

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. E.S.P.



Libertad y Orden



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

Bogotá D.C., Julio de 2010

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. E.S.P.**

ANÁLISIS 2009

AUDITOR: Gestión y Auditoría Especializada LTDA

Informe basado en la información reportada por la EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. E.S.P al Sistema Único de Información – SUI - y el informe del Auditor Externo de Gestión y Resultados (AEGR) – Gestión y Auditoría Especializada LTDA.

1 DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

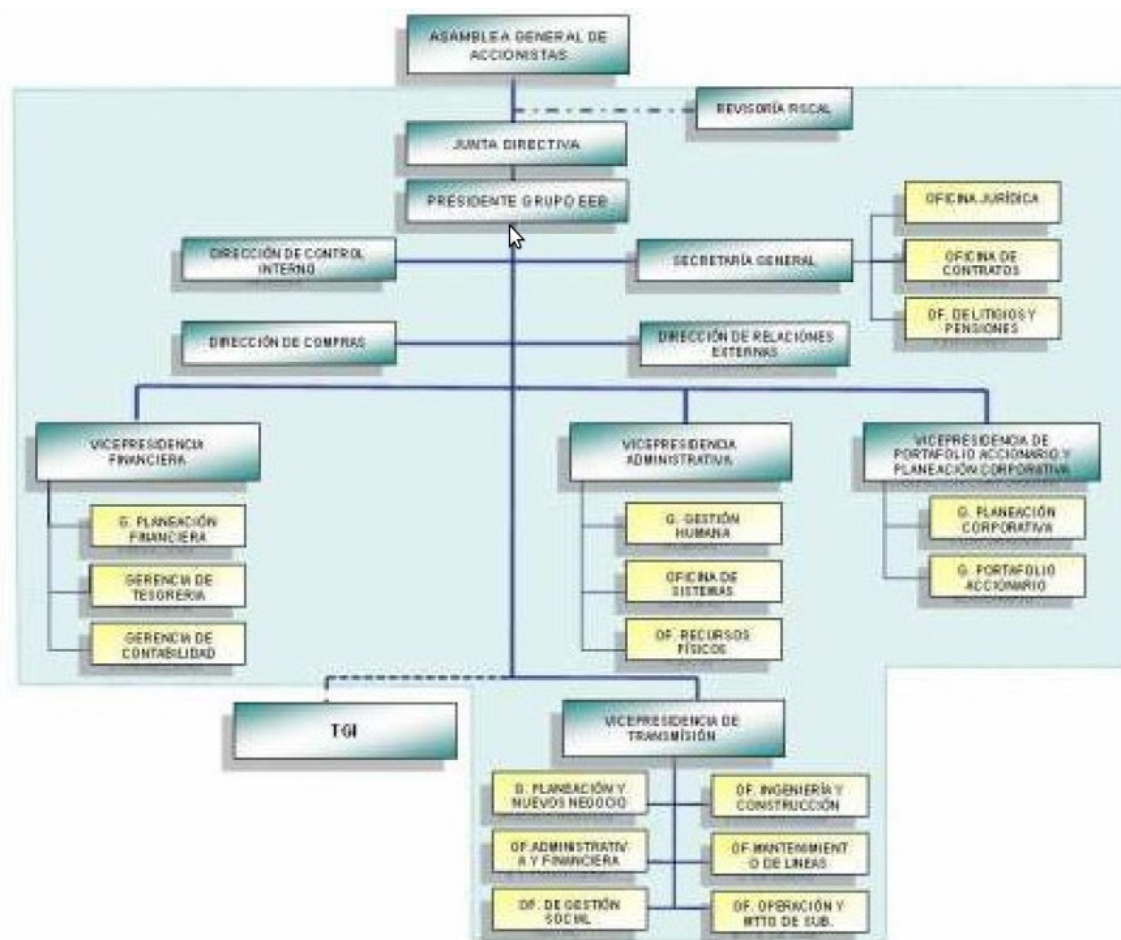
1.1 Antecedentes de Constitución

EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. E.S.P (EEB), es una empresa de servicios públicos, constituida como sociedad anónima por acciones, conforme a las disposiciones de la ley 142 de 1994. La sociedad tiene autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, ejerce sus actividades dentro del ámbito del derecho privado. Según lo informado por el AEGR, durante el año 2009 no sufrió cambios en su naturaleza jurídica.

