

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN TRANSOCCIDENTE S.A . E.S.P.



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE GAS
COMBUSTIBLE
Bogotá, Julio de 2011**

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
TRANSOCCIDENTE S.A . E.S.P.
ID: 2264**

ANÁLISIS 2010

AUDITOR: DELOITTE ASESORES Y CONSULTORES LTDA.

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

Actividad: Transporte de Gas Natural.

Fecha de Inicio de Operaciones: Marzo 20 de 1998.

Área de Servicio:¹

Transoccidente S.A. E.S.P. se conformó en marzo de 1998, producto de un proceso de escisión de la compañía Gases de Occidente S.A. ESP.

Esta empresa realiza la actividad de transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de sistemas y subsistemas de transporte, para atender principalmente la demanda de la ciudad de Cali y otros municipios en el departamento de Valle del Cauca. Adicionalmente, la empresa tiene suscrito un contrato de transporte con una empresa del sector Industrial.

El sistema que representa la empresa se distingue con el nombre de Subsistema de Transporte del Valle 01. La CREG ha definido dicho subsistema, como el gasoducto comprendido entre la puerta de ciudad de Cali, ubicada frente a la glorieta de CENCAR y la estación reguladora y de medición ubicada en la Avenida 3N con calle 70N de la nomenclatura de Cali, conocido como sector ACOPI, con sus conexiones y ramales asociados.

Este subsistema se conecta del sistema de Transporte de Occidente (Mariquita-Cali) en el CITY GATE de Cali, y presta el servicio de transporte de gas natural a las empresas de distribución domiciliaria como Gases de Occidente S.A. E.S.P. y a Gases del Norte del Valle S.A. E.S.P.

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

Los ingresos operacionales presentaron una reducción del 14,98% con respecto al año anterior, ubicándose en 3.413,6 millones de pesos. De acuerdo con el informe de la firma AEGR el volumen de gas transportado para Gases de Occidente, corresponde aproximadamente el 93% al total de gas transportado por la Empresa.

Pese a la reducción de los ingresos de operación el volumen de gas transportado durante el 2010 se incrementó en un 2.7% con respecto al año 2009. La capacidad contratada del gasoducto a diciembre de 2010 es de 92.7%.

¹ Información tomada de la página web de Transgastol: <http://www.transgastol.com>

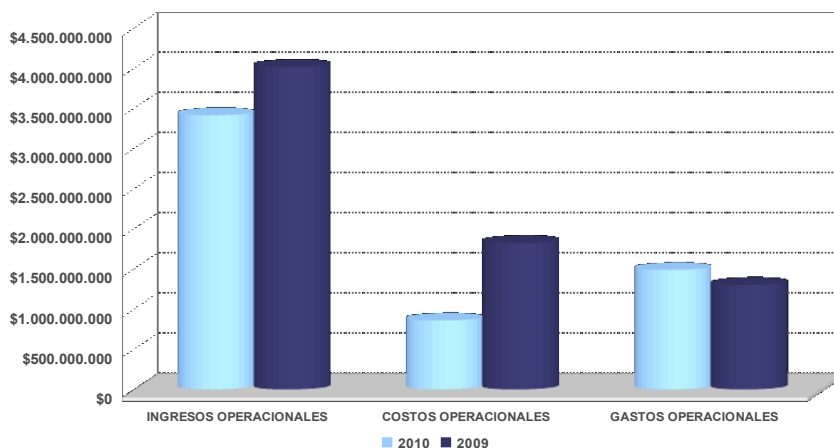
| ESTADO DE RESULTADOS | 2010 | 2009 | VAR |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------|
| INGRESOS OPERACIONALES | \$3.413.602.959 | \$4.014.875.053 | -14,98% |
| COSTOS OPERACIONALES | \$859.532.303 | \$1.824.237.929 | -52,88% |
| GASTOS OPERACIONALES | \$1.488.322.790 | \$1.301.479.560 | 14,36% |
| UTILIDADES OPERACIONALES | \$1.065.747.866 | \$889.157.564 | 19,86% |
| OTROS INGRESOS | \$58.494.800 | \$63.139.058 | 0,00% |
| INGRESOS POR FINANCIACIÓN DE USUARIOS | \$0 | \$0 | 0,00% |
| OTROS GASTOS | \$6.252.039 | \$16.150.758 | -61,29% |
| GASTO DE INTERESES | \$0 | \$41.000 | -100,00% |
| UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO | \$1.117.990.627 | \$936.145.864 | 19,42% |

