectivamente, la compra del 14,4% y 10,4% de su producción; le siguen las empresas Colgas de Occidente SA ESP (8,2%), Compañías Asociadas de Gas S.A. E.S.P. (6,5%), Gas de Santander S.A. E.S.P. (6%) y Gases de Antioquia S.A. E.S.P. (6%) con las cuales se agrega el 51,5% de la producción de Ecopetrol.

El cuadro a continuación presenta en detalle la relación de las empresas clientes de Ecopetrol, así como las cantidades suministradas y el respectivo porcentaje sobre las ventas:

Cliente	Cantidad (Toneladas)	Porcentaje (%)
1 INVERSIONES GLP SAS E.S.P.	77.003	14,4%
2 CHILCO DISTRIBUIDORA DE GAS Y ENERGIA SAS ESP	55.243	10,4%
3 COLGAS DE OCCIDENTE SA ESP	43.879	8,2%
4 COMPAÑIAS ASOCIADAS DE GAS S.A. EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS DOMICILIARIOS	34.886	6,5%
5 GAS DE SANTANDER S.A. E.S.P.	32.177	6,0%
6 GASES DE ANTIOQUIA S.A. E.S.P.	31.803	6,0%
7 COMPAÑIA DE ALMACENAMIENTO DE GAS S.A. ESP	30.594	5,7%
8 ALMACENADORA DE GLP DE LA SABANA SA ESP	29.155	5,5%
9 NORTESANTANDEREANA DE GAS S.A. E.S.P.	28.212	5,3%
10 MONTAGAS S.A. E.S.P.	23.924	4,5%
11 PROVEEDORA MAYORISTA DE GAS S.A. E.S.P.	18.498	3,5%
12 VELOGAS DE OCCIDENTE S.A. E.S.P.	16.738	3,1%
13 ALMANSILLA S.A. E.S.P.	12.718	2,4%
14 ENVASADORA DE GAS DE PUERTO SALGAR S.A. EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS	11.833	2,2%
15 LIDERGAS S.A. E.S.P.	11.577	2,2%
16 ALMALLANO S.A. ESP	9.690	1,8%
17 PLUS S.A. E.S.P.	7.038	1,3%
18 ANTIOQUEÑA DE GAS S.A. E.S.P.	6.369	1,2%
19 ALMACENADORA DE GASES DE APIAY S.A. ESP	6.357	1,2%
20 ULTRAGAS S.A. ESP	6.345	1,2%
21 DISTRIBUIDORA CORONA INTERGAS S.A. E.S.P.	6.337	1,2%
22 ELECTROGAS SA ESP	6.192	1,2%
23 UNIGAS COLOMBIA S.A. E.S.P.	5.356	1,0%
24 GASES DEL MAGDALENA MEDIO RAMIREZ GONZALEZ Y CIA S.C.A. E.S.P.	4.334	0,8%
25 SUPERGAS DE NARIÑO S.A. E.S.P.	3.613	0,7%
26 PORTOGAS S.A. E.S.P.	2.870	0,5%
27 GAS ZIPA SA ESP	2.536	0,5%
28 COMBUSTIBLES LIQUIDOS DE COLOMBIA S.A. E.S.P. EN LIQUIDACION	2.146	0,4%
29 VILLA GAS S.A. E.S.P.	1.871	0,4%
30 ROSCOGAS S.A. E.S.P.	1.518	0,3%
31 INTERGASES DEL PACIFICO S.A. E.S.P.	1.460	0,3%
32 GAS EL SOL S.A. E.S.P.	912	0,2%
33 INTERMUNICIPAL DE GAS S.A. E.S.P.	240	0,0%
34 COMPAÑIA DE SERVICIOS PUBLICOS S.A. E.S.P.	133	0,0%
TOTAL	533.558	

Fuente: SUI

5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

5.1 Indicadores de Gestión CREG

Tabla 5.1 INDICADORES DE GESTIÓN

INDICADORES DE GESTIÓN	Referente 2011	Resultado	Observación
Margen Operacional	10%	3%	No Cumple
Cobertura de Intereses – Veces	5	-	Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	5	5,80	No Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	5	0,00	Cumple
Razón Corriente – Veces	2	0.1	Cumple

Fuente: SUI

La empresa no cumple con los referentes definidos para el indicador de Rotación de cuentas por cobrar y Margen Operación, razón por lo cual se recomienda tomar todas las medidas del caso a fin de mejorar el indicador.