1.2 Objeto Social

De acuerdo a lo reportado en el Registro Único de Prestadores de Servicios Públicos (RUPS), la EEB es una empresa de naturaleza mixta, prestador del servicio público de energía eléctrica en la actividad de transmisión de energía. Adicionalmente, participa con acciones en empresas prestadoras de servicios públicos como la distribución y generación de energía, y en el negocio de gas natural. Según lo informado por el AEGR, la empresa no presentó durante el 2009 reformas en los estatutos sociales.

Adicionalmente, al consultar la información suministrada por el AEGR, se encontró que el organigrama de la EEB para el 2009 es el presentado en la:



Gráfica 1: Organigrama EEB 2009

Fuente: AEGR

2 ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

Durante los dos últimos años se identificaron como los principales aspectos financieros de la empresa los siguientes:

- Los ingresos operacionales crecieron en un 1,70%.
- Las utilidades operacionales y las utilidades netas se elevaron en el 6,13% y 6,05%, respectivamente.
- Los Activos de la compañía crecieron en un 11,39% y el patrimonio en un 11,78%. Dentro de éste, hubo un aumento del capital suscrito y pagado correspondiente al 15,45%.
- El Ebitda del último año de la compañía fue de \$ 64.405 millones obteniendo una variación del 5,51%.
- De los indicadores de gestión financiera analizados bajo el marco de la Resolución 034 de 2004, la empresa cumple los indicadores de la rotación de cuentas por pagar y la razón corriente.

2.1 Estado de Resultados

En la Tabla 1 se presenta el estado de resultados cargado por la empresa al SUI, donde se observa que para el año 2009 la empresa registró ingresos operacionales por \$ 92.333 millones con una variación del 1,701% respecto al año anterior. Este incremento fue inferior al crecimiento promedio de las empresas con la actividad de transmisión, correspondiente al 2,76%. Dentro de este grupo están tres empresas más: ISA SA ESP, Distasa SA ESP y Transelca SA ESP, donde la Empresa de Energía de Bogotá SA ESP tiene 1.445 kilómetros de líneas de transmisión a 230 kv. De total de los ingresos reportados en el SUI durante el 2009 por las cuatro empresas, la Empresa de Energía de Bogotá SA ESP alcanzó una concentración del 8%. Se espera para el ejercicio de 2010 un mayor dinamismo de los ingresos, producto de la entrada en rigor de la Resolución 097 de 2008 en relación con la renegociación de los contratos y cargos por conexión.

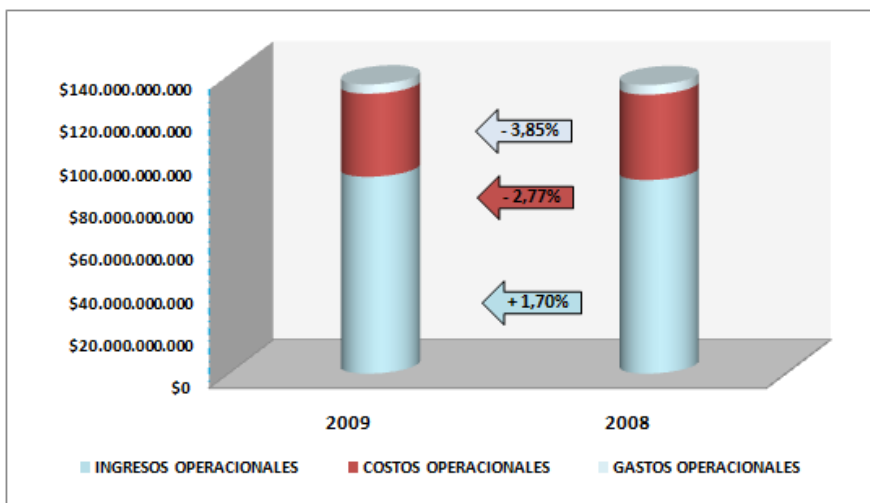
Tabla 1: Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	2009	2008	VAR
INGRESOS OPERACIONALES	\$92.333.095.435	\$90.786.007.910	1,70%
COSTOS OPERACIONALES	\$38.982.529.973	\$40.092.116.595	-2,77%
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	\$4.234.889.169	\$4.380.163.578	-3,32%
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES, PROVISIONES Y AGOTAMIENTO	\$102.930.163	\$131.261.415	-21,58%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$49.012.746.130	\$46.182.466.322	6,13%
OTROS INGRESOS	\$362.504.598	\$366.460.168	-1,08%
INGRESOS POR FINANCIACIÓN DE USUARIOS	\$0	\$0	
OTROS GASTOS	\$113.289.455	\$97.631.230	16,04%
GASTO DE INTERESES	\$0	\$0	
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$49.261.961.273	\$46.451.295.260	6,05%

Fuente: SUI

En los costos de operación del último años (38.983 millones) se halló una reducción del 2,77%, lo que condujo a una gestión más eficiente de los resultados operacionales de la compañía, como se observará en el comportamiento del margen operacional. En el detalle de los costos de la compañía vale mencionar los costos de sueldos y salarios por \$ 5.608 millones, las depreciaciones de \$ 13.765 millones, licencias, contribuciones y regalías de \$ 8.656 millones, y mantenimientos y reparaciones de \$4.086 millones.

