

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A.-
TRANSMETANO E.S.P. S.A.**



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA DE ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE GAS
COMBUSTIBLE
BOGOTÁ, NOVIEMBRE DE 2012**

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A.-TRANSMETANO E.S.P. S.A.**

ANÁLISIS AÑO 2011

AUDITOR: KPMG ADVISORY SERVICES LTDA

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A. desarrolla la actividad de Transporte de Gas Natural.

La empresa presenta un capital suscrito y pagado de \$13.195.632.762, con 1.466.181.418 acciones autorizadas con un valor nominal de \$9 cada una. Tiene su sede principal en el municipio de Envigado en el departamento de Antioquia. Su última actualización en RUPS fue el día 24 de septiembre de 2012.

Tabla 1 Datos Generales

Tipo de sociedad	SOCIEDAD ANÓNIMA EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS
Razón social	TRANSPORTADORA DE METANO E.S.P. S.A.
Sigla	TRANSMETANO E.S.P. S.A.
Nombre del Representante legal	Julio Turizzo Villalba

Fuente: SUI

Nombre o Razón Social	Participación (%)
PROMIGAS S.A. E.S.P.	99.66%
Otros	0.34%

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

2.1 Balance General

Los activos totales aumentaron en 3,30% en el último año, ubicándose en \$129.968,55 millones de pesos, dentro de los cuales el activo corriente mantiene una participación de 14,83%, registrando un crecimiento de 26,59% con respecto al 2010.

Los deudores ascendieron a \$ 4.236 millones de pesos en el 2011, equivalentes a una disminución de 39,10%, siendo los clientes relacionados con la prestación del servicio los que presentan una mayor participación con el 50,03%. No se evidencian deudas de difícil cobro.

En el 2011, la empresa mantiene inversiones por valor de \$ 14.107 millones, mostrando un aumento del 106,08%.

Por su parte, el activo fijo disminuyó en 13,15% con respecto al 2010, presentándose un capex negativo de \$ 6.104 millones y una depreciación acumulada de \$138.313 millones.

Tabla 2 BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL	2011	2010	Var
Activo	\$129.968.559.716	\$125.814.319.912	3,30%
Activo Corriente	\$19.269.630.522	\$15.221.654.465	26,59%
Pasivo	\$34.788.108.646	\$34.885.319.913	-0,28%
Pasivo Corriente	\$15.622.033.476	\$10.917.015.701	43,10%
Patrimonio	\$95.180.451.070	\$90.928.999.999	4,68%

Fuente: SUI

Los pasivos se disminuyeron en 0,28%, al pasar de \$34.885 millones en el 2010 a \$34.788 millones en el 2011, en donde las obligaciones financieras participan en 78,08%, las cuentas por pagar en 16,42% y las obligaciones laborales en 0,31%.

El pasivo corriente ascendió a \$ 15.622 millones, representando el 44,91% del pasivo total, el cual en su mayoría se encuentra conformado por obligaciones financieras de \$ 9.205 millones y cuentas por pagar de \$ 4.599 millones.

El patrimonio se ubicó en \$ 95.180 millones evidenciando un crecimiento de \$ 4.251 millones, conformado por un capital suscrito y pagado de \$ 13.196 millones, por reservas de \$8.466 millones, por superávit por valorización de \$ 60.272 millones y por utilidad del ejercicio de \$ 9.953 millones.

2.2 Estado de Resultados

Los ingresos operacionales ascendieron a \$33.174 millones, mostrando un crecimiento de \$968 millones con respecto al año anterior, por concepto de su actividad como transportador de gas combustible.

