

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. ESP**



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
COMBUSTIBLE**

**DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE ENERGÍA
Bogotá, Agosto de 2013**

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.**

ANÁLISIS AÑO 2012

AUDITOR: KPMG-AUDITORIA DE GESTION

1. DESCRIPCION GENERAL DE LA EMPRESA

EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. ESP. se constituyó en el año 1896 para desarrollar la actividad de transmisión de **Energía Eléctrica en el sistema interconectado**, La empresa presenta un capital suscrito y pagado de \$ **492.111.088.111** y tiene su sede principal en la ciudad de Bogotá. Su última actualización en RUPS aprobada fue el día febrero 28 de 2013.

Tabla 1.1. Datos Generales

Tipo de sociedad	Anónima
Razón social	Empresa De Energía De Bogotá S.A. ESP
Sigla	E.E.B. S.A. ESP.
Nombre del gerente	Fonseca Arenas Sandra Stella

Fuente: SUI

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

2.1 Balance General

Tabla 2.1 Balance General

BALANCE GENERAL	2012	2011	Var
Activo	\$473.140.176.397	\$475.903.419.433	-0,58%
Activo Corriente	\$126.180.928.932	\$139.525.723.791	-9,56%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$256.615.560.329	\$246.856.267.663	3,95%
Inversiones	\$97.368.492.313	\$108.726.083.310	-10,45%
Pasivo	\$9.631.793.811	\$13.952.692.462	-30,97%
Pasivo Corriente	\$6.569.416.965	\$9.772.140.962	0,00%
Obligaciones Financieras	\$0	\$0	0,00%
Patrimonio	\$463.508.382.586	\$461.950.726.971	0,34%
Capital Suscrito y Pagado	\$176.779.513.557	\$176.779.513.557	0,00%

Fuente: SUI

Para el año 2012 los Activos de la Empresa ascienden a \$ 473.140 millones, presentando un descenso de 0,58% con respecto al año anterior, vigencia en el cual se posicionaba en \$ 475.903 millones, pese a no efectuarse una variación significativa dentro del total del activo, se evidenciaron cuentas que presentaron cambios significativos de la siguiente manera:

La cartera del servicio correspondiente al negocio de transmisión, revela un descenso de \$ 7.953 millones, ubicándola para la vigencia 2012 en \$10.524 millones, la

provisión de deudores correspondiente al servicio de energía se situó en \$ 1.807 millones, 187 millones superior a la vigencia anterior.

La propiedad planta y equipo corresponde al 51,87% del total del activo, esta presentó un ascenso de \$ 9.759 millones, relacionados con las cuentas de construcciones en curso y plantas ductos y túneles (subestaciones y/o estaciones de regulación), ubicándose para la vigencia 2012 en \$ 256.615 millones 3,95% más que el año 2011.

Dentro del grupo de otros activos se reflejan cuentas como las valorizaciones que tienen un participación de 16,75% dentro del activo equivalente a \$ 79.264 millones, y los cargos diferidos, estos que tuvieron un decrecimiento del 13,92% con relación al año 2011, ubicándolos en \$ 6.353 millones para la vigencia 2012.

Los Pasivos se redujeron en 30,97% ubicándose en \$ 9.631 millones, este menor valor del pasivo está relacionado con la disminución de las cuentas por pagar, específicamente adquisición de bienes y servicios que presentó un decrecimiento de \$1.188 millones y los acreedores (comisiones, honorarios y servicios) que descendieron en \$ 1.921 millones

Los otros pasivos compuestos por ingresos recibidos por anticipado, corresponden principalmente al pago anticipado del contrato de usufructo suscrito por la Empresa con Interconexión Eléctrica S.A E.S.P. (ISA S.A. E.S.P.) el 6 de septiembre de 2007, cuyo objeto es el aprovechamiento de la infraestructura de transmisión de EEB para la instalación de redes de comunicaciones, cuyo monto asciende a \$ 145 millones junto con los impuestos diferidos que representa la diferencia temporal presentada por el exceso de la depreciación fiscal sobre la depreciación, ascienden a \$ 2.089 millones.