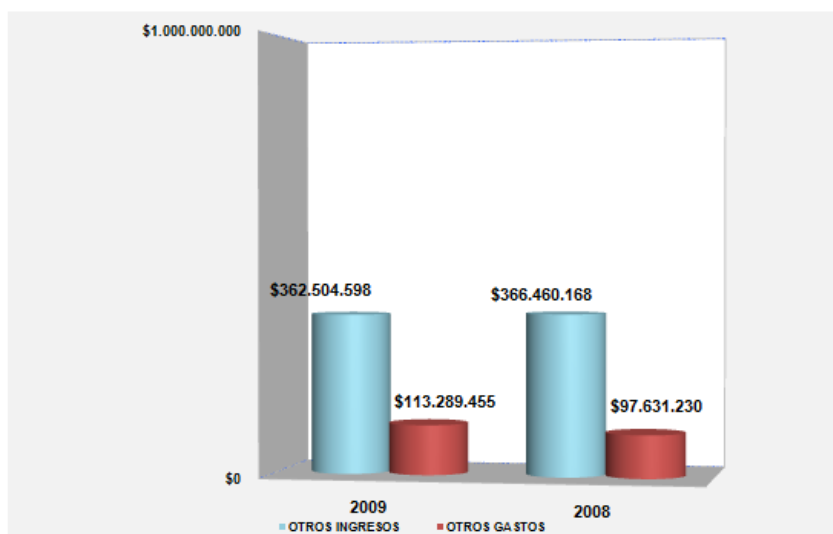
En los gastos de operación se halló una disminución del 3,32% de los gastos administrativos. Los mayores gastos de administración corresponden a los gastos de sueldos y salarios, y gastos de comisiones y honorarios dentro de los gastos generales. Por otra parte, los gastos de las depreciaciones, amortizaciones y provisiones con un valor de sólo \$ 102,9 millones se redujeron en un 21,58%. Vale anotar que la empresa no estima provisiones para impuesto de renta o contingencias, litigios, demandas, etc.



Gráfica 2: Ingresos Operacionales Vs Costos Operacionales Vs Gastos Operacionales 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)

Fuente: SUI

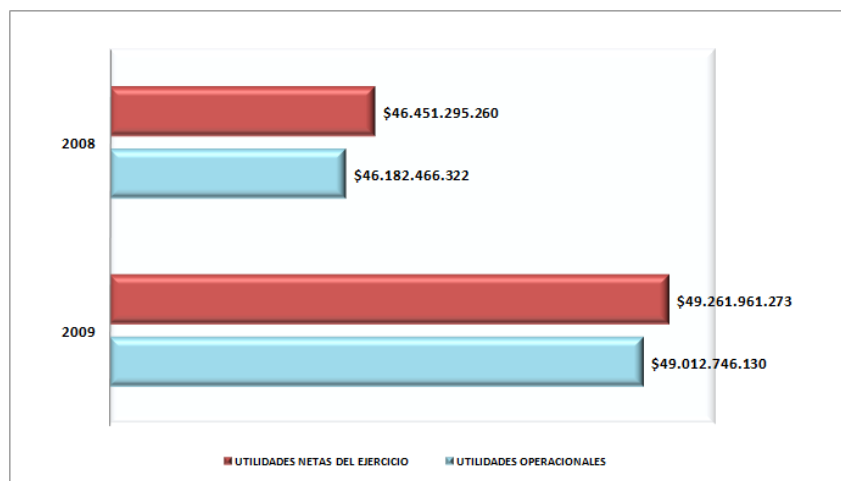
En Gráfica 3, se observa un diferencial favorable entre los ingresos no operacionales y los gastos no operacionales. En el último año, los ingresos no operacionales fueron de \$ 362,5 millones por aprovechamientos e ingresos extraordinarios. En los gastos no operacionales, se registraron \$ 110 millones de pérdida por venta de propiedad, planta y equipo de la compañía.