Tabla 3 ESTADO DE RESULTADOS

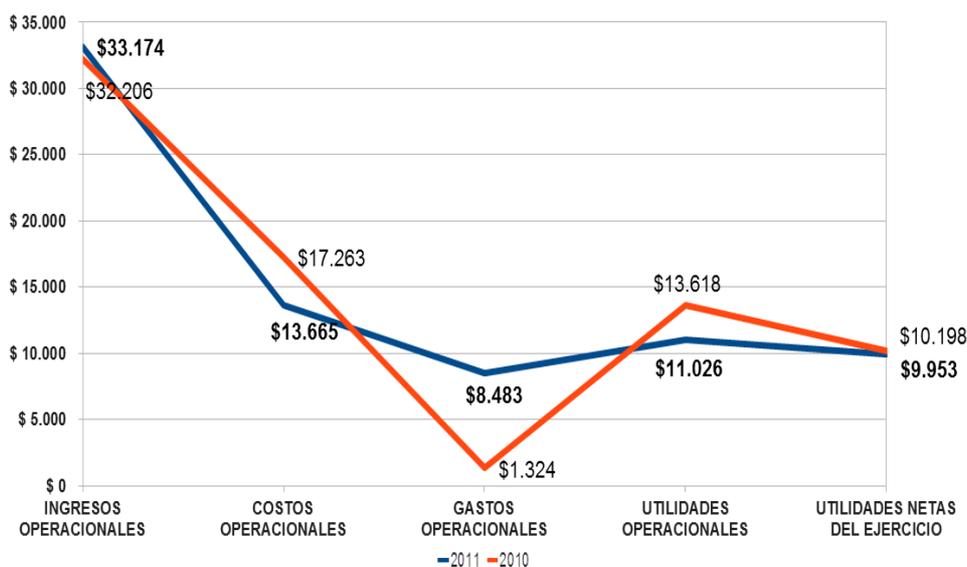
ESTADO DE RESULTADOS	2011	2010	var
INGRESOS OPERACIONALES	\$33.173.817.887	\$32.205.850.252	3,01%
COSTOS OPERACIONALES	\$13.664.744.804	\$17.263.005.896	-20,84%
GASTOS OPERACIONALES	\$8.482.787.442	\$1.324.399.742	540,50%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$11.026.285.641	\$13.618.444.614	-19,03%
OTROS INGRESOS	\$2.358.962.351	\$863.176.580	173,29%
OTROS GASTOS	\$3.431.828.548	\$1.232.325.222	178,48%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$9.953.419.444	\$10.198.066.707	-2,40%

Fuente: SUI

Por su lado, los costos operacionales pasaron de \$17.263 millones en el 2010 a \$13.665 millones en el 2011, presentando un descenso del 20,84%, en donde no el rubro de adquisición de bienes y servicios para la venta se mantuvo estable, el cual mantiene una participación del 0% sobre el costo total.

Dentro de los gastos operacionales se registraron gastos de administración de \$3.366 millones y depreciaciones, amortizaciones y provisiones de \$ 5.117 millones.

Gráfica 1 Flujo Operativo
Millones de Pesos



Fuente: SUI

Los ingresos no operacionales alcanzaron el valor de \$2.359 millones, presentando un incremento de 173,29% con respecto al 2010, en donde se registran beneficios obtenidos por financiación de usuarios de \$ 71 millones, rendimientos financieros de \$281 millones y extraordinarios de \$ 95 millones.

Los otros gastos fueron de 3.432 millones evidenciando un crecimiento de 178,48%, en donde los gastos financieros corresponden al 34,99% mostrando un valor de \$1.201 millones.

Se registró una utilidad operacional de \$11.027 millones y una utilidad neta millones de \$ 9.953, el cual presentó un disminución de 2,40% con respecto a la obtenida el año anterior.

2.3 Indicadores Financieros

2.3.1 Liquidez

Dentro de los indicadores de liquidez se encontró una razón corriente de 1,20 veces en el último año, implicando un cubrimiento suficiente de los activos corrientes sobre los pasivos de corto plazo. Las rotaciones de cuentas por cobrar y por pagar fueron de 23,3 y 10,5 días respectivamente, registrándose un ciclo operacional negativo de 12,8 días.

Se presentó un capital de trabajo de \$17.978 millones con los cuales realizar 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 26,8% menor al registrado en el 2010 de 27,7%, observándose para atender sus obligaciones un flujo de caja sobre el servicio de la deuda de 1.192,1%.

Adicionalmente, se registra un apalancamiento de 73,2% 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 cubrimiento de gastos financieros fueron de 20 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 \$ 24.037 millones, el cual presentó un incremento de 3,27% con respecto al 2010, dado a la reducción en la estructura de costos de la operación.

El margen operacional fue 72,5% mayor al registrado en el 2010 ante el incremento en el Ebitda de la actividad. La rentabilidad del activo y del patrimonio fueron de 18,5% y 26,9% respectivamente, mostrándose eficiencia por parte de la administración en la generación de mejores rendimientos a los asociados de la empresa.

