

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN COLGAS DE OCCIDENTE S.A. ESP



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
COMBUSTIBLE
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE GAS
COMBUSTIBLE
Bogotá, Diciembre de 2012**

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN COLGAS DE OCCIDENTE S.A. ESP

ANÁLISIS AÑO 2011

AUDITOR: DELOITTE ASESORES Y LTD

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

COLGAS DE OCCIDENTE S.A. E.S.P. se constituyó en el año 1976 para desarrollar las actividades de distribución – como inversionista -, comercialización mayorista y comercialización minorista de Gas Licuado de Petróleo, GLP.

La empresa presenta un capital autorizado de \$ 12.700.000.000 con 25.400.000 acciones autorizadas con un valor nominal de \$500 cada una. Tiene su sede principal en el municipio de Yumbo Departamento de Valle del Cauca. Su última actualización en RUPS fue el día Agosto 08 de 2012.

Tabla 1. DATOS GENERALES

Tipo de sociedad	Sociedad Anónima
Razón social	Colgas de Occidente SA. ESP.
Sigla	Colgas de Occidente SA. ESP.
Nombre del gerente	Fernando Goyeneche Sánchez

Fuente: SUI

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

2.1 Balance general

Los activos totales aumentaron en 57,47% en el último año, ubicándose en \$ 124.149 millones de pesos, dentro de los cuales el activo corriente representa una participación de 9,26% registrando un crecimiento de 58,56% con respecto al 2010.

Los deudores descendieron a \$ 4.665 millones de pesos en el 2011, equivalentes a un aumento de 28,35%, siendo los clientes relacionados con la prestación del servicio los que presentan una mayor participación con el 65,217%. Se evidencia un crecimiento en las deudas de difícil cobro por valor de \$337 millones de pesos, la provisión de las cuentas por cobrar asciende a \$427 millones de pesos.

En el 2011, la empresa mantiene inversiones por valor de \$14.343 millones, mostrando un aumento del 29,15%.

Por su parte, el activo fijo aumentó en 80,96% con respecto al 2010, presentándose un Capex de \$23.662 millones y una depreciación acumulada de \$19.094 millones.

Tabla 2.1 BALANCE GENERAL (PCol)

BALANCE GENERAL	2011	2010	Var
Activo	\$124.149.290.136	\$78.837.839.652	57,47%
Activo Corriente	\$11.492.413.919	\$7.247.978.637	58,56%
Pasivo	\$52.585.331.783	\$17.171.165.800	206,24%
Pasivo Corriente	\$30.396.261.348	\$9.082.098.582	234,68%
Patrimonio	\$71.563.958.353	\$61.666.673.852	16,05%

Fuente: SUI

Los pasivos se incrementaron en 206,24%, al pasar de \$17.171 millones en el 2010 a \$52.585 millones en el 2011, en donde las obligaciones financieras participan en 1,90%, las cuentas por pagar en 91,19%, las obligaciones laborales en 0,14% y los pasivos estimados en 6,76%.

El pasivo corriente aumentó a \$30.396 millones, representando el 57,80% del pasivo total, el cual en su mayoría se encuentra conformado por cuentas por pagar de \$ 25.766 millones, obligaciones financieras de \$ 1.000 millones.

El patrimonio se ubicó en \$ 71.564 millones evidenciando un crecimiento de \$9.897 millones, conformado por un capital autorizado y pagado de \$12.549 millones, por prima en colocación de acciones por \$9.406 millones, por reservas de \$2.293 millones, por superávit por valorización de \$45.424 millones, revalorización del patrimonio de \$ 4,364 millones y por pérdida del ejercicio de \$2.472 millones.