Gráfica 3: Ingresos No Operacionales Vs Gastos No Operacionales 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)

Fuente: SUI

Como se observa en la Gráfica 4, en los dos años analizados se observó una tendencia similar entre las utilidades operacionales y netas del ejercicio. En 2009 las utilidades operacionales crecieron en un 6,13% ubicándose en \$46.012 millones y las utilidades netas alcanzaron un valor de \$ 49.262 millones.



Gráfica 4: Utilidades Operacionales Vs Utilidades Netas del Ejercicio 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)

Fuente: SUI

2.2 Balance General

En la Tabla 2 se presenta el balance general de la empresa, donde dentro del comportamiento de los activos para el servicio de energía eléctrica de la compañía, se halló un aumento del 11,39% en 2009 al ubicarse en \$ 396.095 millones frente a \$ 355.595 millones registrados en 2008. En la composición de los activos de la empresa, los activos corrientes obtuvieron un valor de \$ 77.407 millones, los activos de propiedad, planta y equipo de \$260.347 millones y los otros activos de \$ 58.538 millones, éstos particularmente por las valorizaciones de plantas y redes.

En los activos corrientes de la empresa se notó un incremento significativo del 202,43% explicado principalmente por el comportamiento en las inversiones en títulos de renta fija que alcanzaron un total de \$ 53.139 millones en CDT's.

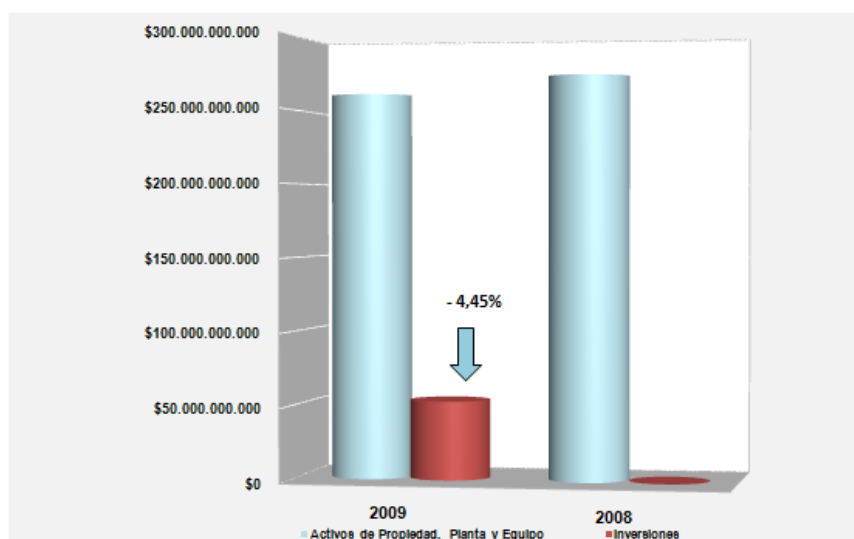
BALANCE GENERAL	2009	2008	VAR
Activo	\$396.094.810.308	\$355.595.166.938	11,39%
Activo Corriente	\$77.407.069.275	\$25.594.683.571	202,43%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$260.346.883.847	\$272.471.982.450	-4,45%
Inversiones	\$53.139.007.953	\$0	
Pasivo	\$6.142.171.222	\$6.741.748.191	-8,89%
Pasivo Corriente	\$3.617.249.046	\$6.741.748.191	-46,35%
Obligaciones Financieras	\$0	\$0	
Emisiones	\$0	\$0	
Patrimonio	\$389.952.639.086	\$348.853.418.747	11,78%
Capital Suscrito y Pagado	\$286.164.319.011	\$247.875.764.685	15,45%

Tabla 2: Balance General

Fuente: SUI

En la Gráfica 5 se presenta una reducción del 4,45% de los activos de propiedad, planta y equipo de la empresa, lo que significa que las aplicaciones de recursos hacia activos de infraestructura fueron inferiores al gasto de la depreciación acumulada del año. Con la aplicación de la Resolución 011 de 2009, relacionada con el incremento de la vida útil de alguno de los activos de infraestructura de estas empresas, con objeto de una reducción de costos unitarios, se esperan cambios importantes en el impacto del costo de la depreciación en cada año, y de este modo se esperan mayores incentivos en la inversión de redes.

En el mes de diciembre de 2009, la empresa obtuvo la adjudicación para construir, operar y explotar el sistema de transmisión de electricidad en Guatemala, obra que daría inicios en marzo de 2010.