3. ASPECTOS TÉCNICOS – OPERATIVOS

Respecto al sistema de transporte, principalmente se compone por la Línea Troncal del Gasoducto Sebastopol Medellín, la que consta de una línea de acero con una longitud total de 148 kilómetros y con diámetro respectivo de 12 y 14 pulgadas, partiendo del centro operacional de Sebastopol que pertenece al Gasoducto Centro Oriente cuya propiedad es de la Transportadora de gas del Interior S.A. E.S.P. que se localiza en la margen derecha del Río Magdalena en el departamento de Santander y llega hasta la estación de entrega para los municipios del Valle de Aburrá, la cual está ubicada en cercanías del Parque de las Aguas en el municipio de Girardota-Antioquia.

En esta estación se entrega el gas natural a Empresas Públicas de Medellín entidad que tiene la concesión para la distribución urbana de gas natural para los municipios localizados en el Valle de Aburrá.

Algunas de las especificaciones técnicas más relevantes del gasoducto se describen en la siguiente tabla:

Tabla 4

Características técnicas del Gasoducto Sebastopol

Aspecto Técnico	Valor
Longitud de línea	147,538 m
Presión de diseño	1,380 PSI
Presión máxima de operación	1,200 PSI
Capacidad de transporte	72.5 MPCD
Diámetro	K0 a K5, 14"; K5 a fin, 12"
Espesor de tubería	0.219" a 0.500"
Ancho de la servidumbre de derecho de vía	15m

Fuente: www.transmetano.com.co

Transportadora de Metano E.S.P. S.A. siguiendo con su estrategia de expandir sus redes en el departamento de Antioquia efectuó el 31 de diciembre de 2010 la puesta en marcha del ramal a Oriente del Gasoducto Sebastopol - Medellín y el 13 de enero de 2011 el gasoducto inició a transportar gas natural, una vez se conectaron a él, las redes de distribución de los municipios de Guarne, Rionegro, Marinilla y Santuario.

Conociendo que la capacidad de transporte del gasoducto es de 72,5 MPCD y que la capacidad que actualmente se tiene contratada es de 65,2 MPCD según lo registrado

en el Boletín Electrónico de Operaciones (BEO), Transportadora de Metano E.S.P. S.A. se encuentra en posibilidad de utilizar la capacidad que en el momento tiene disponible con lo cual podría ampliar su volumen comercial en la medida en que se suscriban contratos de transporte, completando así su capacidad máxima de transporte en el gasoducto.

A continuación se describen los contratos que tiene suscritos la Empresa para el gasoducto Sebastopol – Medellín:

Tabla 5

Contratos Suscritos para el Gasoducto Sebastopol

Contrato Nro.	Remitente	Capacidad Contratada (KPCD)	Fecha Última Actualización
DIJ-970 Firme	Ecopetrol-EPM	62600	13/10/2009
DIJ-970 Firme	Ecopetrol-Isagen	1	01/10/2006
TF-02 - Firme	Edalgas-PBE	120	01/01/2008
TF-02 - Firme	Edalgas-CIS	30	01/01/2008
DIJ-970 - Firme	Ecopetrol-CKC	1400	22/10/2008
TF-04 Firme	Alcanos-Tasajera	355	28/02/2010
DIJ-970 Firme	Ecopetrol-Barbosa	1	22/10/2008
TF-02 - Firme	Edalgas-SJN	13	26/03/2009
DIJ-970 Firme	Ecopetrol-EPM-Tasajera2	1	15/10/2009
DIJ-970 Firme	Ecopetrol-EPM-Parque de las Aguas	1	25/01/2010
TF-08 Firme	Alcanos-Guarne	56	01/01/2011
TF-08 Firme	Alcanos-Rionegro Residencial	591	01/01/2011
TF-07 Firme	Euroceramica	53	13/04/2011
Total contratado		65222	

Fuente: BEO, www.transmetano.com.co

Respecto a las interrupciones en el servicio, luego de evaluar el informe del AEGR, la siguiente información es respectiva al tema:

...En el mes de Marzo se presentó una interrupción en el ramal Berrío (finca La Grecia – Absisa K0 – K45) por el empleo de una retroexcavadora para la limpieza de un caño, donde el propietario de la finca conocía la existencia de la red, puso en riesgo la vida de las personas y la integridad del gasoducto.