Fuente: SUI

Los costos operacionales ascendieron a 859,5 millones de pesos en el 2010, equivalente a una disminución del 52,88%. De acuerdo con el informe del auditor, el costo de venta de la Compañía está conformado principalmente por Seguros e Impuestos, Depreciaciones y amortizaciones, y mantenimientos de redes.

Los gastos operacionales presentaron un incremento del 14,36% en el 2010, pasando de 1.301,4 millones en el 2009 a 1.488,3 millones en el último año, conformados principalmente por el Back Office operativo suscrito con Promigas de 414,2 millones de pesos, y la provisión par pago del impuesto de renta de 590,8 millones de pesos.

INGRESOS, COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES (PESOS)



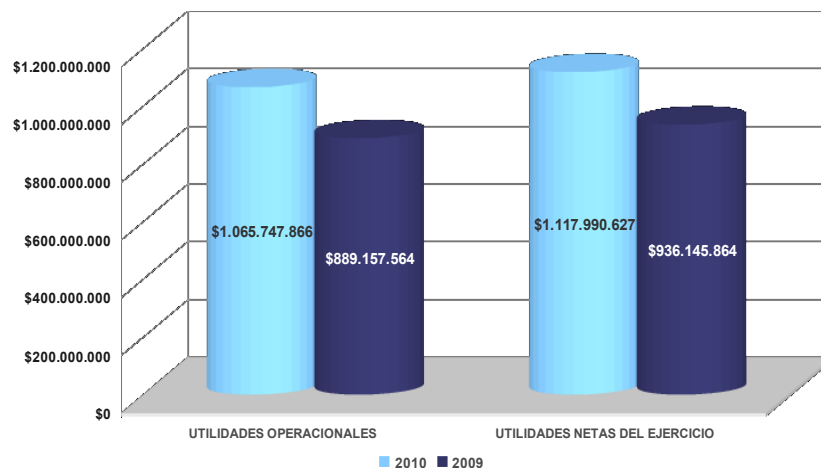
Fuente: SUI

Los ingresos no operacionales de 58,5 millones de pesos están representados básicamente por los Ingresos financieros, los cuales corresponden a los ingresos que recibe la Compañía por las inversiones en fiducia realizadas con los saldos excedentes de caja y recuperaciones.

Por su parte, los gastos no relacionados directamente con la actividad de transporte se redujeron en un 61,29% al pasar de 16,1 millones de pesos a 6,3 millones de pesos. En el detalle de estos gastos se observan las comisiones bancarias, gastos legales y donaciones.

Finalmente, la utilidad operacional aumento en 19,86%, pasando de 889,2 millones de pesos en el 2009 a 1.065,7 millones de pesos en el 2010, principalmente por la reducción significativa de los costos de operación, lo que a su vez permitió obtener un resultado final del ejercicio mayor al registrado en el último año en 19,42%, ubicándose en 1.118 millones de pesos.

UTILIDAD OPERACIONAL Y UTILIDAD NETA (PESOS)



Fuente: SUI

Los activos registraron un crecimiento del 8,35%, pasando de 11.652 millones de pesos en el 2009 a 12.624,6 millones en 2010, generado principalmente en los activos corrientes al pasar de 2.555 millones de pesos a 3.108 millones de pesos.