2.2 Estado de Resultados

Tabla 2.2 ESTADO DE RESULTADOS (PCoI)

ESTADO DE RESULTADOS	2011	2010	var
INGRESOS OPERACIONALES	\$99.966.314.735	\$96.483.714.520	3,61%
COSTOS OPERACIONALES	\$108.766.369.608	\$94.912.038.208	14,60%
GASTOS OPERACIONALES	\$2.876.097.214	\$484.838.822	493,21%
UTILIDADES OPERACIONALES	(\$11.676.152.087)	\$1.086.837.490	-1174,32%
OTROS INGRESOS	\$10.667.552.053	\$4.456.017.280	139,40%
OTROS GASTOS	\$1.463.181.351	\$1.256.553.896	16,44%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	(\$2.471.781.385)	\$1.959.597.601	-226,14%

Fuente SUI

Los ingresos operacionales ascendieron a \$99.966 millones, mostrando un crecimiento de \$3.482 millones con respecto al año anterior.

De su lado, los costos operacionales pasaron de \$94.912 millones en el 2010 a \$108.766 millones en el 2011, presentando un crecimiento del 14,60%, en donde el rubro de adquisición de bienes y servicios para la venta disminuyó en 3,63%, el cual mantiene una participación del 64,27% sobre el costo total.

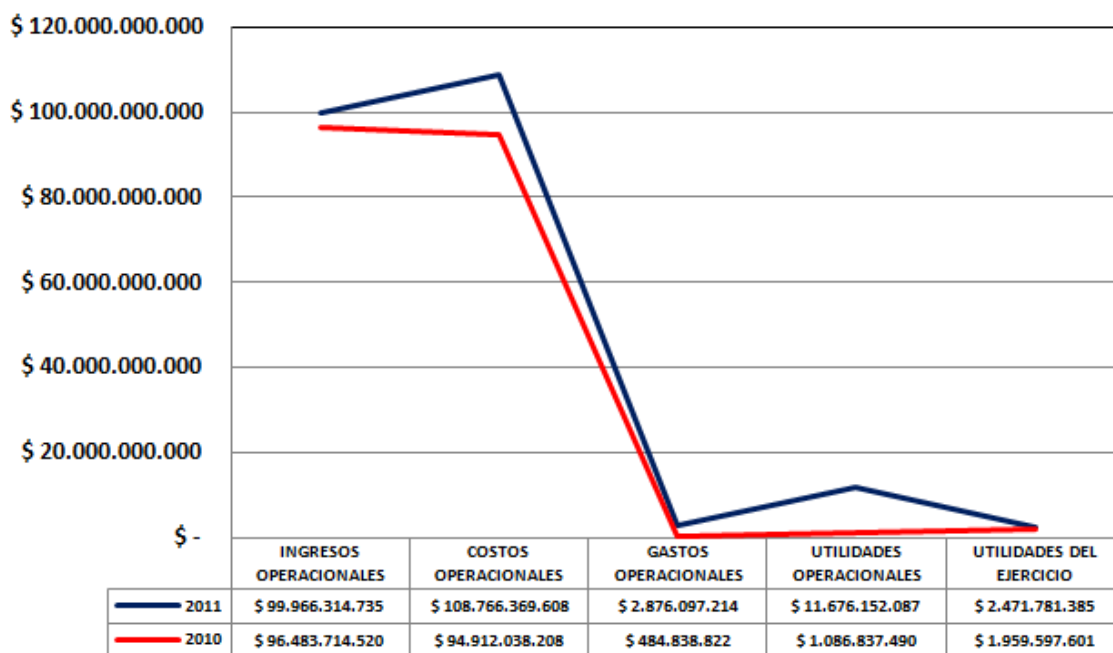
Dentro de los gastos operacionales se registraron gastos de administración de \$2.552 millones y depreciaciones, amortizaciones y provisiones de \$324 millones.

Los ingresos no operacionales alcanzaron el valor de \$10.668 millones, presentando un incremento del 139,40% con respecto al 2010, en donde se registran beneficios obtenidos por financiación de usuarios de \$15 millones, ingresos por dividendos \$1.058 millones, utilidad en venta de acciones \$677 millones, otros ingresos financieros \$46 millones y extraordinarios de \$ 8.872 millones.