Para la reparación se cerró la válvula de seccionamiento de 2 pulgadas en la desviación en Puerto Berrío. Se realizó la reparación de 5,87 metros de tubería de 2 pulgadas, entre la junta 5 y la junta 6 del ramal a Puerto Berrío, cuyo corte se realizó en caliente y la unión se realizó con soldadura donde se empleó el revestimiento RD6.

La empresa entregó varios comunicados de la emergencia al municipio de Puerto Berrio donde se suspendió el servicio por 12 horas discontinuas, cuyo valor de la obra fue de \$27.000.000.

La empresa logró demostrar la eficacia del plan de emergencias aún con las condiciones ambientales desfavorables debidas por el aumento del nivel del Rio Magdalena por las fuertes lluvias... (Cursiva fuera de texto)

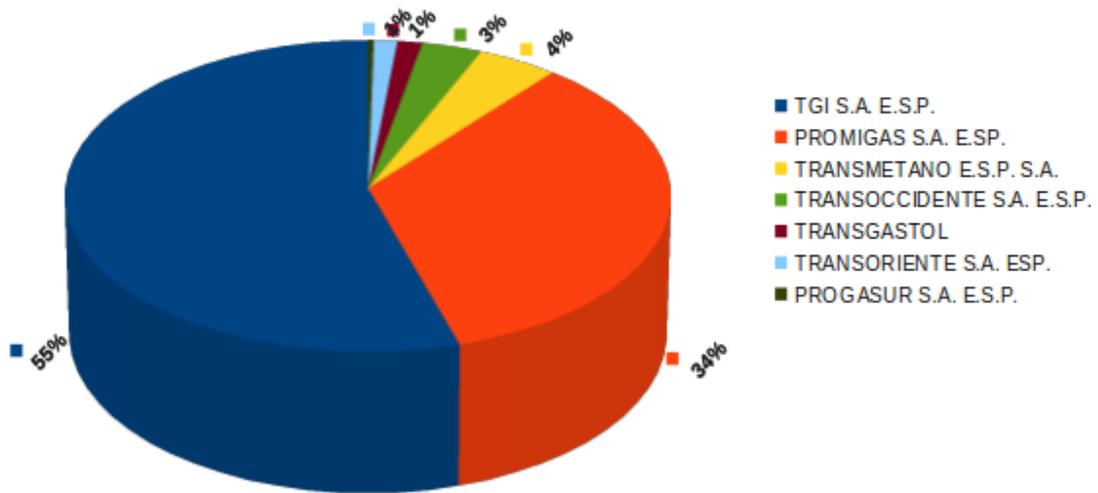
4. ASPECTOS COMERCIALES

Promigas tiene la segunda mayor participación en el transporte de gas natural en Colombia, con el 34% del total del transporte del país. En primer lugar se encuentra la empresa TGI que participa con el 55% del total transportado para el 2011.

A continuación se expone la participación de las diferentes empresas transportadoras de gas natural en Colombia para el año 2011.