En la conformación de los activos corrientes se destacan las inversiones en títulos de renta fija por 1.715 millones y la cuenta de deudores de 1.083 millones de pesos.

| BALANCE GENERAL | 2010 | 2009 | Var |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------|
| Activo | \$ 12.624.620.048 | \$ 11.651.985.121 | 8,35% |
| Activo Corriente | \$ 3.108.844.490 | \$ 2.555.330.465 | 21,66% |
| Activos de Propiedad, Planta y Equipo | \$ 5.044.277.779 | \$ 5.464.461.176 | -7,69% |
| Inversiones | \$ 1.715.410.353 | \$ 1.527.731.229 | 12,28% |
| Pasivo | \$ 1.633.860.187 | \$ 1.661.723.070 | -1,68% |
| Pasivo Corriente | \$ 1.205.930.302 | \$ 1.168.488.044 | 3,20% |
| Obligaciones Financieras | \$ 0 | \$ 23.772 | -100,00% |
| Patrimonio | \$ 10.990.759.861 | \$ 9.990.262.051 | 10,01% |
| Capital Suscrito y Pagado | \$ 1.854.000.000 | \$ 1.854.000.000 | 0,00% |

Fuente: SUI

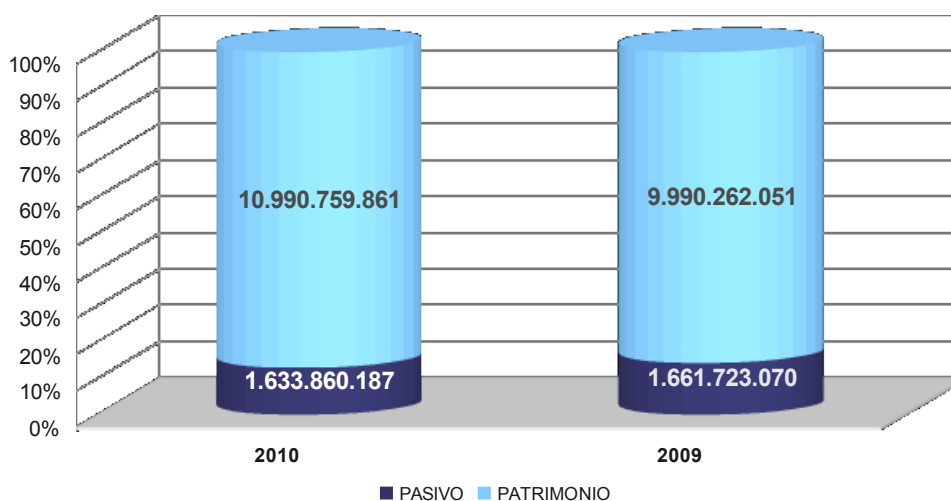
Los activos de propiedad, planta y equipo ascendieron a 5.044 millones de pesos, registrando una reducción del 7,69% con respecto al 2009, originado en el efecto de los gastos de la depreciación del período.

Los pasivos se encontraron en 1.633 millones de pesos en el último año, presentando una reducción del 1,68% con respecto al 2009. Estos pasivos se encuentran conformados por las cuentas por pagar de 522,1 millones de pesos en particular por anticipos recibidos por ventas, pasivos estimados de 292,5 millones de pesos y otros pasivos de 819,2 millones de impuesto de transporte, cuota de fomento y créditos diferidos de impuestos.

Los pasivos corrientes se ubicaron en 1.205,9 millones de pesos en el 2010, participando del total en 73,8%, por lo que se mantiene un alto porcentaje de deuda con exigibilidad en el corto plazo.

El patrimonio de la empresa, ascendió a 10.991 millones de pesos, representando un crecimiento del 10,01%, originado en las utilidades netas del ejercicio por 1.118 millones de pesos. El capital suscrito y pagado se mantuvo constante en ambos períodos con un valor de 1.854 millones de pesos.

