

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



Libertad y Orden

**Prosperidad  
para todos**

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

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

**ANÁLISIS AÑO 2011**

**AUDITOR:** ACTIVOS CONTADORES Y ASESORES LTDA

**1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA**

MONTAGAS S.A. E.S.P. se constituyó en 1983 para desarrollar las actividades de producción, transporte, distribución y comercialización mayorista (Nuevo marco regulatorio), comercialización minorista, distribución inversionista de Gas Licuado del Petróleo, GLP a los usuarios situados en 56 municipios del departamento de Nariño .

La empresa presenta un capital suscrito y pagado de \$1.554.000.000, conformado por 750.000 acciones valor nominal de \$ 2.072 y tiene su sede principal en la ciudad de Pasto, Nariño. Su última actualización en registro único de prestadores de servicios públicos (RUPS) fue el día 2012-03-29.

Tabla 1. DATOS GENERALES

Tipo de sociedad	Sociedad Anonima
Razón social	Montagas S.A. E.S.P.
Sigla	Montagas S.A. E.S.P.
Nombre del gerente	Jesus Alfonso Parada Cruz

Fuente: SUI

**2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS**

**2.1 Balance General**

Tabla 2.1 BALANCE GENERAL (PCoI)

BALANCE GENERAL	2011	2010	Var
Activo	\$42.222.909.054	\$25.221.924.486	67,41%
Activo Corriente	\$7.744.540.456	\$6.612.529.887	17,12%
Pasivo	\$27.952.674.040	\$15.415.891.737	81,32%
Pasivo Corriente	\$10.746.237.784	\$6.810.783.524	57,78%
Patrimonio	\$14.270.235.014	\$9.806.032.749	45,53%

Fuente: SUI

Los activos totales aumentaron en 67% en el último año, ubicándose en \$42.223 millones de pesos, dentro de los cuales el activo corriente participa con un 18%, registrando un crecimiento de 17% con respecto a 2010.

Los deudores descendieron a \$2.920 millones en 2011, equivalentes a una disminución de 20%, siendo los clientes relacionados con la prestación del servicio los que presentan una menor participación con el 22%. Se evidencia una reducción en las deudas de difícil cobro de 100%.

En 2011, la empresa realizó inversiones por valor de \$1.078 millones, mostrando un aumento del 134%.

Por su parte, el activo fijo incrementó en 99% con respecto al 2010, presentándose un Capex de \$15.918 millones y una depreciación acumulada de \$4.179 millones.

Los pasivos se incrementaron en 81%, al pasar de \$15.416 millones en 2010 a \$27.953 millones en 2011, en donde las obligaciones financieras corresponden al 33% y las cuentas por pagar al 67%.

El pasivo corriente aumentó a \$10.746 millones, representando el 38% del pasivo total, el cual en su mayoría se encuentra conformado por obligaciones financieras de \$4.923 millones y cuentas por pagar de \$5.686 millones.

El patrimonio se ubicó en \$14.270 millones evidenciando un crecimiento de \$4.464 millones, conformado por un capital suscrito y pagado de \$1.554 millones, por reservas de \$5.428 millones, por superávit por valorización de \$2.380 millones, por revalorización del patrimonio de \$2.820 millones, por utilidades retenidas de \$878 millones y por utilidad del ejercicio de \$1.673 millones.

## 2.2 Estado de Resultados

Tabla 2.2 ESTADO DE RESULTADOS (PCol)

ESTADO DE RESULTADOS	2011	2010	var
INGRESOS OPERACIONALES	\$80.647.479.511,00	\$69.108.392.520,00	16,70%
COSTOS OPERACIONALES	\$75.800.457.670	\$65.303.061.765	16,07%
GASTOS OPERACIONALES	\$2.315.348.758	\$64.589.367.732	-96,42%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$2.531.673.083	(\$60.784.036.977)	-104,17%
OTROS INGRESOS	\$341.313.893	\$978.179.452	-65,11%
OTROS GASTOS	\$1.199.661.104	\$955.780.759	25,52%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$1.673.325.872	\$1.755.054.647	-4,66%

Fuente: SUI

Los ingresos operacionales ascendieron a \$80.647 millones, mostrando un crecimiento de \$11.539 millones con respecto al año anterior, por concepto de su actividad como distribuidor, comercializador y transportador de GLP.