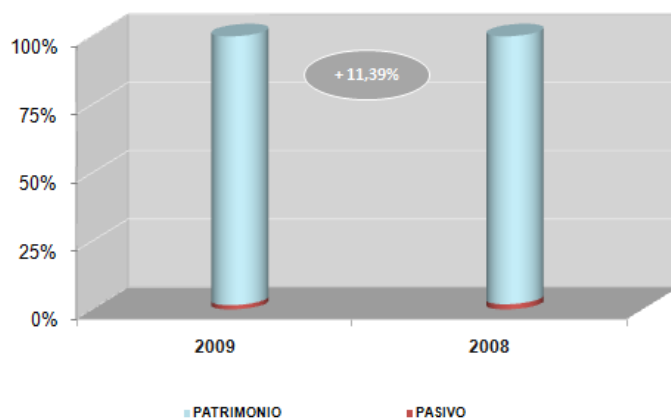


Gráfica 5: Activos Fijos Vs Inversiones 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)

Fuente: SUI

En la estructura de capital presentada en la Gráfica 6, se halló una participación mínima del 1,7% de la deuda en los activos totales de la empresa. Los pasivos de este último ejercicio se disminuyeron en un 8,89%, al pasar de un saldo en 2008 de \$6.742 millones a \$6.142 millones. Los pasivos de 2009 de la Empresa de Energía de Bogotá SA estuvieron conformados principalmente por cuentas por pagar de \$2.757 millones, donde se destacan las cuentas por pagar de comisiones y honorarios, obligaciones laborales de \$ 860,5 millones, y pasivos no corrientes de \$ 2.525 millones de ingresos recibidos por anticipado. La empresa no registra saldos de obligaciones financieras en ninguno de los años observados.

En el patrimonio del último año se halló una variación del 11,78% que se explica en el comportamiento de las utilidades netas del ejercicio. Se destaca un aumento del 15,45% de capital suscrito y pagado al pasar de un valor de \$ 247.876 millones en 2008 a \$ 286.164 millones en 2009.



Gráfica 6: Estructura de Capital 2008 – 2009

Fuente: SUI

2.3 Indicadores Financieros

Tabla 3: Indicadores Financieros

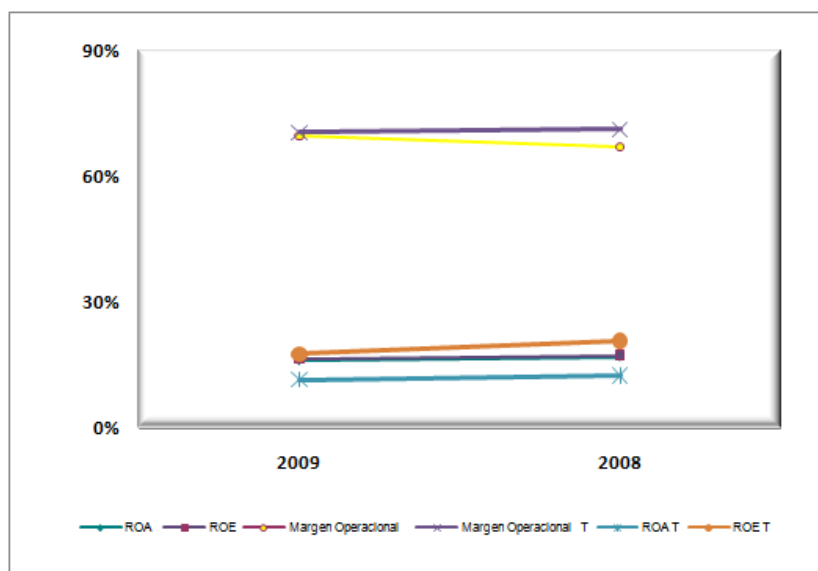
INDICADORES	2009	2008
Costos Operacionales/ Ingresos Operacionales	42,2%	44,2%
Gastos de Administración/ Ingresos Operacionales	4,6%	4,8%
INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLIDEZ Y GESTIÓN		
Razón Corriente – Veces	21,4	3,8
Capital de Trabajo Operativo	73.789.820.229	18.852.935.380
Capital de Trabajo Operativo Neto	75.258.601.480	22.789.743.650
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	66,7	70,5
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	8,9	14,1
Ciclo Operacional	57,7	56,4
Activo Corriente Sobre Activo Total	20%	7%
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO		
Nivel de Endeudamiento	1,6%	1,9%
Patrimonio Sobre Activo	98,4%	98,1%
Pasivo Corriente Sobre Pasivo Total	58,9%	100,0%
Cobertura de Intereses – Veces	NA	NA
INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD		
Ebitda	64.405.480.261	61.042.235.091
Margen Operacional	69,8%	67,2%
Rentabilidad de Activos	16,3%	17,2%
Rentabilidad de Patrimonio	16,5%	17,5%
Margen Neto	53,4%	51,2%