Los otros gastos fueron de \$1.463 millones evidenciando un aumento de 16,44%, en donde los gastos financieros corresponden al 33,54% mostrando un valor de \$491 millones.

Se registró una pérdida operacional de \$11.676 millones y una pérdida neta de \$2.472 millones, la cual presentó una disminución de 226,14% con respecto a la obtenida el año anterior.

Gráfica 2.1. FLUJO OPERATIVO 2010 VS. 2011 (PCoI)



Fuente SUI

2.3. Indicadores Financieros

2.3.1 Liquidez

Dentro de los indicadores de liquidez se encontró una razón corriente de 0,30 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 11,7 y 9,4 días respectivamente, registrándose un ciclo operacional negativo de 2,2 días.

Se presentó un capital de trabajo de \$3.446 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 42,4% mayor al registrado en el 2010 de 21,8%. De igual manera, se observa un flujo de caja sobre el servicio de la deuda de 436,8% para atender sus obligaciones.

Adicionalmente, se registra un apalancamiento de 57,6% en el 2011 por lo que la empresa mantiene un mayor financiamiento con capital propio, reflejándose un nivel de endeudamiento medio con terceros.

El cubrimiento de gastos financieros fue de 2,0 veces, por lo que el Ebitda generado por la empresa no respalda los intereses producto de su endeudamiento.

2.3.3 Rentabilidad

El Ebitda arrojado en el último año fue de \$1.295 millones, el cual presentó una disminución de 39,91% con respecto al 2010, dado al aumento en la estructura de costos y gastos de la operación.

El margen operacional fue 1,3%, indicador menor al registrado en el 2010 ante el descenso en el Ebitda de la actividad. La rentabilidad del activo y del patrimonio fue de 1,0% y 1,8% respectivamente.

3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

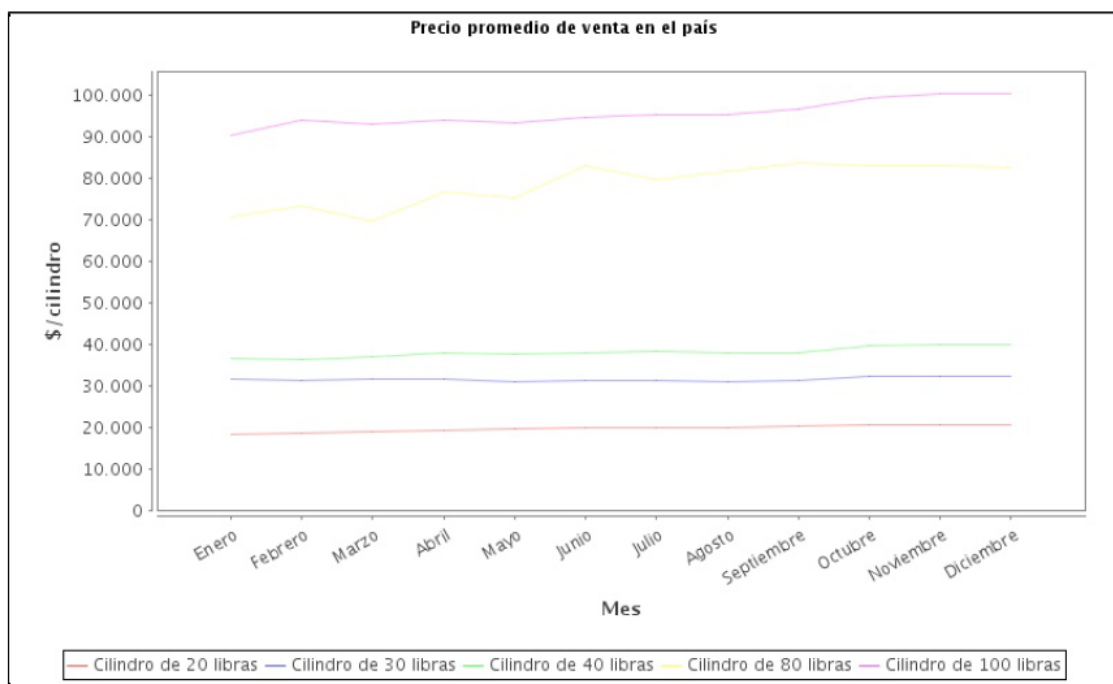
La empresa Colgas de Occidente S.A. E.S.P. reportó para 2011, tres 83) plantas que simultáneamente son almacenadoras-ensadoras: la primera con una capacidad de 1.038.500 galones en el departamento de Caldas, la segunda en el departamento del Valle del Cauca con una capacidad de 1.497.688 galones y finalmente en el Choco con 109.500 galones de capacidad.