De su lado, los costos operacionales pasaron de \$65.303 millones en 2010 a \$75.800 millones en 2011, presentando un crecimiento del 16%, en donde el rubro de adquisición de bienes y servicios para la venta aumentó en 10% y mantiene una participación del 75% sobre el costo operacional.

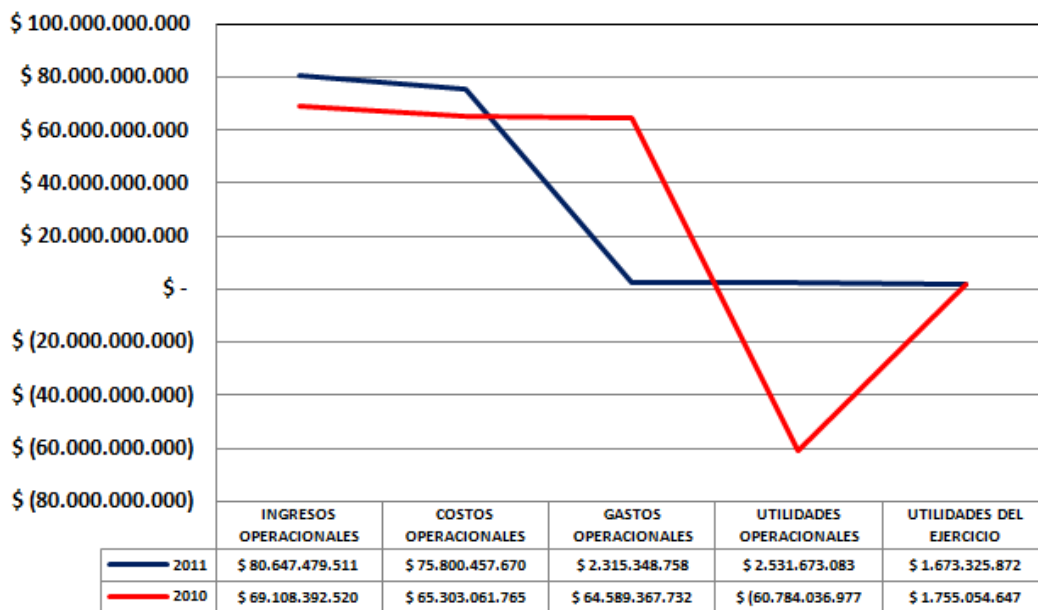
Dentro de los gastos operacionales se registraron gastos de administración de \$2.193 millones y depreciaciones, amortizaciones y provisiones de \$122 millones.

Los ingresos no operacionales alcanzaron la suma de \$341 millones, presentando una disminución de 65% con respecto a 2010, en donde se registran beneficios obtenidos por financiación de usuarios de \$21 millones, rendimientos financieros de \$46 millones e ingresos extraordinarios de \$295 millones.

Los otros gastos fueron de \$1.199 millones evidenciando un crecimiento de 26%, en donde los gastos financieros corresponden al 62% mostrando un valor de \$741 millones.

Se registró una utilidad operacional de \$2.532 millones y una utilidad neta de \$1.673 millones, la cual presentó un disminución de 5% con respecto a la obtenida el año anterior.

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 0.72 veces en el último año, implicando un cubrimiento insuficiente de los activos corrientes sobre los pasivos de corto plazo. Las rotaciones de cuentas por cobrar y por pagar fueron de 3 y 21.2 días respectivamente, registrándose un ciclo operacional negativo de 18.2 días.

Se presentó un capital de trabajo de \$1.498 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**

La empresa presenta un nivel de endeudamiento de 66% menor al registrado en el 2010 de 61%. De igual manera, se observa un flujo de caja sobre el servicio de la deuda de 964% para atender sus obligaciones.

Adicionalmente, se registra un apalancamiento de 34% en el 2011 por lo que la empresa mantiene una menor relación de financiamiento con capital propio, reflejándose un alto nivel de endeudamiento con terceros.

El cubrimiento de gastos financieros fue de 6.9 veces, por lo que 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 \$5.081 millones, el cual presentó un incremento de 69% con respecto al 2010, dado al aumento en la estructura de ingresos operacionales.