ESTRUCTURA DEL CAPITAL (PESOS)



Fuente: SUI

La razón corriente mantuvo un comportamiento constante con relación al 2009, pasando de 2,2 veces a 2,6 veces. Pese a la fuerte concentración de pasivos en el corto plazo, la compañía presenta un capital de trabajo suficiente para una cobertura eficiente de los mismos.

La rotación de cuentas por cobrar, aumentó significativamente de 24,9 días a 76,3 días en los dos últimos años, evidenciándose deterioro en la efectividad del área de recaudo en recuperar los ingresos provenientes de las ventas a crédito.

Por el contrario, la rotación de cuentas por pagar disminuyó con respecto al año anterior, en donde se ubicaba en 35 días encontrándose en el 2010 el pago a proveedores con una rotación de 10,6 días. Pese a esto, la actividad no cumple el referente CREG de 4 días.

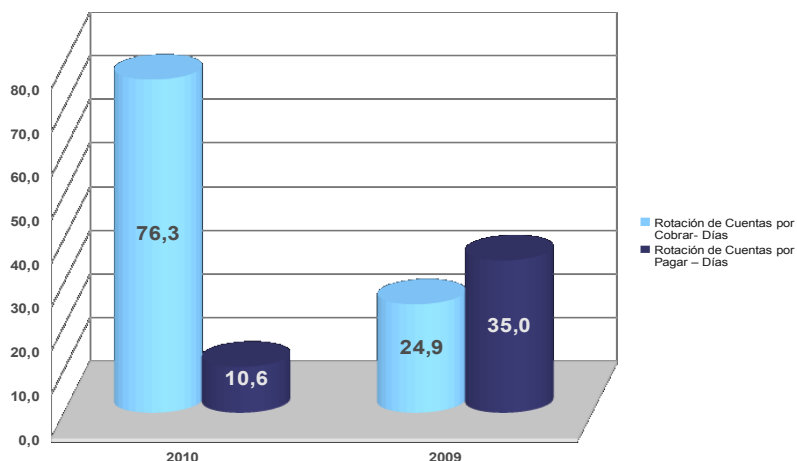
| INDICADORES | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Costos Operacionales/Ingresos Operacionales | 25,2% | 45,4% |
| Gastos de Administración/Ingresos Operacionales | 26,6% | 20,1% |
| INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLIDEZ Y GESTIÓN | | |
| Razón Corriente – Veces | 2,6 | 2,2 |
| Rotación de Cuentas por Cobrar- Días | 76,3 | 24,9 |
| Rotación de Cuentas por Pagar – Días | 10,6 | 35,0 |
| Activo Corriente Sobre Activo Total | 24,63% | 21,93% |
| INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO | | |
| Nivel de Endeudamiento | 12,9% | 14,3% |
| Patrimonio Sobre Activo | 87,1% | 85,7% |
| Pasivo Corriente Sobre Pasivos Total | 73,8% | 70,3% |
| Cobertura de Intereses – Veces | 646,3 | 868,2 |
| INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD | | |
| Ebitda | 2.091.949.102 | 1.833.941.615 |
| Margen Operacional | 61,3% | 45,7% |
| Rentabilidad de Activos | 16,6% | 15,7% |
| Rentabilidad de Patrimonio | 20,1% | 19,3% |

Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

El nivel de endeudamiento se redujo del 14,3% al 12,9% ente 2009 y 2010 debido a la reducción en las cuentas de los pasivos. Vale señalar que este porcentaje refleja una estructura de capital óptima en la situación de solvencia y apalancamiento de la empresa.

El Ebitda aumentó de 1.833 millones de pesos a 2.092 millones de pesos, demostrando que la actividad que desarrolla la empresa generó un mayor flujo de caja para el apalancamiento de la operación. Si bien el margen operacional pasó del 45,7% al 61,3%, este resultado no se ubicó por encima del referente del 67% establecido para las transportadoras.

