

**INFORME EJECUTIVO DE GESTION
SURCOLOMBIANA DE GAS S.A ESP**



Libertad y Orden

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GAS
Bogotá, Junio de 2009**

INFORME DE EVALUACIÓN SURCOLOMBIANA DE GAS S.A ESP

AUDITOR: CONTRI LTDA

Nombre de la empresa: Surcolombiana de Gas S.A E.S.P
Actividad: Distribución y comercialización de gas combustible
Fecha de inicio de operaciones: Octubre 1 de 2006
Area de servicio o Mercado: Surcolombiana de Gas S.A E.S.P opera en el departamento del Huila, distribuyendo gas natural comprimido y GLP por red, en los siguientes municipios: Gas natural comprimido: Pitalito, Bruselas, Timana, Agrado, Altamira, Guadalupe, El Pital y Suaza GLP por red: La Argentina, Elías, Santa María, Isnos, Iquira, Oporapa, Acevedo, Natagá y Colombia.
Ventas anuales 2008: GLP por red: 199.019 m3 GNC: 2.335.107 m3
Indicadores Financieros 2008: Gas Natural Comprimido Ingresos operacionales (\$): 6.304.143.352 V/r activos (\$): 14.327.531.910 Nivel de endeudamiento: 73.03% GLP por red Ingresos operacionales (\$): 862.516.730 V/r activos (\$): 907.964.374 Nivel de endeudamiento: 87.61%
Estado en el RUPŚ: Última actualización Mayo 15/2008

2. ASPECTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS

Los sistemas de distribución de Gas Natural Comprimido de SURGAS S.A. ESP han sido construidos con cofinanciación del Fondo Especial Cuota de Fomento y la participación del Departamento del Huila y los municipios atendidos. La construcción de la infraestructura de Guadalupe, Altamira, Agrado, Suaza y San Agustín, ha sido beneficiada además con recursos del Fondo Nacional de Regalías.

En el caso de la distribución de GLP por red, en los primeros seis municipios que entraron en operación (La Argentina, Elías, Santa María, Isnos, Iquira y Oporapa) existían redes que fueron entregadas por los municipios como participación en la empresa y son operadas por SURGAS S.A. ESP. En Nataga y Colombia la inversión ha sido financiada por los municipios y el Departamento del Huila, esté último entregó además recursos para financiar la construcción de instalaciones internas.

2.1 Composición y participación accionaria

SURGAS S.A. E.S.P. es una empresa mixta, en la cual tienen participación los municipios en los cuales se presta el servicio de distribución de gas combustible por red y varios accionistas

privados. El principal accionista de la empresa es la empresa distribuidora de GLP Gas Gualiva S.A. ES.P. El detalle de la composición accionaria de la empresa se muestra en la Tabla 1.

SURGAS S.A. ESP no registra participación accionaria en otras empresas.

ACCIONISTA	Participación %
GAS GUALIVA S.A. E.S.P.	50,3
MUNICIPIO DE PITALITO	12,66
DEPARTAMENTO DEL HUILA	12,66
ROSALBA ROJAS Y CIA S. EN C.	1,27
RAMIREZ GONZALEZ ROJAS Y CIA. S.C.A. E.S.P.	1,27
ULTRAGAS S.A E.S.P	1,22
JAIRO ENRIQUE MUÑOZ MANTILLA	1,2
HUMBERTO MARTINEZ BALAGUERA	1,17
MUNICIPIO DE SUAZA	0,84
MUNICIPIO DE NATAGA	0,84
ALCALDIA AGRADO	0,84
MUNICIPIO DE IQUIRA	0,84
MUNICIPIO DE LA ARGENTINA	0,84
MUNICIPIO DE OPORAPA	0,84
MUNICIPIO DE SANTAMARIA	0,84
MUNICIPIO DE TIMANA	0,84
MUNICIPIO DE ALTAMIRA	0,84
MUNICIPIO DE GUADALUPE	0,84
MUNICIPIO DE SAN AGUSTIN	0,84
MUNICIPIO DE ISNOS	0,84
MUNICIPIO DE PALESTINA	0,84
MUNICIPIO DE SALADOBLANCO	0,84
OFICINA DE SERVICIOS PUBLICOS DE ACUEDUCTO ALCANTARILLADO Y ASEO	0,84
MUNICIPIO DE PITAL	0,84
MUNICIPIO DE ELIAS	0,84
OTROS	3,97

Tabla 1 Composición accionaria 2008
Fuente: SUI

2.2 Estructura orgánica

Las actividades de SURGAS S.A. ESP se desarrollan bajo cinco procesos que ha definido la empresa: 1) Direccionamiento Estratégico, 2) Gestión Financiera, 3) Gestión Administrativa, 4) Ingeniería, Diseño y Desarrollo y 5) Gestión Comercial y de Mercadeo.