Gráfica 2

Participación de las empresas Transportadoras de Gas en Colombia



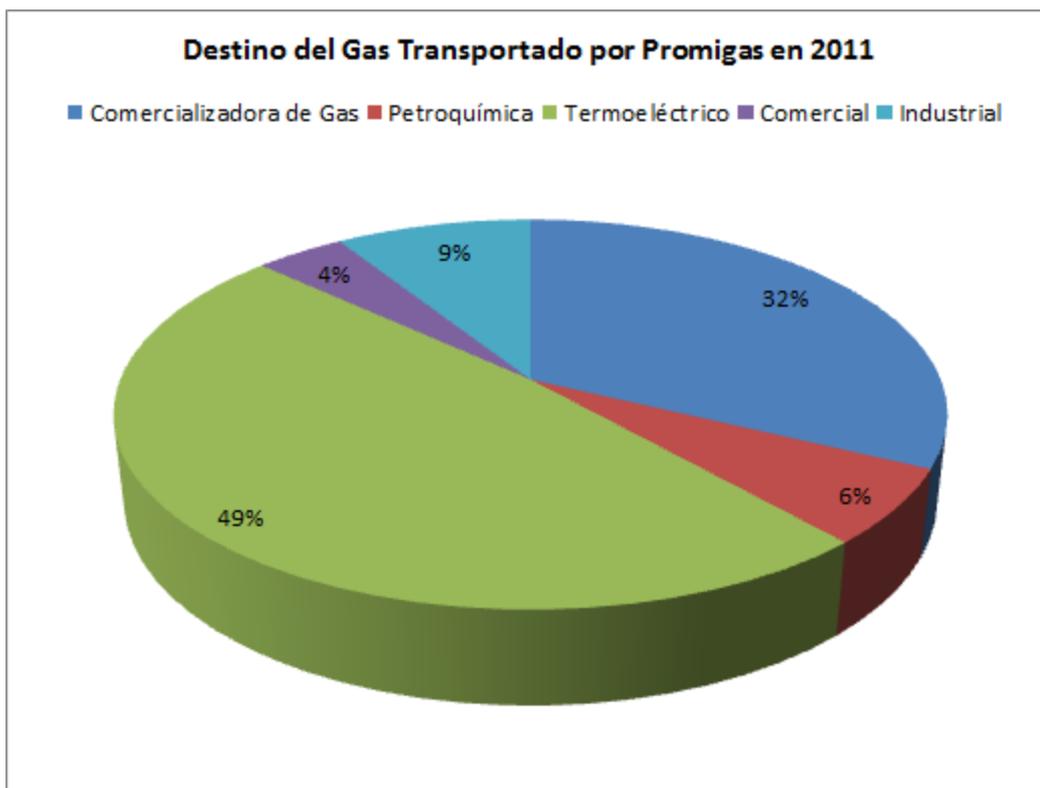
Fuente: SUI

La participación de la empresa en los diferentes sectores de consumo, se observa que Promigas atiende usuarios principalmente agentes Termoeléctricos concentrando cerca del 50% del total transportado por la empresa.

Esta discriminación en los diferentes sectores radica en la concentración de agentes termoeléctricos que existe al norte del país, en los departamentos donde Promigas presta el servicio de transporte.

A continuación se expone la participación de cada uno de los sectores de destino del gas natural transportado por Promigas para el año 2011:

Gráfica 3



Fuente: SUI

Los volúmenes promedio que Promigas transportó en el transcurso del año 2011, están al rededor de los 10.728 MPC mensuales.

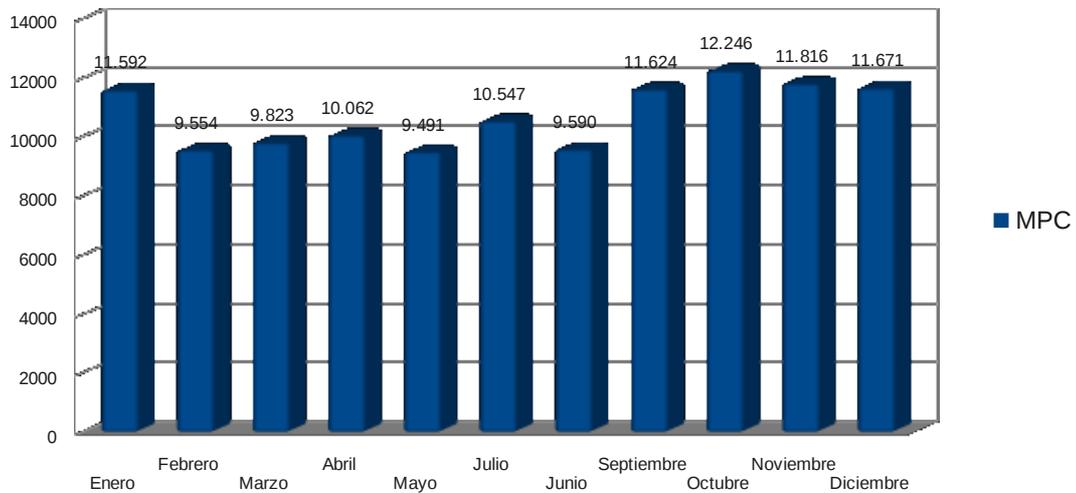
Cabe resaltar que para el mes de octubre la empresa reporto una facturación por 12.246,26 de MPC transportados, superando su participación en la facturación del año

Por el contrario, para el mes de mayo la facturación reportada fue la mas baja con un total de 9.491 MPC en el transcurso del año.

A continuación se encuentra el comportamiento de los volúmenes de gas transportados que Promigas facturó a lo largo del año 2011.