El margen operacional fue 6.3% mayor al registrado en el 2010 ante el incremento en el Ebitda de la actividad. La rentabilidad del activo y del patrimonio fue de 12% y 38% respectivamente, lo que evidencia eficiencia por parte de la administración en la generación de mejores rendimientos a los asociados de la empresa.

## **3. ASPECTOS TÉCNICOS – OPERATIVOS**

Montagas S.A. E.S.P. reporta cinco plantas envasadoras certificadas de conformidad con la reglamentación técnica por Bureau Veritas hasta el año 2014; la primera se encuentra ubicada en el Huila con una capacidad de 3.558 galones, la segunda en el departamento de Putumayo con 10.400 galones de capacidad y finalmente tres plantas en Nariño con una capacidad de 1.049.802 galones.

Del mismo modo, la Empresa cuenta con una flota de 239 vehículos repartidores de GLP y reporta información de 426 tanques estacionarios atendidos con una capacidad global de 165.416 galones.

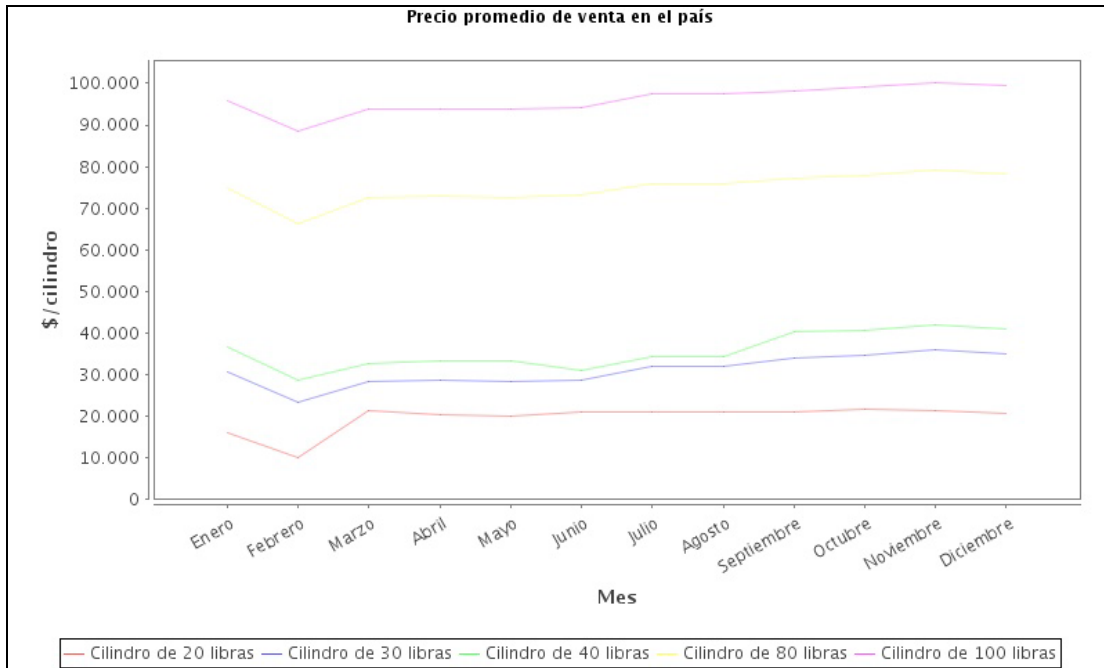
Finalmente reporta 100 expendios distribuidos geográficamente en los departamentos de Caquetá, Huila, Nariño y Putumayo con una capacidad agregada de 19.529 galones.

Durante 2011, la Empresa tuvo como principal proveedor a Ecopetrol S.A quien suministró producto a través de los puntos de entrega de Facatativá y Yumbo.

A su vez, suministró a las empresas Montagas S.A. E.S.P. y Supergas de Nariño S.A. E.S.P., a través del punto de entrega de Yumbo.