El patrimonio presentó un incremento de \$ 1.557 millones con respecto a 2011, ubicándose en \$ 463.508 millones en 2012, soportado en el mayor valor obtenido de utilidades, las cuales pasaron de \$ 49.671 millones en el 2011 a \$ 51.229 millones en el 2012.

El capital autorizado de la compañía está representado por \$ 9.181.177.017 acciones autorizadas con un valor nominal de \$ 53 cada una, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 un total de 3.335.462.520 acciones.

Con relación a la estructura de capital de la Empresa, el 98% de los fondos son propios y el 2% restante es aportado por acreedores.

2.2 Estado de Resultados

Los ingresos operacionales corresponden a la actividad de transmisión, esta para el 2012 fue de \$ 102.684 millones, presentando un incremento del 3,41%, equivalente a \$ 3.390 millones con respecto al 2011, impulsado en su mayoría por el negocio de comercialización.

A cerca del de los ingresos operacionales el Auditor Externo de Gestión de Resultados (AEGR) explica en su reporte de viabilidad financiera:

El 74% en promedio anual de los ingresos de transmisión proyectados, corresponde a servicios de energía STN provenientes de la remuneración de los activos antes del año 1999. El 17% corresponde a servicios de energía STN provenientes de la remuneración de los activos después del año 1999. El 8% corresponden a Ingresos que se esperan recibir de proyectos de transmisión, ganados por convocatorias de la

UPME. El 1% corresponden a Ingresos Gravados por convenios y acuerdos de Construcción.” Fuente SUI

Tabla 2.2 Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	2012	2011	VAR
INGRESOS OPERACIONALES	\$102.684.578.210	\$99.293.864.808	3,41%
COSTOS OPERACIONALES	\$45.421.590.546	\$43.156.544.447	5,25%
GASTOS OPERACIONALES	\$6.575.402.773	\$6.205.650.533	5,96%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$50.687.584.891	\$49.931.669.828	1,51%
OTROS INGRESOS	\$2.204.131.832	\$811.969.414	171,46%
OTROS GASTOS	\$1.663.110.520	\$1.072.688.654	55,04%
GASTO DE INTERESES	\$42.724.977	\$27.408.521	55,88%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$51.228.606.203	\$49.670.950.588	3,14%

Fuente: SUI

En cuanto a los Costos Operacionales, estos representan el 44.23% de los Ingresos Operacionales, estos aumentaron un 5,25% con respecto al año anterior, pasando de \$ 43.156 millones en el 2011 a \$ 45.421 millones en el 2012, en donde las depreciaciones de la propiedad planta y equipo corresponden el 31%, las licencias, contribuciones y regalías el 23%, las órdenes por contrato de mantenimientos el 15% y los costos por servicios personales el 14% del total de los costos de producción.

Los gastos ascendieron en 13,19%, pasando de \$ 7.287 millones a \$ 8.238 millones, de los cuales los gastos administrativos corresponden al 73%, las provisiones depreciaciones y amortizaciones el 9%, quedando los otros gastos con una participación del 28% del total de los gastos de la compañía

Los gastos de administración se incrementaron \$ 51 millones ubicándolos en \$ 6.015, sobresaliendo dentro de la cuenta la participación de, sueldos y salarios que se ubican en \$ 1.709 millones, las comisiones honorarios y servicios \$1.072 millones, el impuesto al patrimonio.