Gráfica 4

Volumenes Transportados por Promigas 2011



Fuente: SUI

Los costos del servicio de transporte que presta Promigas se exponen a continuación se muestran las parejas de cargos para los diferentes tramos del sistema de transporte de la empresa, de acuerdo a lo establecido en la resolución CREG 070 del 2003

Gráfica 5

Pareja de cargos regulados vigentes aplicación año 2011								AOM (COL\$/kpcd-año)
Cargos fijos y variables que remuneran los costos de inversión aplicación año 2011								
% de la inversión base remunerada con cargo fijo	0%	20%	40%	50%	60%	80%	100%	
<i>Cargos por Distancia</i>								
Ballena – La Mami								
C.F. (USD/kpcd-año)	-	3.422	6.844	8.556	10.267	13.689	17.111	18,494
C.V. (USD/kpc)	0.062	0.050	0.037	0.031	0.025	0.012	-	
La Mami – Barranquilla (1)								
C.F. (USD/kpcd-año)	-	5.347	10.693	13.367	16.040	21.387	26.733	22,818
C.V. (USD/kpc)	0.096	0.077	0.058	0.048	0.038	0.019	-	
Barranquilla – Cartagena (2)								
C.F. (USD/kpcd-año)	-	4.101	8.201	10.251	12.302	16.402	20.503	46,776
C.V. (USD/kpc)	0.073	0.059	0.044	0.037	0.029	0.015	-	
Cartagena - Sincelejo								
C.F. (USD/kpcd-año)	-	13.127	26.254	32.818	39.382	52.509	65.636	62,131
C.V. (USD/kpc)	0.220	0.176	0.132	0.110	0.088	0.044	-	
Sincelejo - Jobo								
C.F. (USD/kpcd-año)	-	9.139	18.278	22.847	27.417	36.556	45.695	38,270
C.V. (USD/kpc)	0.154	0.123	0.092	0.077	0.061	0.031	-	
Cargos Estampilla								
<i>Estampilla</i>								
C.F. (USD/kpcd-año)	-	15.168	30.336	37.920	45.504	60.672	75.840	72,925
C.V. (USD/kpc)	0.271	0.217	0.163	0.136	0.108	0.054	-	

Fuente: BEO Promigas.

5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

5.1 Indicadores de Gestión CREG

La empresa no da cumplimiento con los referentes establecidos de Rotación de Cuentas por Cobrar, Rotación de Cuentas por Pagar y Razón Corriente.

El cumplimiento de los referentes se establece de la siguiente forma: margen operacional mínimo del 70%, cobertura de intereses mínima de 5 veces, rotación de cuentas por cobrar máxima de 20 días, rotación de cuentas por pagar máxima de 4 días y razón corriente mínima de 2 veces.

Tabla 6 Indicadores de Gestión CREG

INDICADORES DE GESTIÓN	Referente 2011	Resultado	Observación
Margen Operacional	70%	72%	Cumple
Cobertura de Intereses – Veces	5	20,02	Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	20	23,32	No Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	4	10,51	No Cumple
Razón Corriente – Veces	2	1,20	No Cumple

Fuente: SUI

Con respecto a lo anterior, la empresa debe evaluar su ciclo operacional y sus políticas de cartera y pagos, con el fin de obtener un ciclo operacional que le permita en futuros ejercicios cumplir con los referentes establecidos para las rotaciones de cartera y de cuentas por pagar.

Adicionalmente, la empresa debe ampliar su margen de maniobra con el fin de contar con mayores recursos para atender sus obligaciones de corto plazo y dar cumplimiento en futuros ejercicios al referente de razón corriente establecido.

En cuanto a los referentes de gestión que no cumple la empresa, el Auditor Externo de Gestión y Resultados anota que *“la mayoría de los indicadores fueron afectados por la programación de pagos a corto plazo de las obligaciones financieras y las variaciones en la tasa de cambio de las operaciones”*.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

PROMIGAS S.A. E.S.P. tiene 6 formatos para el reporte de información al Sistema Único de Información –SUI– sin certificar, 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 o radicó, 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:

Tabla 7
Cargue de Información al SUI año 2011

Estado del Formato	Cantidad de Formatos	Porcentaje del Estado
PENDIENTE	3	2.08%
CARGADO EN BD	3	2.08%
ENVIADO	0	0.00%
CERTIFICADO	59	40.97%
CERTIFICADO NO APLICA	62	43.06%
RADICADO	17	11.81%
Total General	144	100%