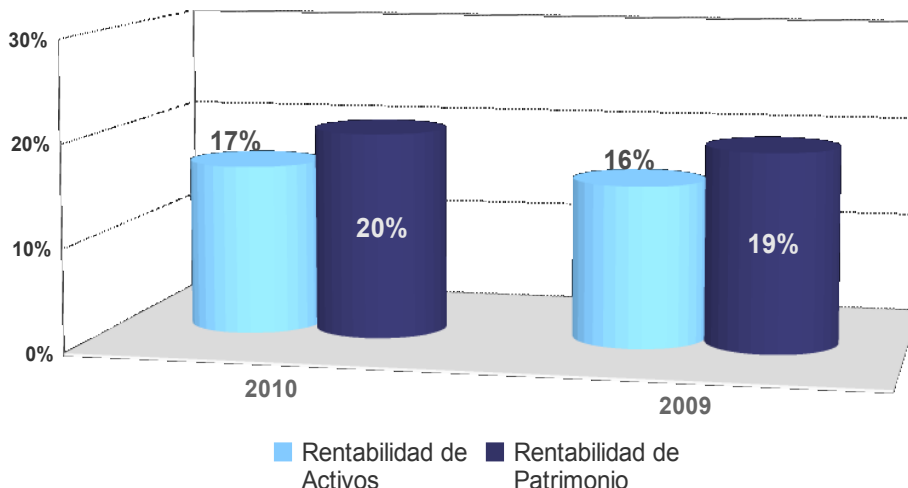
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR (DÍAS)



Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

A pesar de haberse registrado un incremento en el Ebitda, este no fue suficiente para lograr una gestión óptima en las rentabilidades del activo y del patrimonio, permaneciendo casi constantes con relación al 2009, como se observa a continuación.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO Y DEL PATRIMONIO (%)



Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

3. ASPECTOS TÉCNICOS – OPERATIVOS¹

El transporte de gas natural se realiza a través de un sistema de tuberías propiedad de Transoccidente S.A. E.S.P., desde la city gate que recibe gas de Transgas de Occidente (Gasoducto Mariquita - Cali) hasta los puntos de entrega de las empresas distribuidoras Gases del Norte del Valle y Gases de Occidente. El sistema de transporte tiene una longitud de 10.8 km de tubería con diámetros en 16, 14, 8 y 6 pulgadas.

La presión que se maneja en los diferentes puntos de entrega del sistema de transporte, debido a las condiciones contractuales de presión de entrega del gas natural, se encuentra expuesta en la siguiente tabla:

Condiciones Contractuales del Sistema de Transporte

| Remitente | Punto de salida | Presión mínima (psig) |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Gases de Occidente S.A E.S.P. | Yumbo Residencial | 200 |
| | Menga-GNV | 200 |
| | Llorede Grasas | 200 |
| | Acopi | 200 |
| | Smurfit Cartón Colombia | 200 |
| | Goodyear | 200 |
| | Gases de Occidente | 200 |
| | Alúmina | 200 |
| | Propal | 200 |
| | Gasol | 200 |
| | Pacará | 200 |
| | Mac | 200 |
| | Mac - GNV | 200 |
| Cartones América | Cartones América | 200 |

Fuente: Transoccidente

A continuación se presenta la tabla que expone las capacidades de los diferentes tramos del sistema de transporte de Transoccidente S.A. ESP.

Condiciones Técnicas del Sistema de Transporte

| Nodo de Referencia | Capacidad (kpcd) |
|--------------------|------------------|
| Regional 1 | 23.000 |
| Regional 2 | 18.500 |
| Troncal | 68.700 |

Fuente: Transoccidente

Por otra parte, los contratos vigentes en el sistema de transporte suman una capacidad contratada de 63,8 MPCD distribuida en los siguientes contratos:

Contratación de Capacidad en firme

| Remitente | Capacidad (kpcd) | Año Vencimiento |
|--------------------------------|------------------|-----------------|
| Gases de Occidente S.A. E.S.P. | 61.500 | 2015 |
| Cartones América | 2.250 | 2011 |
| TOTAL | 63.750 | |