SURGAS S.A. ESP, al 31 de Diciembre de 2008, cuenta con dos nominas: la primera Administrativa y la segunda de la Planta Técnica y Comercial. La empresa cuenta con 13 funcionarios permanentes en las áreas administrativa y comercial. La nomina Técnica y Operativa, se encuentra contratada con la empresa Sertempo CTA, esta nomina la integra 23 empleados entre supervisores, conductores y auxiliares.

Respecto al mantenimiento de las redes lo realiza la empresa IMCA y el mantenimiento en las plantas lo realiza el ingeniero RAFAEL RODRIGUEZ ORTIZ . La Construcción de redes durante el año 2008 estuvo bajo la responsabilidad del contratista JAIRO ENRIQUE MUÑOZ . Respecto a la parte comercial se tiene contratada con las firmas Profesionales Asociados para Pitalito y Timana, Jairo Enrique Muñoz (Pitalito), e IMCA

2.3 Análisis financiero para el servicio de GNC

De acuerdo con la información certificada en el SUI, se destacan como aspectos centrales en el desempeño financiero de 2008 de Surgas SA ESP los siguientes:

- *El aumento del 25,81% de los ingresos operacionales que alcanzaron un total de 6,3 mil millones de pesos.*
- *La variación del 58,27% en los costos operacionales impactó de modo desfavorable las utilidades operacionales y el ebitda de la empresa, observándose negativos en 2008.*
- *La variación de los otros ingresos permitió al final del ejercicio, utilidades netas de 84,6 millones de pesos.*
- *Se observa destacado dentro de las cuentas del balance un aumento del capital suscrito y pagado del 28,14% al pasar de 2,9 mil millones de pesos a 3,8 millones de pesos, aspecto que es importante considerando que el nivel de endeudamiento de la empresa para este servicio es del 73,03%, comparado con un 37% que muestra el grupo general de distribución.*
- *La compañía no cumple con ninguno de los referentes de riesgo aplicados al tópico financiero. No se destaca el comportamiento de algún indicador con respecto al desempeño promedio del sector.*

BALANCE GENERAL

Los **activos** de la empresa fueron de 14,3 mil millones de pesos. Como proyectos en ejecución de la empresa existe la cofinanciación con el Fondo Nacional de Regalías, el Departamento y el Municipio para la construcción del gasoducto de San Agustín, que a la fecha tiene ejecutado un 60% de su infraestructura. Este proyecto está radicado bajo el convenio 273 de 2007 por valor de 2,8 mil millones de pesos, con un potencial de 2.141 usuarios.

La propiedad, planta y equipo de la empresa tiene un valor de 1,2 mil millones de pesos conformada por 500 km de red, una estación de compresión en Neiva y siete estaciones de descompresión en Pitalito, Timaná, Altamira, Suaza, Guadalupe, Agrado y Pital, entre otros activos.

	2008	2007	Var 08/07
Activo	\$14.327.531.910	\$14.837.981.391	-3,44%
Activo Corriente	\$13.043.015.915	\$13.635.176.927	-4,34%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$1.221.039.025	\$1.069.779.825	14,14%
Inversiones	\$0	\$0	
Pasivo	\$10.463.125.885	\$11.427.341.021	-8,44%
Pasivo Corriente	\$7.871.232.031	\$6.889.935.392	14,24%
Obligaciones Financieras	\$0	\$0	
Patrimonio	\$3.864.406.025	\$3.410.640.370	13,30%
Capital Suscrito y Pagado	\$3.776.939.996	\$2.947.397.873	28,14%

Tabla 2. Balance General 2006-2008
Fuente: SUI

Los activos corrientes de 2008 fueron de 13 mil millones de pesos, es decir el 91% de los activos totales. Aunque este resultado es excepcional, no fue posible lograr la eficiencia en el indicador de la razón corriente debido a que los pasivos corrientes tienen una concentración en el corto plazo del 100%. Además de esto, la capacidad de conversión al efectivo de los activos corrientes es relativa en la medida que 12 mil millones de pesos corresponden a la cuenta de deudores. Dentro de esta cuenta, la cartera por el servicio es de 9,8 mil millones de pesos y los avances y anticipos entregados de 2,2 mil millones de pesos.