## 4. ASPECTOS COMERCIALES

### 4.1 Precio Promedio de Venta en el País



Presentación	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Cilindro de 20 libras	16.000	10.167	21.400	20.371	20.112	21.053	21.035	21.135	21.067	21.652	21.319	20.790
Cilindro de 30 libras	30.813	23.397	28.236	28.707	28.473	28.791	32.138	32.035	34.098	34.615	35.947	34.846
Cilindro de 40 libras	36.735	28.505	32.652	33.354	33.211	31.126	34.385	34.270	40.250	40.765	42.003	40.954
Cilindro de 80 libras	74.784	66.381	72.710	72.894	72.709	73.223	75.951	75.845	77.338	77.947	79.289	78.292
Cilindro de 100 libras	95.823	88.590	93.744	93.973	93.803	94.222	97.638	97.522	98.279	99.063	100.316	99.570

Fuente: SUI, cálculos SSPD

#### 4.1.1 Régimen Tarifario

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

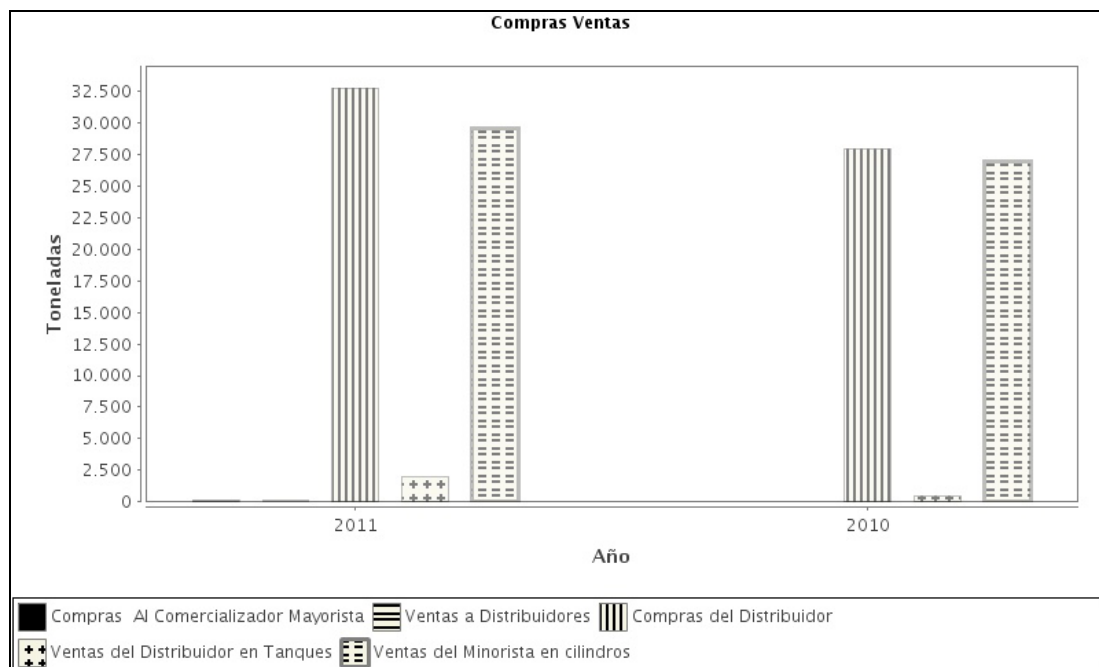
El precio promedio de venta de los cilindros comercializados por la empresa Montagas osciló con variaciones entre el 4% y 30% para el periodo de enero a diciembre de 2011.

A continuación se detallan las variaciones presentadas en el año 2011:

El precio del cilindro de 20 libras pasó de \$16.000 en enero a \$20.790 en diciembre registrando la mayor variación durante el año en el precio de venta de los cilindros en un 30%; en el caso del cilindro de 30 libras el precio de venta pasó de \$30.813 a \$34.846; el precio del cilindro de 40 libras pasó de costar \$36.735 en enero a \$40.954 en diciembre; por su parte, los cilindros de 80 libras pasaron de costar \$74.784 en el mes de enero hasta los \$78.292 en diciembre y en el caso de los cilindros de 100 libras costaban \$95.823 en enero y pasaron a costar \$99.570 en diciembre.

La información tarifaria reportada por la empresa al Sistema Único de Información - SUI, corresponde a todo el año 2011, cumpliendo así con la obligación de cargue de la información requerida a través de la Circular Externa Conjunta N° 20091000000044.