Fuente: SUI

En la Tabla 3 se presentan los indicadores financieros de la prestadora, donde el Ebitda de la empresa en 2009 de \$ 64.405 millones aporta el 8% del Ebitda de las transmisoras de \$803.718 millones en el mismo año. El comportamiento en los costos de operación impactó favorablemente el margen operacional que pasó del 67,2 % al 69,8%. En los resultados netos del negocio se halló un margen neto superior entre los dos años, pasando del 51,2% al 53,4%.

Los resultados de la empresa han estado cercanos a los promedios del grupo en lo relacionado con los indicadores de productividad y rentabilidad. El margen operacional del grupo fue del 70,7%, y las rentabilidades de activos y patrimonio del 11,6% y 17,8%, respectivamente.

En el comparativo de productividad y rentabilidad (Gráfica 7), la empresa obtuvo un desempeño inferior en el resultado del margen operacional y la rentabilidad de patrimonio, del 69,8% y 16,5%, respectivamente. En lo relacionado con la rentabilidad de activos, se halló una gestión más eficiente al grupo con un resultado del 16,3%.

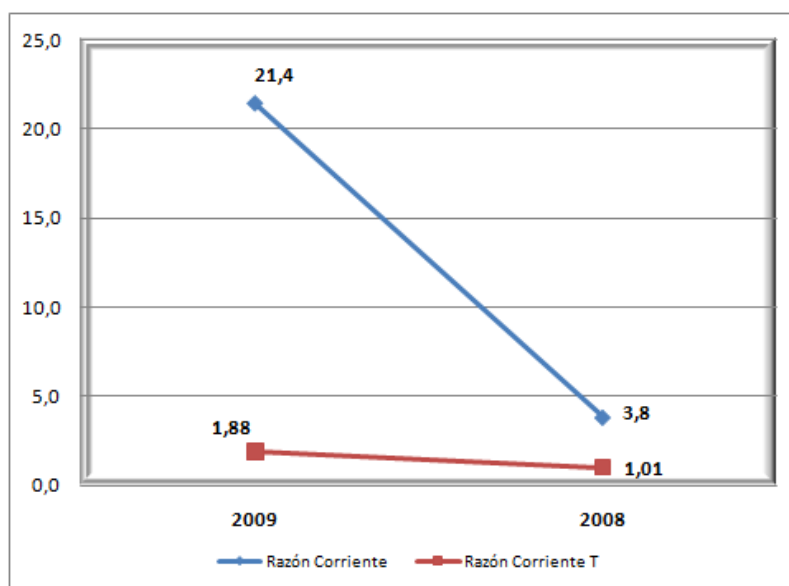


Gráfica 7: Comparativo Sector – Empresa de Margen Operacional, Rentabilidad de Activos ROA y Rentabilidad del Patrimonio ROE 2008 – 2009

Fuente: SUI

Los resultados de liquidez de la compañía muestran un desempeño destacado en el último año con un capital de trabajo operativo de \$ 73.790 millones y un capital de trabajo neto operativo de \$ 75.259 millones. La razón corriente alcanzó un dinamismo considerable al ubicarse en 21,4 veces en 2009, frente al resultado de 2008 de 3,8 veces. Lo anterior debido a que aún con una concentración del pasivos de corto plazo correspondiente al 58,9% frente a una participación relativa de activos corrientes sobre activos totales (20%), el nivel de deuda de la empresa es suficientemente reducido dentro de la estructura de capital del negocio.

Así mismo, la gestión de la razón corriente en los dos años, ha obtenido una posición más eficiente al promedio del grupo de las transmisoras como se observa en la Gráfica 8.



Gráfica 8: Comparativo Sector – Empresa de Razón Corriente 2008 – 2009

Fuente: SUI

Dentro del nivel de deuda de la compañía del 1,6% se halló una participación de la deuda en el corto plazo del 58,9%, que sin embargo no alteró el resultado óptimo de la razón corriente. De otro lado, La participación del patrimonio sobre activos mejoró del 98,1% al 98,4%.

2.4 Evaluación Indicadores Financieros de Gestión

Como puede observarse en los indicadores de gestión de la Tabla 4, determinados para las transmisoras, se halló que la empresa no cumple uno de los indicadores, obteniendo una gestión satisfactoria para los indicadores de la rotación de cuentas por pagar, de 8,96 días frente al estándar de 30 días, y la razón corriente con un resultado de 21,4 veces respecto a 2 veces del referente.