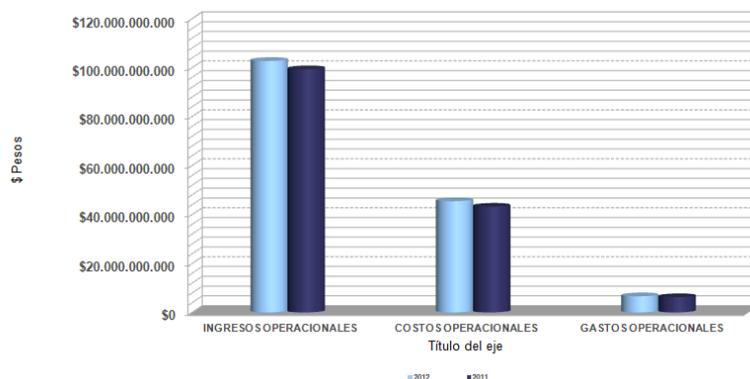
La cuenta de Depreciaciones, amortizaciones, provisiones y agotamiento presentaron un crecimiento del 131%, posicionándose en \$ 559 millones para la vigencia 2012, dentro de los que se destaca la provisión para deudores del servicio de energía con \$ 347 millones del total del rubro.

En 2012 la Empresa obtuvo utilidades operacionales por \$ 50.687 millones, presentando un incremento con respecto al 2011 del 1,51%, año en el que se ubicaban en \$ 49.931, las utilidades netas del ejercicio se posicionaron en \$ 51.228 millones para la vigencia 2012

Los Ingresos no operacionales fueron de \$ 2.204 millones presentando un ascenso del 171,46%, con relación a la vigencia 2011, momento en la que se ubicaban en \$ 812 millones, este crecimiento se efectuó como resultado del incremento de la cuentas de ingresos extraordinarios Honorarios y comisiones, la cual presentó un mayor valor de \$ 558 millones, para situarse en \$ 941 millones y las recuperaciones que aportaron \$ 386 millones más que la vigencia anterior para posicionarse en \$ 575 millones.

Los Gastos no Operacionales en 2012 se ubicaron en \$ 1.663 millones, aumentándose en 55,04%, entre los que se destacan las donaciones con \$ 940 millones, correspondiendo a una participación del 57% y la pérdida en propiedad planta y equipo con \$ 676 millones.

Gráfica 2.1 Ingresos, costos y gastos operacionales



Fuente: SUI

2.3 Indicadores Financieros

Tabla 2.3 Indicadores Financieros

INDICADORES	2012	2011
INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLIDEZ Y GESTIÓN		
Razón Corriente – Veces	19,21	14,28
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	37,4	67,9
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	7,9	18,3
Activo Corriente Sobre Activo Total	26,67%	29,32%
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO		
Nivel de Endeudamiento	2,0%	2,9%
Patrimonio Sobre Activo	98,0%	97,1%
Pasivo Corriente Sobre Pasivos Total	68,2%	70,0%
Cobertura de Intereses – Veces	1.658,4	1.622,8
INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD		
Ebitda	66.387.489.828	65.660.524.152
Margen Operacional	64,7%	66,1%
Rentabilidad de Activos	14,0%	13,8%
Rentabilidad de Patrimonio	14,3%	14,2%

Fuente: SUI

Liquidez

La razón corriente de la Empresa para el año 2012 es 19,21 veces, indicador que presenta un ascenso de 4,93 veces con respecto al año anterior, indicador que se verifica totalmente eficiente, asegurando el pago de las obligaciones a corto plazo con el activo corriente

La rotación de cartera presenta un indicador de 37,4 días, 30,5 días inferior al presentado en el 2011, lo que establece un mejor comportamiento del recaudo de sus cuentas por cobrar, revelado también por la disminución de la cartera del servicio la cual pasó de \$ 18.477 millones en el 2011 a \$ 10.524 millones en el año 2012.

La Empresa tarda 7,9 días en realizar el pago de sus obligaciones, disminuyendo en 10,5 días con respecto al año anterior, en el cual se tardaba 18,3 días.