## 4.2 Compras y Ventas



Indicador	2011	2010
Compras Al Comercializador Mayorista	115.49	0
Ventas a Distribuidores	122.79	0
Compras del Distribuidor	32,787.82	27,966.45
Ventas del Distribuidor en Tanques	1,947.85	474.46
Ventas del Minorista en cilindros	29,588.76	26,982.2

Fuente: SUI, cálculos SSPD

A partir de 2011, la empresa Montagas reportó compras como Mayorista por valor de 115 toneladas de GLP así como ventas a Distribuidores en cantidades que ascienden a las 123 toneladas.

La información de compras como Distribuidor refleja un aumento de las mismas en un 17% con respecto a la cantidad reportada en 2010, ascendiendo a las 32,790 toneladas para 2011. A continuación se detallan los proveedores de Montagas en su calidad de distribuidor durante 2011 donde se destaca Ecopetrol quien le suministró el 74,7% del producto comprado:

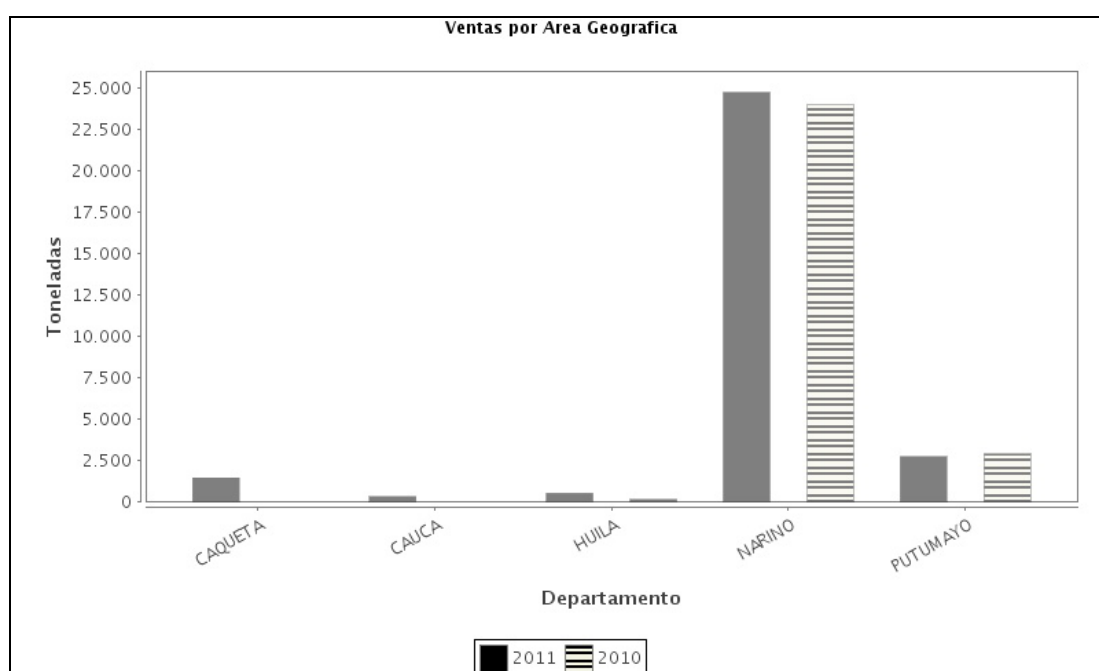
Proveedor	Cantidad	Porcentaje
1 ECOPETROL S.A.	24.502,21	74,7%
2 COLGAS DE OCCIDENTE SA ESP	2.491,72	7,6%
3 COMPAÑIAS ASOCIADAS DE GAS S.A. EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS DOMICILIARIOS	1.979,00	6,0%
4 INVERSIONES GLP SAS E.S.P.	1.818,46	5,5%
5 GASES DE ANTIOQUIA S.A. E.S.P.	1.426,18	4,3%
6 CHILCO DISTRIBUIDORA DE GAS Y ENERGIA SAS ESP	219,18	0,7%
7 VELOGAS DE OCCIDENTE S.A. E.S.P.	217,22	0,7%
8 ULTRAGAS S.A ESP	106,39	0,3%
9 VIDAGAS DE OCCIDENTE S.A ESP	23,42	0,1%
10 ALMANSILLA S.A. E.S.P.	3,31	0,0%
11 PLUS S.A. E.S.P.	0,72	0,0%
	<b>32.787,82</b>	<b>100,0%</b>

Entre los 62 empresas distribuidoras que reportaron compras para el año 2011, la empresa Montagas se ubica en el puesto 8 del ranking, con compras que representan el 3,2% sobre el total de compras reportadas por este grupo, que ascienden a las 1.022.305 toneladas.