Fuente: Transoccidente

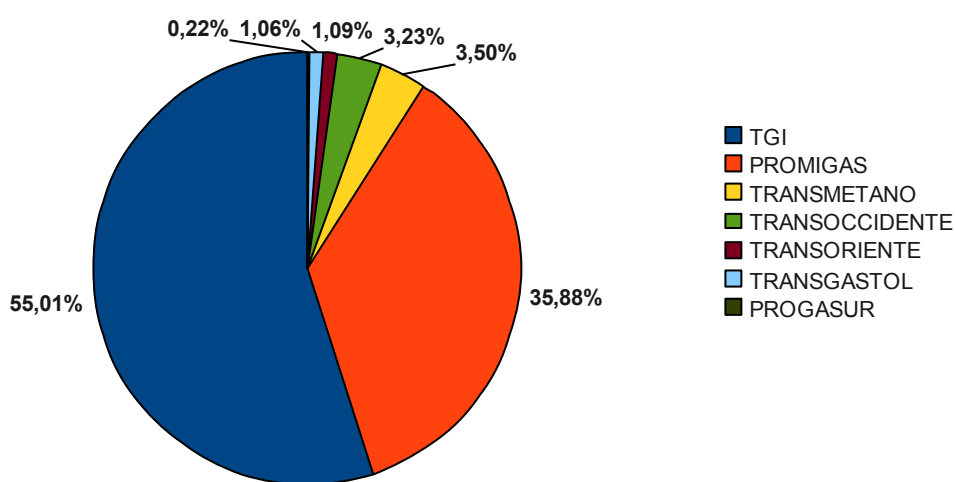
De acuerdo a lo anterior, la empresa Transoccidente S.A. ESP cuenta aún con capacidad de transporte disponible para contratar y por lo tanto cuenta con posibilidades de ampliar su actividad comercial en la medida en que se suscriban más contratos de transporte para completar la capacidad máxima de transporte del gasoducto.

4. ASPECTOS COMERCIALES

Para el año 2010, la empresa Transoccidente S.A. tuvo una participación de aproximadamente el 3,2% en el total de gas transportado por ductos en todo país. De esta manera Transoccidente se ubica detrás de las principales transportadoras del país: TGI y Promigas, que para el año 2010 participaron con el 55% y 36% del transporte de gas respectivamente este año. Transmetano también está por delante de Transoccidente, con aproximadamente el 3,5% de participación en el transporte nacional de gas natural en el país.

Tal como se expuso anteriormente, la zona de influencia de Transoccidente se concentra en la ciudad de Cali y otros municipios en el departamento de Valle del Cauca, además de empresas del sector Industrial en esta zona. Es allí donde se concentra la participación que tiene la empresa en el transporte nacional de gas natural.