Endeudamiento

El nivel de endeudamiento para el año 2012 es de 2%, en el cual refleja un decrecimiento de 0,9% con respecto al año anterior, año en el cual se ubicaba en 2,9%, esta disminución es resultado del menor valor de las cuentas de bienes y servicios y acreedores (comisiones, honorarios y servicios).

Por otro parte el 98% de los recursos con los que cuenta la Empresa para su funcionamiento son propios, porcentaje que creció en 0,9% con relación al 2011, debido a la disminución de las cuentas por pagar.

El Pasivo corriente representa el 68,21% del total de los Pasivos, el 31,79% restante pertenece a Pasivos de largo plazo, de los cuales el 68% corresponde a otros pasivos, anticipos a favor de tercero e impuestos diferidos que representa la diferencia temporal presentada por el exceso de la depreciación fiscal sobre la depreciación, ascienden a \$ 2.089 millones

Rentabilidad

El EBITDA para el año 2012 fue de \$ 66.387, el cual presento un aumento de \$ 727 millones con respecto al año anterior, como consecuencia del ascenso de los ingresos operacionales en el negocio de transmisión.

EL margen operacional en 2012 fue de 64,7%, presentando un decrecimiento de 1,11% con respecto al año 2011, año en el cual el margen operacional fue de 66,1%, pese a la leve reducción del margen este se mantiene constante reflejando buen aprovechamiento de la infraestructura en la generación de ingresos.

La rentabilidad de los Activos aumento 0,23% con respecto al año anterior ubicándose en 14%, la rentabilidad del patrimonio presentó un incremento de 0,11% con respecto a la vigencia anterior, siendo de 14,3% para el año 2012.

3. ASPECTOS TÉCNICOS – OPERATIVOS

En este capítulo se presentan los aspectos técnicos más relevantes de la empresa, la información aquí contenida fue suministrada en su mayoría por la firma KPMG que se desempeña como auditora externa de gestión de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. -EEB, adicionalmente se tomó información del Sistema Único de Información - SUI y del portal de XM "PARATEC".

Inicialmente se presenta un resumen general la infraestructura que la compañía opera, siguiendo con la gestión de la empresa respecto al mantenimiento de sus activos, la inversión realizada durante el año.

Descripción de la infraestructura

La firma auditora menciona en su informe de auditoría que la Empresa de Energía de Bogotá cuenta con activos en 16 subestaciones de 220kV y 230 kV.

Adicionalmente informa que el año 2012 EEB entró en operación el Proyecto UPME 01 de 2009 Reactores Suroccidente, consistente en la instalación de 3 reactores de barras de 230 kV con su respectiva bahía de maniobra, dimensionados conforme las necesidades del sistema en las subestaciones Altamira, Mocoa y San Bernardino, con el fin de regular los niveles de tensión en la zona sur del país.

La compensación capacitiva durante el año 2012 fue de 285 MVAR. La compensación Inductiva aumentó de 75 MVAR en el 2011 a 150 MVAR en el 2012 gracias a la entrada en operación de 3 unidades de compensación inductiva del proyecto UPME 01 de 2009 Reactores Suroccidente. Pasando así de 66 a 72 bahías.

La empresa continuo con un total 1.448,47 kilómetros de líneas, distribuidos en 646 kilómetros de líneas en doble circuito y operando a una tensión de 230 kV y 155.1 kilómetros de línea en circuito sencillo operando a 230 kV.

En cuanto a los activos destinados al control y operación del sistema de transmisión, La EEB cuenta con un Centro de Control de Transmisión (CCT).

La Empresa de Energía de Bogotá tiene dividida sus operaciones en cuatro zonas, la Tabla 3.1 presenta la infraestructura de líneas y subestaciones por zona de operación.

Tabla 3.1. Infraestructura de la EEB por Zona.