Las ventas en tanques estacionarios presentaron un aumento significativo pasando de 474 toneladas vendidas en 2010 a 1,948 en 2011, lo que corresponde a un crecimiento del 311% en las cantidades de GLP distribuidas en ésta modalidad.

Similar tendencia presentan las ventas minoristas en cilindros las cuales pasaron de ser 27,000 toneladas en 2010 a cerca de 30,000 toneladas para 2011, lo que equivale a un aumento del 10% de las ventas de Montagas como comercializador minorista.

### 4.3 Ventas por Área Geográfica



Departamento	2011	2010
CAQUETA	1,423.15	0
CAUCA	265.35	0
HUILA	492.19	118.61
NARINO	24,717.95	24,011.42
PUTUMAYO	2,690.12	2,852.17

Fuente: SUI, cálculos SSPD

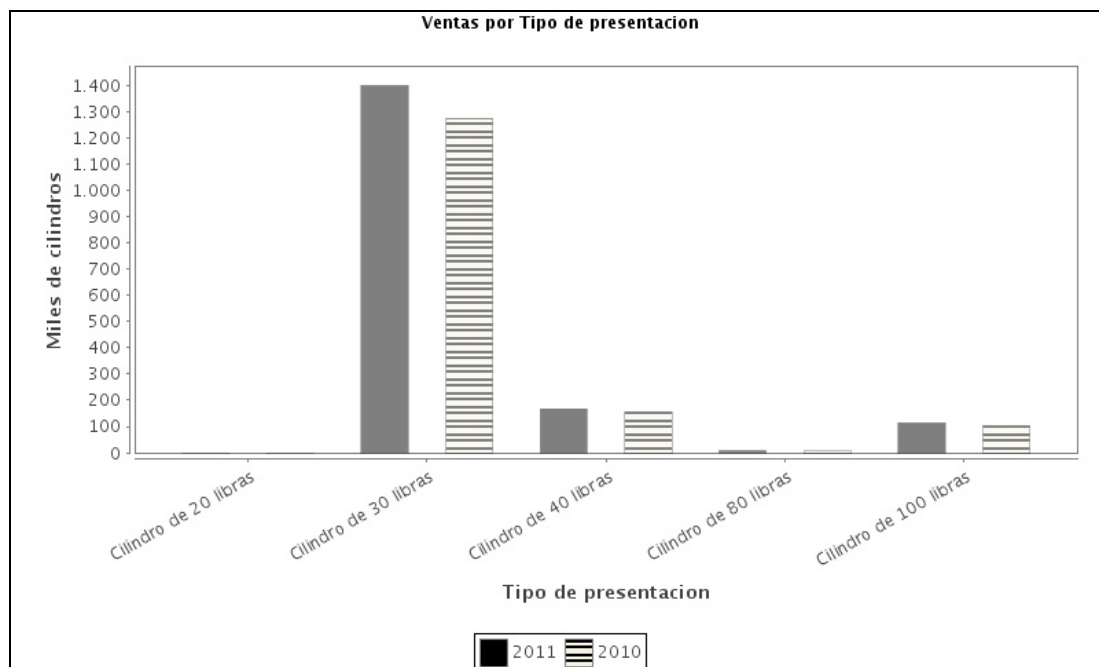
A partir de 2011 la empresa reportó ventas en cilindros en los departamentos de Caquetá y Cauca, por valor 1,423 y 265 toneladas respectivamente, representando en conjunto el 5,7% de las ventas realizadas por la empresa durante el año.

Por otra parte, se mantuvo la presencia en los mercados atendidos en 2010 registrando un incremento de las ventas del 315% y 3% en el caso de los departamentos de Huila y Nariño respectivamente, así como un descenso del 6% en las ventas reportadas en el departamento de Putumayo.