Fuente: SUI
Fecha: 20/10/2012

El indicador de cargue de información se establece así en un cumplimiento del 95.84%

7. ACCIONES DE LA SSPD

Con respecto a los aspectos financieros y contables, durante el año 2011 se realizaron las siguientes acciones:

-El 31 de marzo de 2011 se realizó visita de verificación de aspectos contables y financieros 2009 y 2010. De la anterior visita se encontró que la estructura de costos y gastos operacionales podría comprometer los resultados netos y operacionales de la empresa.

-Por medio del radicado SSPD 20112300449581 del 14 de junio de 2011, se solicita a la empresa cargar los anexos al plan contable 2010, establecidos en la Resolución 20061300025985 de 2006.

-Mediante el radicado SSPD 20112000524451 del 10 de agosto de 2012, se solicita de la empresa en cuanto a inconvenientes presentados en la transmisión de información de Conciliación entre el Balance según el Plan de Contabilidad Vigente y el Balance de apertura de prueba contemplado en la Resolución SSPD 20111000001825 de 2011, y se le recuerda que el reporte de los estados financieros por servicio y consolidados, así como los anexos A y B, contemplados en la Resolución 20061300025985 de 2006, son indispensables para la elaboración del modelo general de contabilidad.

Durante el 2011 la Dirección Técnica de Gestión de Gas Combustible –DTGGC- llevo a cabo las acciones de vigilancia y control encaminadas en obtener información relacionada con el estado de la operación del sistema de transporte de propiedad de la Empresa.

Así, se realizaron solicitudes acerca de los contratos de transporte que la Empresa adelantó para la vigencia del año 2011, del mismo modo, en situaciones de contingencia en el sistema de transporte se solicitó información acerca de las entregas efectivas

de gas que se estaban realizando con el fin de evaluar alertas que se pudieran generar por insuficiencia en el suministro de gas natural.

En los aspectos comerciales, las acciones de la Dirección Técnica de Gas se encaminaron a la vigilar el cumplimiento de la normatividad vigente, así como el reporte de información en el SUI en atención a las Circulares Conjuntas SSPD-CREG 006 de 2003 y 003 de 2005.

Al revisar el cumplimiento de reporte de información al SUI del año 2011, se encontró que la empresa no estaba cargando la información requerida por la Resolución 20061300025985 de 2006, para el año 2010 del Plan Contable y el tópico financiero por lo cual se realizó el requerimiento con número de radicado 20112300449451.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Se observa que la empresa tiene un crecimiento en sus operaciones, lo cual se ve reflejado en la evolución creciente de su Ebitda y margen operacional. Si bien se presentó esto en el ejercicio de 2011, resulta recomendable que:

1. La empresa debe evaluar su ciclo operacional y sus políticas de cartera y pagos, con el fin de obtener un ciclo operacional que le permita en futuros ejercicios cumplir con los referentes establecidos para las rotaciones de cartera y de cuentas por pagar.

2. La empresa debe ampliar su margen de maniobra con el fin de contar con mayores recursos para atender sus obligaciones de corto plazo y dar cumplimiento en futuros ejercicios al referente de razón corriente establecido.

Por último, se recomienda realizar seguimiento a la liquidez de la empresa toda vez que la misma evidenció una razón corriente de 1,20 veces.

En el mes de enero entró en operación el Ramal a Oriente de 41 kilómetros lo cual permitió el suministro de gas natural hacia los municipios de Guarne, Rionegro, Marinilla y Santuario, con una inversión de \$41.740 millones.

Es necesario por parte de la DTGGC incluir a la Empresa en un plan de seguimiento al estado general de los gasoductos que opera, ya que en el momento por los acontecimientos climáticos de los cuales es sujeto el país la condición de la estructura de transporte puede verse afectada lo cual puede derivar en suspensión del servicio.

Como se observa la empresa presenta un incumplimiento del 2,08% en los formatos que debe cargar en el SUI, si bien el porcentaje es bajo, es necesario que la empresa se ponga al día con la información lo más pronto posible.

Revisó: Luis Alberto Esguerra Amaya - Asesor
Aprobó: Mónica Andrea Pérez Ferro