Zona	Subestaciones	Líneas (Kms)
Norte	1	1,08
Oriente	1	0
Centro	9	693,92
Sur	5	753,48
Total	16	1448,47

Fuente: SUI

Inversiones

La firma auditora informó que durante el año 2012 la empresa alcanzo una ejecución presupuestal del 65,1% de una inversión total de (\$33.965 millones). La ejecución física fue del 97,5%.

Adicionalmente la Tabla 3.2 presenta los proyectos de inversión reportados por la empresa al Sistema Único de Información, SUI durante los años 2011 y 2012, en la misma se puede apreciar las fechas de inicio, finalización y el estado de avance de cada proyecto.

Tabla 3.2. Proyectos de inversión de la EEB 2011-2012.

Descripción	Fecha Inicio	Fecha Finalización	Estado	Avance 2011	Avance 2012
Modernización de Las Protecciones	01/08/2008	30/07/2011	Finalizado	100%	

Diagnóstico riesgos de inestabilidades líneas de Interconexión con Ecuador y Sistema Bogotá	30/05/2008	31/12/2011	Finalizado	100%	
Reconfigurar el Sistema de Comunicaciones del CCT	01/04/2009		En Ejecución	58%	87%
Ampliación del Centro de Control de Transmisión	01/04/2010		En Ejecución	70%	70%
Modernización de registradores de fallas	01/04/2010	30/06/2011	Finalizado	100%	
Cambio de transformadores de tensión en Guavío	01/04/2010		En Ejecución	85%	85%
Variante torre 1 corredor sur	01/03/2010		En Ejecución	75%	100%
Proyecto UPME-01-2009 Reactores Suroccidente	31/01/2011		En Ejecución	76%	100%
Cambio de transformadores de tensión en Guavío	01/04/2010	28/02/2012	Finalizado		100%
Proyecto Armenia UPME-02-2009	14/02/2012		En Ejecución		44%
Proyecto Alférez UPME-01-2010	14/02/2012		En Ejecución		49%
Proyecto Tesalia UPME-05-2009	06/03/2012		En Ejecución		31%

Fuente: AEGR

Mantenimiento y operación

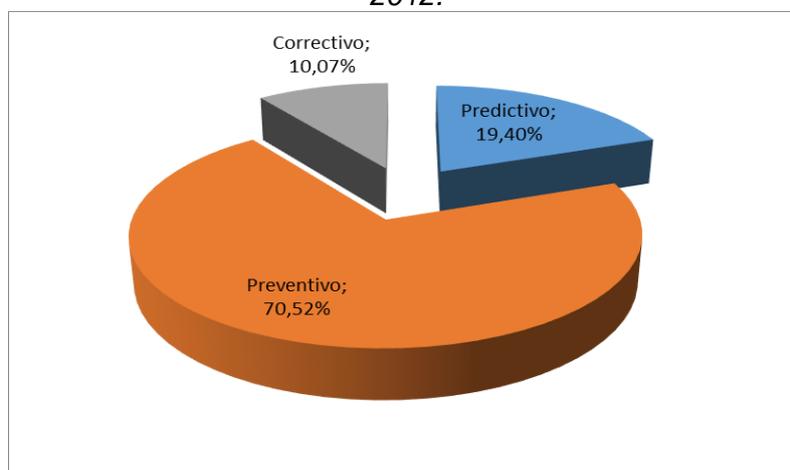
La Empresa de Energía de Bogotá desarrolla actividades de mantenimiento predictivo (caracterizaciones), preventivo (mediciones, pruebas) y correctivo, para conservar la infraestructura eléctrica, también atendiendo de manera oportuna las incidencias en el sistema de Transporte de Energía Eléctrica.

La firma auditora informó que la ejecución del mantenimiento realizado con respecto del programado fue del 100%, tanto en las subestaciones como en las líneas de la Empresa.

La Fuente: AEGR

presenta la ejecución de mantenimientos en las subestaciones de la EEB.

Figura. 3.1. Ejecución de mantenimientos de Subestaciones de la EEB durante el año 2012.