Participación de las Empresas Transportadoras de Gas en Colombia



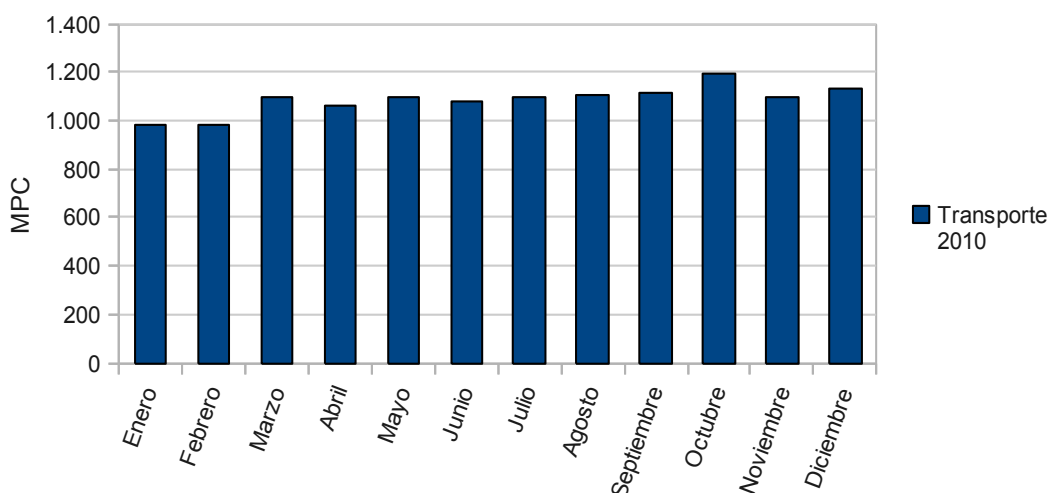
Fuente: SUI

El comportamiento del volumen transportado por Transoccidente a lo largo del año 2010, puede ser aproximado por medio de la información comercial reportada al SUI por la empresa específicamente en la facturación.

De acuerdo a la información antes descrita, los volúmenes promedio que Transgastol reportó en su facturación por concepto de transporte a lo largo del año 2010, están alrededor de los 1.085 MPC mensuales. Los volúmenes transportados para todos los meses del 2010 mantuvieron una tendencia constante, entre el rango de 980 a 1200 MPC por mes. El mes en el cual se registró el mayor volumen transportado fue octubre con 1.193 MPC, mientras que el mes con la menor cantidad de gas transportado fue febrero con 979 MPC.

En la siguiente figura se encuentra el comportamiento de los volúmenes de gas transportados que Transoccidente facturó a lo largo del año 2010.

Volúmenes Transportados por Transoccidente 2010



Fuente: SUI

En cuanto a los costos del servicio de transporte suministrado por Transoccidente, a continuación se exponen las parejas de cargos para los tres tramos del sistema de transporte de la empresa:

• Parejas de Cargos Regulados para remunerar los costos de Inversión del Sistema de transporte

| Porcentaje de la Inversión Base remunerada con cargo fijo | 0,00% | 20,00% | 40,00% | 50,00% | 60,00% | 80,00% | 100,00% |
|---|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Cargo fijo (US\$ / Kpcd - año) | \$0,00 | \$5,35 | \$10,71 | \$13,39 | \$16,06 | \$21,42 | \$26,77 |
| Cargo variable (US\$ / Kpc) | \$0,10 | \$0,08 | \$0,06 | \$0,05 | \$0,04 | \$0,02 | \$0,00 |

Nota: Los cargos están expresados en dolares del día Viernes, 31 de Diciembre de 2010

| | |
|------------------------------|-------------|
| Cargo Fijo (\$ / kpcd - año) | \$30.343,00 |
|------------------------------|-------------|

Nota: Cifras en pesos a Viernes, 31 de Diciembre de 2010

Fuente: BEO Transoccidente

5. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

La empresa cumple con los indicadores de razón corriente y cobertura de intereses exigidos por la CREG, sin embargo es crítico el indicador de rotación de cuentas por cobrar superando el referente hasta en 56,3 días, implicando deficiencias administrativas en el área de recaudo.

Con respecto al margen operacional del 61% se reconoce una gestión más eficiente de los costos, lo que le permitió una mayor proximidad al referente. La rotación de cuentas por pagar de 10,6 días llama la atención en la medida que por la misma naturaleza de la actividad de transporte de gas, éstas empresas no generan saldos representativos con proveedores.