Como se observa del gráfico, el mercado correspondiente al departamento de Nariño resulta ser el más relevante representando cerca del 84% de las cantidades vendidas por Montagas.

#### 4.4 Ventas por Tipo de Presentación



Presentación	2011	2010
Cilindro de 20 libras	0.08	0.07
Cilindro de 30 libras	1,399.49	1,273.83
Cilindro de 40 libras	168.41	157.42
Cilindro de 80 libras	8.68	7.89
Cilindro de 100 libras	114.8	103.95

Fuente: SUI, cálculos SSPD

El análisis de ventas por tipo de presentación indica un crecimiento del agregado de cilindros equivalente al 10% con respecto a la cantidad reportada en 2010, pasando de 1.691.460 a 1.543.160 cilindros.

En este sentido, se evidencia un aumento de las unidades vendidas del cilindro de 20 libras en un 14%, de los cilindros de 30, 80 y 100 libras en un 10% y del 7% en el caso del cilindro de 40 libras.

Se destaca la marcada preferencia de los usuarios por el cilindro de 30 libras alcanzó cerca de 1.400.000 cilindros lo que corresponde a cerca del 82% del agregado de cilindros vendidos en 2011.

## 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%	6%	No Cumple
Cobertura de Intereses – Veces	5	6,86	Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	5	2,97	Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	5	21,16	No Cumple
Razón Corriente – Veces	2	0,72	No Cumple

Fuente: SUI

La razón corriente, la empresa no cumple con este indicador, debido al incremento de la financiación de la inversión en cilindros.

El indicador de Cobertura de intereses cumple con el referente, por lo cual se puede señalar que la gestión adelantada para lograr el incremento del Ebitda mejoró el indicador; por su parte, el margen operacional se disminuyó dado a la disminución de las ventas.

En cuanto al indicador de Rotación de cuentas por cobrar, la empresa cumple, mostrando que se hace seguimiento al recaudo de la cartera sin que se superen los 30 días.

Por su parte, la Rotación de cuentas por pagar, no cumple con el referente, dado a que los plazos de los principales proveedores es de 5 días, por lo cual se paga a 5 días y se cobra a 30 días.

### 5.2 Concepto del Auditor Externo de Gestión y Resultados AEGR.

La Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, en cumplimiento de sus funciones de vigilancia y control, además de ejercer un control directo sobre sus empresas vigiladas, cuenta con las Auditorías Externas de Gestión y Resultados, las cuales se encuentran reguladas por la Ley 142 de 1994 con el fin de evaluar la gestión de las empresas prestadoras de servicios públicos en los aspectos financieros, técnicos/operativos y de calidad del servicio. Esta figura se encuentra definida en el artículo 51 de la ley 142 de 1994, modificado por el artículo 6° de la Ley 689 de 2001.

En cuanto a los aspectos técnicos – operativos e infraestructura operativa de Montagas, el Auditor manifiesta en su informe lo siguiente:

*“...La empresa tiene definido un plan anual de mantenimiento de su planta y equipo.*

*Durante el año 2011 MONTAGAS S.A. E.S.P.D., alcanzó un cumplimiento del 95% del plan de mantenimiento a cisternas, y un cumplimiento del 100% en el mantenimiento a tanques de almacenamiento, equipos y redes de conducción*

de GLP hacia la plataforma, motobombas, generador eléctrico, compresor de GLP, bombas contra incendio y equipos de medición del mismo.

La gestión del mantenimiento se realizó de acuerdo con las prácticas y metodologías reconocidas y cuenta con la capacidad económica para atender los requerimientos de la gestión de mantenimiento y operación de la infraestructura.

### **Inversión en mantenimiento y reposición de tanques estacionarios:**

#### **Mantenimiento:**

La empresa adelanto el programa de mantenimiento a tanques estacionarios en el año 2011 de la programación inicial logró un cumplimiento del 60%. El mantenimiento fue realizado por la empresa Gas y Energía de Cali. El costo de mantenimiento los asume el comité fiduciario.

#### **Reposición:**

En cuanto a reposición de tanques estacionarios, logró un cumplimiento del 93,33% de la meta propuesta, se efectuó reposición de 56 tanques sobre una meta de 60, la cual se espera cumplir en el año Junio de 2012 según resolución 118 de Diciembre 27 de 2011.