Por su parte, cuenta con un total de 329 vehículos repartidores así como la atención de 1.257 tanques estacionarios que agregan un volumen de 428.825 galones de capacidad.

Como parte de su infraestructura de almacenamiento y distribución, reporta 10 depósitos ubicados en los Departamentos de Antioquia, Caldas, Cauca, Risaralda y Valle del Cauca los cuales poseen una capacidad agregada de 139.655 galones, así como 74 expendios los cuales en total agregan una capacidad de 24.168 galones.

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	18,476	18,657	18,952	19,544	19,585	20,005	20,162	20,171	20,238	20,887	20,788	20,861
Cilindro de 30 libras	31,646	31,477	31,866	31,717	30,991	31,419	31,462	31,151	31,548	32,515	32,369	32,312
Cilindro de 40 libras	36,746	36,541	37,146	38,149	37,599	37,981	38,393	38,137	38,166	39,642	39,947	40,081
Cilindro de 80 libras	70,788	73,554	69,830	76,774	75,400	82,959	79,741	81,928	83,648	82,972	83,193	82,917
Cilindro de 100 libras	90,422	94,018	93,079	94,071	93,445	94,799	95,334	95,560	96,761	99,588	100,313	100,608

Fuente: SUI, cálculos SSPD

- 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.

Los precios promedio de ventas para los cilindros de 20 libras iniciaron el año en \$18.476 y finalizaron en \$20.861, presentando un incremento del 12,91%.

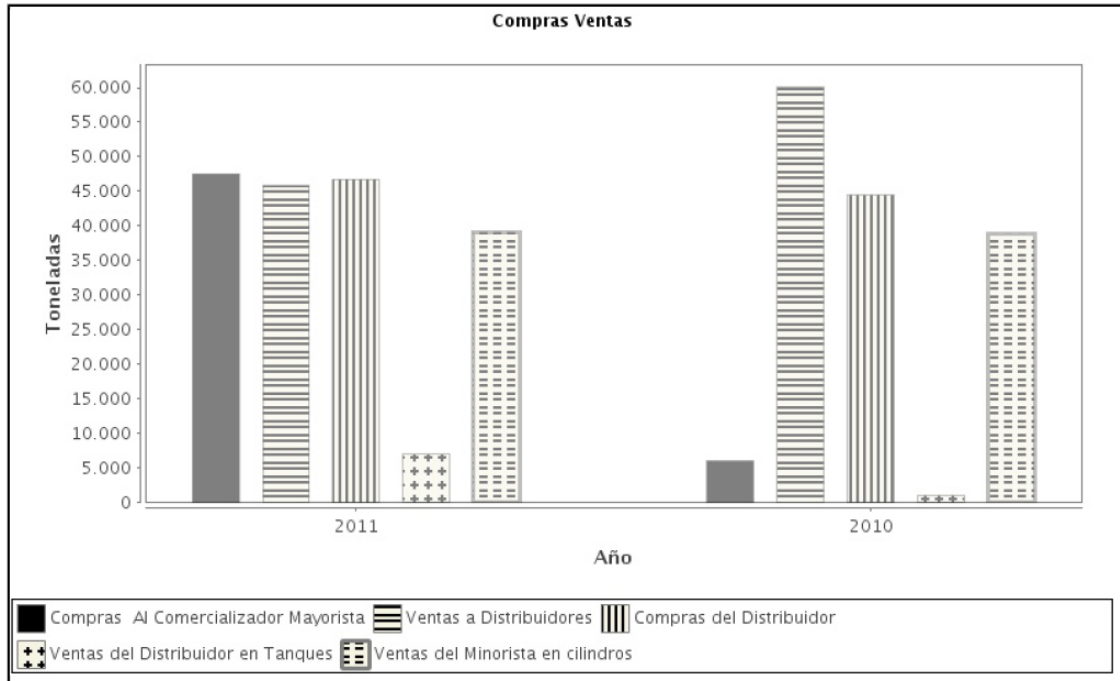
La variación en el precio promedio de los cilindros de 30 libras fue al alza en 2,10%, pasando de \$31.646 en enero de 2011 a \$32.312 en diciembre de 2011.