Del concepto de viabilidad financiera emitido por la firma de Auditoría Externa de Gestión se obtuvo *“con base en la aplicación de los procedimientos de auditoría y de lo requerido por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, Resolución 12295 de 2006 y basados en los resultados de sus estados financieros auditados, los resultados de sus variables y las proyecciones financieras estimadas por la Compañía y de nuestro análisis del valor presente del flujo de caja libre descontado, de la generación interna de fondos frente al servicio a la deuda y los requerimientos de inversiones, de la cobertura de gastos financieros y del apalancamiento operativo y financiero, según los escenarios modelados, se infiere que TRANSOCCIDENTE exterioriza una posición financieramente viable en el escenario proyectado.”*

| INDICADORES DE GESTIÓN | Referente 2010 | Resultado | Observación |
|--------------------------------------|----------------|-----------|-------------|
| Margen Operacional | 67% | 61% | No Cumple |
| Cobertura de Intereses – Veces | 5 | 646,3 | Cumple |
| Rotación de Cuentas por Cobrar- Días | 20 | 76,3 | No Cumple |
| Rotación de Cuentas por Pagar – Días | 4 | 10,6 | No Cumple |
| Razón Corriente – Veces | 2 | 2,6 | Cumple |

Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Estado del Registro ante la SSPD: Última actualización Enero 29 de 2011.

A la fecha de elaboración del presente informe, se evidenció que para el año 2010, la empresa cuenta con información pendiente de cargar al SUI comercial y financiera. Al respecto, a lo largo del año 2010 se requirió a la empresa informando los formatos pendientes por cargar y solicitando el cargue inmediato de la misma.

En la información comercial, se evidenció falta de cargue en formatos de suspensiones del servicio. Por su parte, en la información técnica se evidenció falta de información en los formatos de respuesta al servicio técnico y presión en líneas y nivel de odorización.

La información anterior, se encuentra pendiente por cargar en la base de datos del SUI y aunque en algunos de los formatos la información no es aplicable a la empresa, estos formatos no han sido diligenciados como NO APLICA, tal como está contemplado en las resoluciones respectivas de cargue al SUI.

7. ACCIONES DE LA SSPD

La Dirección Técnica de Gestión de Gas Combustible encaminó las acciones de vigilancia hacia la empresa Transoccidente principalmente a obtener información acerca del estado de operación del sistema de transporte de propiedad de la empresa.

Por esta razón, durante 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 este sentido, a lo largo del año 2010 fue necesario solicitar a la empresa información acerca de las nominaciones y asignaciones efectivas de gas natural principalmente durante el racionamiento programado que estableció el Ministerio de Minas y Energía el 29 de septiembre de 2009 y que se mantuvo vigente hasta mediados del año 2010.

Finalmente, en cuanto a las obligaciones que tiene la empresa con la Superintendencia, se realizaron requerimientos a la empresa con el fin de solicitar el cargue de información al Sistema Único de Información.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Transoccidente tuvo una participación del 3,2% en el total del gas transportado por ductos en el año 2010. Esta participación lo ubica en el cuarto lugar de las siete transportadoras para las cuales se tiene información comercial del año de análisis. TGI y Promigas fueron las empresas con el mayor volumen de gas natural transportado

para el 2010 con el 55% y 36% de participación respectivamente.

En cuanto a los resultados financieros, los ingresos operacionales de 2010 registraron una reducción del 14,98% con respecto al año anterior. De acuerdo con el informe de la firma AEGR el volumen de gas transportado para Gases de Occidente, corresponde aproximadamente el 93% al total de gas transportado por la Empresa.

Por otra parte, la utilidad operacional aumento en 19,86% en el 2010, principalmente por la reducción significativa de los costos de operación, lo que a su vez permitió obtener un resultado final del ejercicio mayor al registrado en el último año en 19,42%.

Los activos registraron un crecimiento del 8,35%, mientras que los pasivos en el último año presentaron una reducción del 1,68% con respecto al 2009. El patrimonio de la empresa presentó un crecimiento del 10,01%, originado en las utilidades netas del ejercicio.

A partir de la revisión que se realizó de la información cargada por la empresa a la base de datos de la Superintendencia, se estableció que la empresa no ha reportado al SUI información de los tópicos financiero y comercial, por lo que se deben realizar las acciones tendientes a subsanar esta situación.