La AEGR en cumplimiento a las disposiciones de la resolución 017 de 2010 de la CREG, presenció y verificó el procedimiento de destrucción de tanques estacionarios realizado en el mes de Diciembre de 2011 (días 19,20, y 29), adelantado por la empresa interventora A.C.I. Proyectos.

#### **Confiabilidad y continuidad del servicio:**

La empresa cuenta con la infraestructura y logística adecuada que garantizan la continuidad en el suministro de GLP a los usuarios finales, las dificultades presentadas en el año obedecen a desabastecimiento por parte del gran comercializador.

#### **Calidad del producto:**

La empresa ha adelantado las acciones necesarias que permiten garantizar la calidad del producto, al respecto cumple con lo establecido en la resolución CREG 074 de 1996, relacionados con:

*Calibración de básculas:* Cuenta con los respectivos certificados de calibración de básculas efectuado por la empresa IMPROTEC LTDA., de fecha 19 de octubre de 2011.

*Drenaje de cilindros* se realiza de manera continua al momento del envasado, según el peso que reporte el cilindro, se determina la acumulación de residuos y si requiere o no realizar el procedimiento de drenaje.

Con el fin de evitar la extracción del gas de los cilindros o alterar la calidad del mismo en el trayecto de la empresa al consumidor final, al momento de envasar el producto se colocan tapones de seguridad, se entrega la llave al

*usuario y se dan instrucciones sobre el uso del mismo; este elemento constituye un mecanismo importante de control que ofrece una seguridad razonable más su grado de confiabilidad no es del 100%...”*

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

Montagas S.A. E.S.P. tiene pendientes 7 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		MONTAGAS S.A. E.S.P.	
Estado del Formato	Cantidad de Formatos	Porcentaje del Estado	
PENDIENTE	7	01.88%	
CARGADO EN BD	0	00.00%	
ENVIADO	0	00.00%	
CERTIFICADO	207	55.50%	
CERTIFICADO NO APLICA	159	42.63%	
RADICADO	0	00.00%	
<b>Total General</b>	<b>373</b>	<b>100%</b>	

Fuente: SUI , Fecha: 20/10/2012

El indicador de cargue de información se establece así en un cumplimiento del 98.12%.

## 7. ACCIONES DE LA SSPD

En el tópicos financiero y contable, mediante radicado SSPD 20112300110161 se requirió al prestador por incumplimiento en el cargue del Plan contable correspondiente a 2010.

En el aspecto técnico – operativo, de calidad y seguridad, se registran diversas visitas a la Empresa, no obstante, ninguna se enfocó de manera puntual a aspectos técnicos del servicio.

En materia tarifaria – comercial, se efectuó seguimiento permanente por parte de la Dirección Técnica de Gas Combustible a la aplicación del régimen tarifario por parte de la Empresa de conformidad con la normatividad vigente.

Por otra parte, el 2 de septiembre de 2011 se efectuó una visita para la verificación de cargue de información al SUI, con base en la cual se recomendó requerir a la empresa por errores en el cargue de información.

## **8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

Se recomienda analizar la estructura financiera de empresa, para lo cual se debe elaborar un flujo de caja mensual mediante el cual se proyecten los compromisos; al mismo tiempo, se recomienda tomar medidas a fin de mejorar los indicadores de Gestión.

Es necesario que la Empresa continúe con el control y el cumplimiento específico que en el momento adelanta respecto a las revisiones y mantenimientos en tanques estacionarios, esto con el fin de continuar con los altos porcentajes de cumplimientos que se destacan en el informe del AEGR.

Por otra parte, es oportuno evaluar la calidad del informe del AEGR por cuanto, entre otros aspectos, se pronuncia sobre la calidad del GLP haciendo referencia a la Resolución CREG 074 de 1996, la cual no es aplicable frente al tema en la actualidad.

En el aspecto comercial, se observa un crecimiento moderado en la actividad de la empresa en cuanto a ventas reflejado en parte, por su incursión en los departamentos de Caquetá y Cauca, así como el inicio de su actividad como comercializador mayorista suministrando a otras empresas del área de influencia, caso particular de Supergas de Nariño a la cual suministro el 75% del producto vendido como Mayorista.