El precio promedio del cilindro de 40 libras inició el año en \$36.746 y lo finalizó en \$40.081, mostrando un incremento del 9,08%.

En cuanto a los precios promedio de los cilindros de 80 libras, el incremento en el año fue del 17,13%, pasando de \$70.788 en enero de 2011 a \$82.917 en diciembre de 2011.

Los precios de los cilindros de 100 libras pasaron de \$90.422 en enero de 2011 a \$100.608 en diciembre de 2011, con un incremento del 11,26%.

4.2. Compras y Ventas



Indicador	2011	2010
Compras Al Comercializador Mayorista	47,537.42	6,029.43
Ventas a Distribuidores	45,838.51	60,201.63
Compras del Distribuidor	46,764.25	44,479.2
Ventas del Distribuidor en Tanques	6,956.14	1,026.32
Ventas del Minorista en cilindros	39,119.47	38,812.55

Fuente: SUI, cálculos SSPD

La empresa Colgas de Occidente realizó compras como Mayorista del orden de las 47.537 toneladas de GLP para el año 2011, presentando un incremento considerable frente a las compras del año 2010, las cuales estuvieron cercanas a las 6 mil toneladas; comportamiento similar se observa en las ventas en tanques estacionarios.

Entre el grupo de las 29 empresas comercializadoras mayoristas que reportaron compras para el 2011, la empresa COLGAS se ubica en el quinto puesto del ranking, con compras que representan el 7,6% del total de este grupo, las cuales alcanzaron las 622 mil toneladas.

El principal proveedor de la Empresa como mayorista es Ecopetrol quien suministra cerca del 95% del producto, seguido de Gases de Antioquia con aproximadamente un 3%.

Entre los clientes de Colgas de Occidente se encuentra las empresas distribuidoras Colgas de Occidente, Compañías Asociadas de Gas, Empresa de Servicios Públicos Domiciliarios, Gas de Santander, Montagas, Colgas de Occidente, Gases del Choco, Montagas y Servigas.