Para las subestaciones, la mayoría de mantenimientos fueron de tipo preventivo con el 70,52%, seguido por el mantenimiento predictivo con un 19,40% y mantenimiento correctivo con el 10,07%.

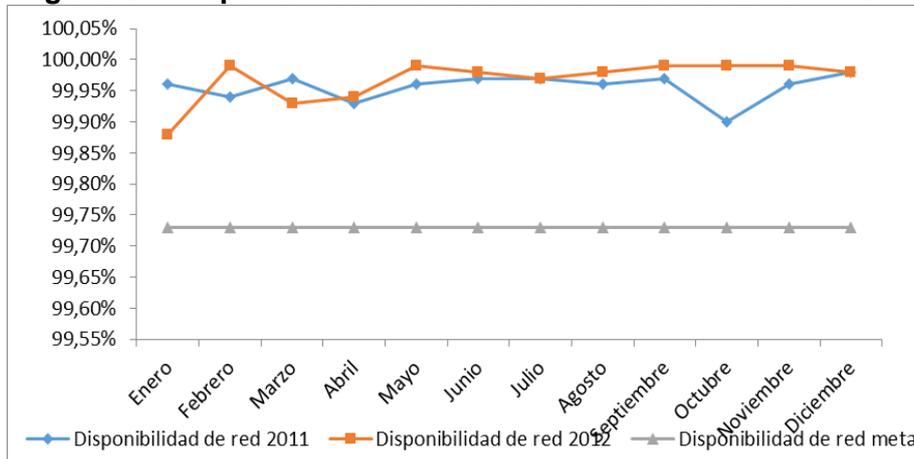
En cuanto a las actividades de mantenimientos de las líneas de transmisión el auditor menciona que estas están divididas en dos grupos:

- Electromecánico, que abarca el mantenimiento propio de las líneas.
- Gestión Geotécnica y Obras Civiles, el cual se basa en los estudios de caracterización geotécnica y diagnóstico de inestabilidad geomorfológica, además de los estudios y diseños especializados para torres que se requieren por el grado de inestabilidad.

Para el año 2012, la composición de mantenimientos de líneas fue: mantenimientos predictivos el 89%, mantenimientos preventivos el 11% y no se presentaron mantenimientos correctivos (0%).

Por otra parte y respecto a la operación del sistema de transmisión de la empresa, el auditor informa que la empresa de Energía de Bogotá cuenta con un indicador de disponibilidad del Sistema de Transmisión que es medido como el promedio ponderado de la disponibilidad de los activos de líneas y subestaciones. El factor de ponderación es el ingreso de los activos y la disponibilidad se calcula semanalmente como el porcentaje del tiempo en que estuvo disponible el activo. La meta de disponibilidad según CREG es de 99,73%. La Figura. 3.1 muestra la Disponibilidad de Red Mensual para los años 2011 y 2012.

Figura. 3.1 Disponibilidad mensual de las redes años 2011-2012.



Fuente: AEGR

Calidad de la potencia

La firma auditora señala que La Empresa de Energía de Bogotá asegura la calidad de la potencia, debido que tiene instalados medidores multifuncionales que gestionan y dan aviso de situaciones anómalas. Adicionalmente menciona que la Empresa

contrató estudios puntuales de estabilidad y cantidad de fluctuaciones armónicas, cuyos resultados reflejan el cumplimiento a la normatividad asociada a este tema.

4. ASPECTOS COMERCIALES

Debido a que la prestadora ejerce la actividad de transmisión de energía eléctrica, no le aplican varios de los indicadores comerciales que son concernientes a los comercializadores. Entre ellos se encuentran la conformación del mercado, los niveles de consumo, tarifas, subsidios y contribuciones, peticiones, quejas y recursos por estrato y sector.