Tabla 4: Indicadores Financieros de Gestión

INDICADORES DE GESTIÓN	Referente 2009	Resultado	Observación
Margen Operacional	74,67%	70%	NO CUMPLE
Cobertura de Intereses – Veces	6,00	NA	NA
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	N.A	66,7	NA
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	30,00	8,9	Cumple
Razón Corriente – Veces	2,00	21,40	Cumple

Fuente: SUI

El grupo de empresas Transmisoras tienen dentro de sus características una exposición reducida de riesgo al comportamiento de los precios del mercado, o de crédito, debido a las condiciones contractuales bajo las que se determina la operación.

No obstante en los indicadores de gestión financiera analizados bajo el marco de la Resolución 034 de 2004, la empresa cumple los indicadores de la rotación de cuentas

por pagar y la razón corriente de la Empresa de Energía de Bogotá se pueden detallar riesgos asociados al riesgo cambiario debido a sus inversiones denominadas en moneda extranjera, y riesgos sobre sus activos de propiedad, planta y equipo, aspectos sobre los cuales no se halló una estrategia clara de cobertura en los estados financieros, a través de mayores provisiones, derivados u otras alternativas que sugieran que la empresa busca un equilibrio de sus activos de inversión.

3 ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

A continuación se presentan los aspectos técnico – operativos más relevantes de la empresa, según lo comunicado por el AEGR de la EEB en su informe.

3.1 Mantenimiento en Redes y Equipos

La EEB ejecuta en coordinación con el Centro Nacional de Despacho, el mantenimiento de sus activos de transmisión conforme a los Planes de Mantenimiento Programado Semestrales. En la Gráfica 9, se presenta una tabla extraída del informe del AEGR, donde se observa el cumplimiento de los mantenimientos programados en el sistema de transmisión de la EEB.

Tabla 4-1 Cumplimiento al programa de mantenimientos CND			
Mes	No. Actividades Mantenimiento Programadas	No. Actividades Mantenimiento Ejecutadas	Cumplimiento
Ene-09	0	0	100%
Feb-09	8	8	100%
Mar-09	1	1	100%
Abr-09	6	6	100%
May-09	0	0	100%
Jun-09	4	4	100%
Jul-09	0	0	100%
Ago-09	0	0	100%
Sep-09	1	1	100%
Oct-09	2	2	100%
Nov-09	9	9	100%
Dic-09	0	0	100%
Total	31	31	100%

Gráfica 9: Ejecución 2009 Mantenimientos Programados

Fuente: Informe AEGR

Los mantenimientos abarcaron líneas, subestaciones, protecciones y comunicaciones. Adicionalmente atendieron 5 emergencias por atentados terroristas al sistema de transmisión nacional en el 2009.

3.2 Inversión en Infraestructura Eléctrica

Según lo informado por el AEGR, la EEB tenía presupuestado para el 2009 inversiones por \$9.125 millones. Para dar cumplimiento a los distintos objetivos de las iniciativas.

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.

4.1 Facturación y Recaudo

En la se presenta la relación anual entre facturación y recaudo de la empresa para los años 2008 y 2009. Se observa que tanto en el sector residencial como en el no residencial se presentó un incremento en la relación recaudo/facturación.

Sector	Facturación 2008 [\$]	Recaudo 2008 [\$]	Recaudo / Facturación 2008	Facturación 2009 [\$]	Recaudo 2009 [\$]	Recaudo / Facturación 2009
Ingreso Regulado – TRANSMISIÓN	91.765.470.449	88.929.115.618	0,97	93.424.863.920	95.156.707.378	1,02
Total	91.765.470.449	88.929.115.618	0,97	93.424.863.920	95.156.707.378	1,02

Tabla 5: Facturación y recaudo 2008 – 2009

Fuente: SUI

4.2 Calidad del Servicio

Dado lo informado por el AEGR en su informe de gestión, la EEB presentó en el 2009 los Índices de Disponibilidad de Activos (o de Redes) de Transmisión presentados en la Gráfica 10. Este índice evalúa el grado de continuidad en la transmisión de energía eléctrica por la Empresa.