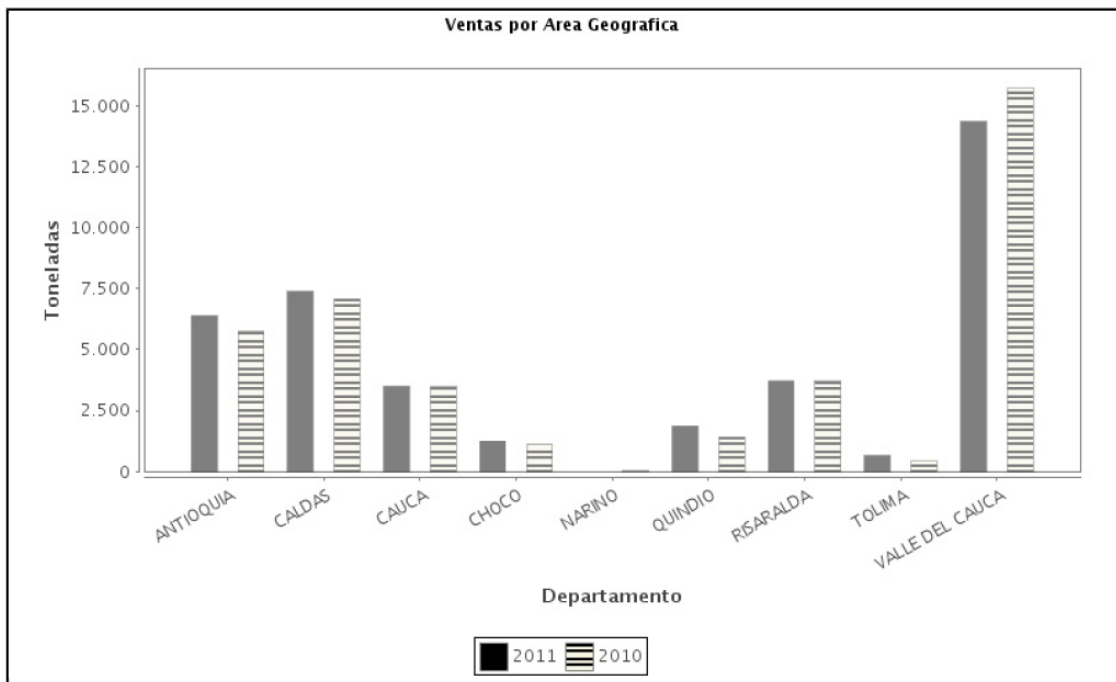
En las ventas a Distribuidores, la Empresa presenta en el 2011 una reducción respecto al año anterior, pasando de 60.201 a 45.838 toneladas de GLP, lo cual corresponde al

23,86%.

Las compras de Colgas como Distribuidor fueron del orden de las 46.764 toneladas en el 2011, con lo cual se ubica en el quinto lugar del total de las compras efectuadas por las 62 empresas que reportaron información al SUI y cuya cifra total de compras asciende a más de 1.022.000 toneladas de GLP.

Se presentó un aumento en las ventas en cilindros al pasar de 38.812 toneladas en el año 2010 a 39.119 toneladas para el año 2011, lo que significó un aumento cercano al 1%.

4.3. Ventas por Área Geográfica



Departamento	2011	2010
ANTIOQUIA	6,395.56	5,775.97
CALDAS	7,384.47	7,083.63
CAUCA	3,501.18	3,504.62
CHOCO	1,251.16	1,104.39
NARINO	0	18.02
QUINDIO	1,868.45	1,416.77
RISARALDA	3,710.91	3,738.45
TOLIMA	656.27	454.87
VALLE DEL CAUCA	14,351.47	15,715.83

Fuente: SUI, cálculos SSPD

Durante el año 2011 la Empresa hizo presencia en 8 departamentos, 1 menos que en los que vendió durante el año 2010.

Las mayores ventas por departamento se efectuaron en el Valle del Cauca, aunque en el año 2011 disminuyeron respecto a las cantidades vendida en el año 2010.