5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

5.1 Evaluación Financiera

Tabla 5.1 Indicadores de Gestión Financieros

INDICADORES DE GESTIÓN	Referente 2012	Resultado	Observación
Margen Operacional	74,67%	65%	No cumple
Cobertura de Intereses – Veces	6	1.658,4	Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	NA	37,4	NA
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	30,00	7,9	Cumple
Razón Corriente – Veces	1,50	19,21	Cumple

Fuente: SUI

De acuerdo a los referentes establecidos para 2012, la Empresa de Energía de Bogotá Centrales cumple con 3 de los indicadores de gestión financieros planteados para las Empresas Transmisoras de energía eléctrica, el indicador que presenta incumplimiento no establece un carácter crítico, sin embargo se encuentra por debajo 10,02% del establecido por la CREG.

Con relación a estos incumplimientos la empresa revela sus respectivas explicaciones en el informe de Indicadores de Gestión de energía reportado por el AEGR en el Sistema Único de Información así:

“Margen Operacional: Este indicador mide la parte de la utilidad generada por la Unidad de Negocio de Transmisión antes de intereses impuestos depreciaciones amortizaciones y resultados no operacionales. El resultado del indicador no cumple con el referente establecido por la SSPD de 74.76 porcentaje. Se observa una reducción de 151 puntos porcentuales con respecto al año 2011 debido al incremento de las contribuciones del Fondo de Energización y Contribuciones del Programa de Normalización de Redes PRONE

Al respecto de estas aclaraciones el AEGR se encontró de acuerdo con las explicaciones expuestas por el prestador.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Oportunidad de reporte.

Con relación a los formatos que la empresa está en obligación de reportar al SUI para el año 2012, se tiene que la Empresa de Energía de Bogotá no registra información pendiente. Esta empresa por tener desarrollar la actividad de transmisión únicamente no reporta información comercial de ningún aspecto.

Mesas de ayuda.

El siguiente es el resumen de las solicitudes en mesa de ayuda para 2012-2013:

APLICACIÓN	ESTADO		Total
	ESCALADA	CERRADA	
SIN ASIGNAR		1	1
VALIDADOR		1	1
CARGUE MASIVO	2	5	7
INFORMACION GENERAL		1	1
Total	2	8	10

Fuente: SUI

7. ACCIONES DE LA SSPD

De conformidad con la información que reposa en la Dirección de Investigaciones para Energía y Gas, esta Superintendencia no adelantó investigaciones al prestador EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. ESP

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El Activo mantiene un comportamiento similar para las vigencias 2011 y 2012

La cartera del servicio disminuyó 43% con relación a la vigencia anterior, lo que conlleva a una mejoría en la rotación de cuentas por cobrar.

El pasivo disminuyó evidenciado a l decrecimiento de las cuentas por pagar (Bienes y servicios y acreedores).

Los costos de producción están ligados en un buen porcentaje a la depreciación de la propiedad planta y equipo

Con respecto a la viabilidad financiera de la compañía el (AEGR) responde:

“Del análisis de la situación financiera actual y de las proyecciones a cinco años, no evidenciamos la existencia de riesgos que puedan comprometer la viabilidad financiera de EEB. Los crecimientos proyectados en los ingresos operacionales dependen en parte a los nuevos proyectos de Transmisión y la actualización anual de los ingresos por servicios de energía del STN a las tasas anuales proyectadas IPP de Colombia, PPI7 de Estados Unidos y la TRM. Los ingresos no operacionales corresponden al 95% del total de ingresos generados por la Empresa, y están constituidos principalmente por los rubros “Método de Participación” y “Dividendos y Participaciones”, con crecimientos en promedio anual del 13,2%, respectivamente, siendo sus principales componentes, los futuros ingresos esperados de las inversiones en las empresas controladas y no controladas. Se observa que la caja requerida para la operación del negocio de transmisión, la ejecución de proyectos de inversión, servicio a la deuda y pago de dividendos, es cubierta con facilidad tanto por los flujos generados anualmente como por el saldo en caja.” Fuente: SUI