5.2 Concepto del Auditor Externo de Gestión y Resultados AEGR.

Al respecto, teniendo en cuenta que Ecopetrol S.A. es una empresa oficial prestadora de servicios públicos en los términos del artículo 15 de la Ley 142 de 1994, que no se encuentra ubicada dentro del supuesto de hecho consagrado en el artículo 51 de la misma Ley, y en aplicación del pronunciamiento de la Corte Constitucional expuesto mediante sentencia C-290 de 2002 en el que se señala la exclusividad que le ha otorgado la Constitución a los órganos de control fiscal sobre las Auditorías Externas de Gestión y Resultados, se concluye que no es exigible la contratación de dicha Auditoría para Ecopetrol.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Ecopetrol S.A. tiene pendientes 6 formatos para el reporte de información al Sistema Único de Información –SUI–, correspondientes al año 2011.

La siguiente tabla muestra el comportamiento de cargue de la empresa de acuerdo a los estados en los cuales se encuentran los formatos que la empresa debe cargar, estos estados son CARGADO EN BD o ENVIADO, cuando la empresa cargó la información pero no la certificó, CERTIFICADO, cuando la empresa certificó la información cargada, CERTIFICADO – NO APLICA, cuando la empresa certificó el formato sin información porque este no le aplica, o porque cargó un formato cuyo contenido es un anexo en PDF, PENDIENTE, cuando la empresa no ha cargado ni certificado la información del formato y RADICADO, cuando la empresa certificó un formato que consiste en el diligenciamiento de un formulario WEB:

Cargue de Información al SUI año 2011

NOMBRE EMPRESA	ECOPETROL S.A.
-----------------------	----------------

Estado del Formato	Cantidad de Formatos	Porcentaje del Estado
PENDIENTE	6	02.62%
CARGADO EN BD	0	00.00%
ENVIADO	0	00.00%
CERTIFICADO	150	65.50%
CERTIFICADO NO APLICA	73	31.88%
RADICADO	0	00.00%
Total General	229	100%

Fuente: SUI, Fecha: 20/10/2012

El indicador de cargue de información se establece así en un cumplimiento del 97.38%.

7. ACCIONES DE LA SSPD

Dentro de las acciones adelantadas por la Superintendencia en materia contable y financiera se cuenta con el requerimiento realizado mediante comunicación radicado SSPD 20112200426311 por incumplimiento al cargue de los anexos al Plan Contable de 2010.

En cuanto al componente técnico – operativo, no se registra la práctica de visitas a la infraestructura de transporte o producción Ecopetrol durante el período de análisis.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La empresa no dio cumplimiento con los Indicadores de Gestión CREG de margen operacional y rotación de cuentas por cobrar razón por la cual se recomienda a la empresa tomar las acciones del caso a fin de subsanar esta situación.

Teniendo en cuenta que la última visita realizada por la Superintendencia para verificación de los aspectos técnicos se adelantó en 2008, se considera necesario, programar una visita para adelantar una inspección a las facilidades de producción de GLP de Barrancabermeja y Cusiana para estudiar los procesos de producción, control de calidad, medición y entrega de producto y su conformidad con la regulación vigente.

Durante 2011, se destacó la entrada en operación de la planta de producción de GLP de Cusiana a partir de diciembre, la cual posee una capacidad de producción del orden de 7,000 barriles diarios (495 toneladas/día aprox.) a cerca de 13,000 barriles diarios (919 toneladas/día aprox.) de GLP y cuenta con infraestructura para el despacho de carrotanques a través cuatro brazos de llenado.