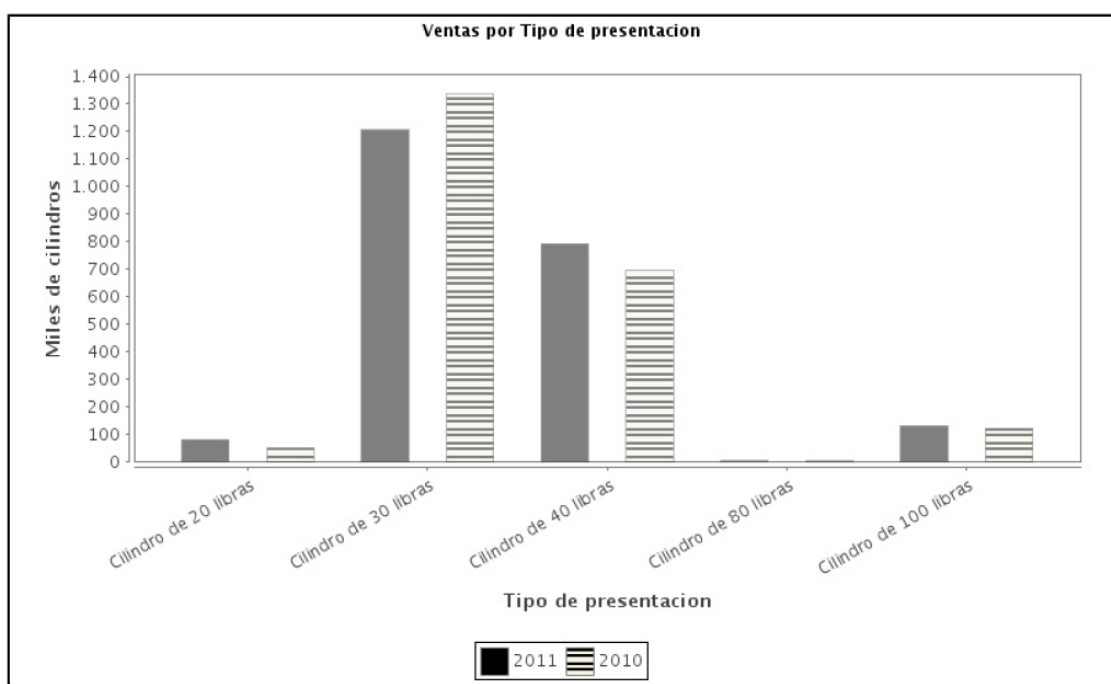
La empresa Colgas hizo presencia en 89 municipios a nivel nacional durante 2011,

siendo el municipio de Manizales donde más ventas se registran equivalentes a más del 15%, seguido de Yumbo y Cali con un 7% aproximadamente cada uno.

El departamento con menores ventas en el 2011 es Tolima, aunque para ese año las cantidades vendidas se incrementaron en más de 200 toneladas respecto al año anterior.

A nivel nacional, entre las 76 empresas comercializadoras minoristas que vendieron en total cerca de 506 mil toneladas durante el año 2011, la empresa Colgas ocupó el 4 lugar con un total de ventas de 38,9 mil toneladas que representan el 7.7% del total de la comercialización minorista nacional.

4.4. Ventas por Tipo de Presentación



Presentación	2011	2010
Cilindro de 20 libras	78.59	49.07
Cilindro de 30 libras	1,206.46	1,338.5
Cilindro de 40 libras	791.6	694.02
Cilindro de 80 libras	2.01	5.48
Cilindro de 100 libras	128.53	120.36

Fuente: SUI, cálculos SSPD

Tanto para el año 2010 como para el 2011, se observa que el cilindro más vendido por la Empresa es el de 30 libras, cuyas ventas alcanzaron más de 1,3 millones de cilindros en el 2010 y 1,2 millones de cilindros en el 2011.

En orden de ventas, los cilindros de 40 libras se ubican en segundo lugar con 694 mil cilindros vendidos en el 2010 y 791 mil cilindros vendidos en el 2011.

Los cilindros menos vendidos son los de 80 libras, ventas que disminuyeron en el año 2011 en un 63% respecto al 2010.

En general, las ventas de cilindros de la Empresa se mantuvieron constantes durante los años analizados, alcanzando ventas del orden de 2,2 millones de cilindros.

5. EVALUACIÓN 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	0,013	No Cumple
Cobertura de Intereses – Veces	5	2,05	No Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	5	11,68	No Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	5	9,44	No Cumple
Razón Corriente – Veces	2	0,30	No Cumple

Fuente: SUI

La empresa no da cumplimiento con los referentes establecidos por la resolución CREG 034 de 2004, Margen Operacional, Cobertura de Intereses, indicadores para los cuales es necesario establecer unas políticas de optimización de costos operacionales,

Adicional la empresa no cumple con los referentes de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, para la optimización de estos referentes es necesario que la empresa instaure políticas que vuelvan el recaudo de cartera más eficiente y el pago de las obligaciones de la compañía.