Tabla 4-10 Índice de Disponibilidad de Activos			
Mes	Disponibilidad Activos	Meta EEB	Diferencia
Ene-09	99,9946%	99,7300%	-0,2646%
Feb-09	99,9700%	99,7300%	-0,2400%
Mar-09	99,9760%	99,7300%	-0,2460%
Abr-09	99,9117%	99,7300%	-0,1817%
May-09	99,8678%	99,7300%	-0,1378%
Jun-09	99,9838%	99,7300%	-0,2538%
Jul-09	96,6636%	99,7300%	3,0664%
Ago-09	99,9870%	99,7300%	-0,2570%
Sep-09	99,9870%	99,7300%	-0,2570%
Oct-09	99,9578%	99,7300%	-0,2278%
Nov-09	99,9529%	99,7300%	-0,2229%
Dic-09	99,9999%	99,7300%	-0,2699%
Promedio	99,6877%	99,7300%	0,1365%

Fuente: Vicepresidencia de Transmisión

Gráfica 10: Disponibilidad de Activos de Transmisión

Fuente: Informe AEGR

4.3 Compensaciones

Al respecto, el AEGR comentó que durante el año 2009 se presentaron las compensaciones presentadas en la Gráfica 11, generadas por incumplimientos en la disponibilidad del servicio.

Tabla 4-12 Compensaciones mensuales 2009				
Mes	Ingresos por Disponibilidad	Valor Compensado	% Compensado	Meta
ene-09	6.962.911.813	56.544	0,000812%	1%
feb-09	7.139.176.418	60.736	0,000851%	1%
mar-09	7.160.395.938	60.736	0,000848%	1%
abr-09	7.048.075.259	54.229	0,000769%	1%
may-09	6.973.129.986	51.845	0,000743%	1%
jun-09	6.907.632.534	51.028	0,000739%	1%
jul-09	6.860.699.720	48.549	0,000708%	1%
ago-09	6.768.627.103	87.166	0,001288%	1%
sep-09	6.673.751.082	215.482	0,003229%	1%
oct-09	6.664.187.062	206.823	0,003103%	1%
nov-09	6.781.436.602	107.995	0,001593%	1%
dic-09	6.866.141.921	0	0,000000%	1%
Total	82.806.165.438	1.001.133	0,001224%	1%

Fuente: Informe de Beneficios LAC por usos del SIN

Gráfica 11: Compensaciones por indisponibilidades

Fuente: Informe AEGR

5 EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

Respecto a la evaluación de la gestión de la empresa cabe resaltar que la evaluación de indicadores financieros fue presentada en el numeral 2.3 del presente documento.

5.1 Evaluación de Indicadores Técnico Administrativos

En lo referente a los indicadores técnicos y administrativos de la empresa, es importante aclarar que debido a que la EEB desarrolla su actividad en el negocio de transmisión de energía, no le aplican ninguno de los indicadores técnicos ni administrativos establecidos por la CREG.

5.2 Exposición a Bolsa y Nivel de Pérdidas

Al igual que con los indicadores técnico – administrativos, el grado de exposición a bolsa y el nivel de pérdidas no aplica para la EEB, dado que no es un agente generador ni comercializador.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Revisada la información reportada por la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. al SUI, se encuentra que la empresa ha cumplido con todas las obligaciones de registro de datos al Sistema Único de Información para el año 2009.

De igual forma, se verificó la información cargada al Sistema Único de Información desde el año 2003, encontrando que la empresa tiene pendiente por cargar los formatos presentados en la .

Año	Formatos (#)
2008	5
2007	3
2006	8
2005	8
2004	15
2003	1
Total	40

Tabla 6: Formatos Pendientes por Cargar

Fuente: SUI

Vale la pena resaltar que gran parte de los formatos que aparecen pendientes por cargar al SUI de años anteriores, son formatos de otras actividades como generación o comercialización, los cuales no aplican para la EEB, sin embargo deben ser certificados como “No Aplica” por la empresa.

7. ACCIONES DE LA SSPD

En el año 2009, la Dirección de Investigaciones para Energía y Gas, mediante resolución 20092400057715, impuso sanción a la EEB por Calidad de la Información reportada al SUI.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- Entre el 2008 y el 2009 aumentaron los ingresos operacionales, las utilidades operacionales, las utilidades netas, los activos, el patrimonio y el EBITDA de la empresa.
- De los indicadores de gestión financiera analizados bajo el marco de la Resolución 034 de 2004, la empresa cumple los indicadores de la rotación de cuentas por pagar y la razón corriente.
- La empresa cumplió con la totalidad de mantenimiento incluidos en los planes semestrales de mantenimientos.
- La empresa presenta información pendiente por cargar al SUI de años anteriores, por lo que la empresa debe realizar gestión ante la Superintendencia de Servicios Públicos para reportar la información pendiente de cargue.