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 técnico - operativos de la infraestructura de envasado de Colgas, el Auditor manifiesta en su informe lo siguiente:

“(…)2.1 Mantenimiento en plantas y cumplimiento de Normas:

2.1.2. CERTIFICACION ICONTEC ISO 9001.2008

- *En 2011 se realizó seguimiento del Icontec a las tres plantas de envasado de Colgas de Occidente SA ESP, ubicadas en Manizales, Yumbo y Quibdó, para mantener la vigencia del Certificado de Calidad 9001:2008, el cual fue debida-*

mente validado por un año más, dentro del 2° seguimiento anual establecido.

2.2 Mantenimiento y Calibración de Básculas en 2011:

Se observaron actas de calibración de 43 básculas, las cuales corresponden a las reportadas en Enero 2012 al Sui en el informe anual técnico de la Circular Conjunta SSPD-CREG 001 de Agosto 2 de 2004, formato C3:

Planta Yumbo: 22 certificados de básculas electrónicas existentes, Noviembre y Diciembre de 2011.

Planta Manizales: 16 certificados de básculas electrónicas existentes Agosto y Septiembre de 2011.

Planta Quibdó: 5 certificados de básculas existentes (4 básculas mecánicas y 1 báscula electrónica)., Noviembre de 2011.

Se evidencia que la prestadora atiende el cumplimiento de las normas técnicas de la SSPD y demás entes de control.

2.3.2 RESPONSABILIDAD DE MARCA:

En 2011, se efectuaron inversiones por compra de 225.873 cilindros de marca nuevos por valor de \$20.491´7 millones y \$13.690´9 en cilindros universales a usuarios.

Igualmente se destruyeron cilindros universales por valor de \$7.092´7 millones en el cumplimiento del marco de responsabilidad de marca.

2.3.4 SEGURIDAD DE INSTALACIONES DE USUARIOS FINALES

Colgas de Occidente SA cuenta con una infraestructura operativa y de recursos humanos que atiende la demanda de servicio de seguridad en instalaciones a usuarios finales en tanques estacionarios, y con el soporte adicional de contratistas externos cuando se requiere.

En igual forma se observa que la empresa, atiende en forma oportuna cualquier reclamación que se pueda dar en este sentido y cuenta con el apoyo y control de la gerencia y la administración.

El mejoramiento del índice de “atención de reclamos por servicios” que aunque está cumpliendo muy por encima de los referentes, ha ido mejorando en los últimos 10 años(...)”

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Colgas De Occidente SA ESP tiene pendientes 4 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

Cargue de Información al SUI año 2011

NOMBRE EMPRESA	COLGAS DE OCCIDENTE SA ESP
-----------------------	----------------------------

Estado del Formato	Cantidad de Formatos	Porcentaje del Estado
PENDIENTE	4	01.02%
CARGADO EN BD	0	00.00%
ENVIADO	0	00.00%
CERTIFICADO	239	61.13%
CERTIFICADO NO APLICA	148	37.85%
RADICADO	0	00.00%
Total General	391	100%

Fuente: SUI, Fecha: 20/10/2012

El indicador de cargue de información se establece así en un cumplimiento del 98.98%.

7. ACCIONES DE LA SSPD

En los aspectos financiero y contable se realizó una visita de auditoría financiera el 1 de septiembre de 2011, con el fin de determinar las situaciones que han causado las pérdidas operacionales y netas.

De otra parte, no se efectuaron visitas por parte de la Superintendencia de Servicios Públicos para revisión de los aspectos técnico – operativos.

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.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Los costos operacionales tuvieron un aumento del 14,6%, los gastos operacionales aumentaron en 493%, al ser comparados con el aumento de 3,61% de los ingresos operacionales crean una situación de insuficiencia operativa que afecta directamente la utilidad.

Se hace necesario vincular a la Empresa en un plan de visitas programadas con el fin de verificar el cumplimiento de las exigencias técnicas de la infraestructura de almacenamiento y envasado, así como de la operación de la empresa a través de infraestructura operativa para almacenamiento y distribución.