El resto de activos corrientes se distribuye entre el disponible por 938 millones de pesos y los inventarios por 93,7 millones de pesos. La empresa no registra participación en empresas relacionadas al sector o compañías con objeto distinto, como se observa en el saldo de las inversiones.

Los **pasivos** son de 7,9 mil millones de pesos representada principalmente por la deuda pública interna de corto plazo y avances y anticipos recibidos. El nivel de deuda alcanza el 73% en 2008.

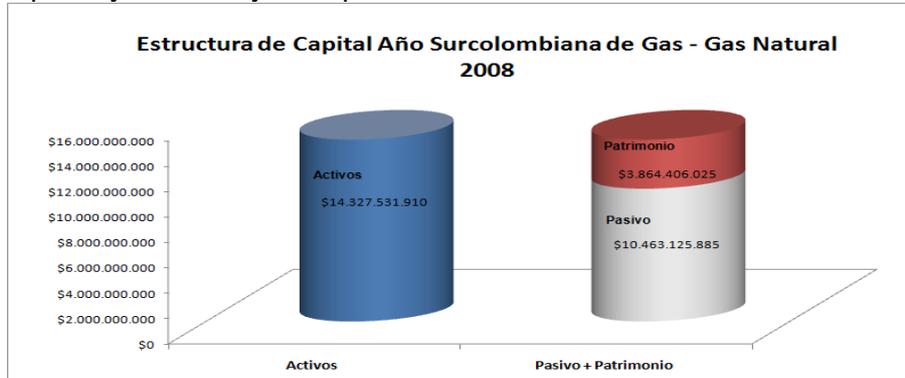


Figura 1. Estructura de Capital 2008
Fuente : SUI

El aumento del **patrimonio** del 13,3% no refleja el mismo incremento observado en el capital suscrito y pagado. Así mientras el patrimonio registró un aumento de 453 millones de pesos ubicándose en 10,5 mil millones de pesos en 2008, la variación del capital fue de 830 millones de pesos. Lo anterior significa que probablemente la empresa llevó a cabo distribución de las utilidades de 2007 que sumaron 463 millones de pesos. Las utilidades netas de 2008 sólo alcanzaron un total de 84,6 millones de pesos.

ESTADO DE RESULTADOS

Los **ingresos operacionales** por distribución de gas natural fueron de 6,3 mil millones de pesos en 2008. En el detalle de los ingresos se observan 3,8 mil millones de pesos en la cuenta de comercialización mayorista de glp, aspecto que requiere aclaraciones, por cuanto al revisar los estados financieros para la actividad de glp por redes también se registran partidas de distribución de gas natural.

Las instalaciones de gas natural se ubican en los municipios de Pitalito, Timana, Guadalupe, Pital Suaza, Agrado y Altamira. El total de gas natural vendido fue de 2.335.107 m³ según el informe anual de gestión de la empresa, con una concentración del 74% en el municipio de Pitalito. En el período se instalaron 4.091 conexiones de GNC. Los gasoductos de Agrado, Pital, Altamira, Suaza y Guadalupe comenzaron a operar en junio de 2008. La cantidad de usuarios atendidos es de 15.538 frente a un potencial de 24.979 usuarios que ya se encuentran anillados.

	2008	2007	Var 08/07
Ingresos Operacionales	\$6.304.143.352	\$5.010.765.897	25,81%
Costos Operacionales	\$5.669.436.720	\$3.582.087.498	58,27%
Gastos de Administración	\$680.290.493	\$710.135.493	-4,20%
Depreciaciones, Amortizaciones, Provisiones y Agotamiento	\$107.178.071	\$53.074.019	101,94%
Utilidades Operacionales	(\$152.761.932)	\$665.468.887	-122,96%
Ebitda	(\$19.428.061)	\$714.294.282	-102,72%
Otros Ingresos	\$1.257.873.819	\$621.000.105	102,56%
Otros Gastos	\$1.020.476.498	\$823.287.924	23,95%
Utilidades Netas del Ejercicio	\$84.635.389	\$463.181.068	-81,73%

Tabla 3. Estado de Resultados 2006-2008
Fuente: SUI

Los **costos de operación** se observan como factor más crítico en la evolución financiera de la empresa alcanzando un total de 5,7 mil millones de pesos . En el detalle de estos costos se hallaron relevantes los costos de sueldos y salarios de 257 millones de pesos por contratos de personal temporal, costos generales de 2,7 mil millones de pesos que no presentan aclaración al estar registrados como otros costos generales, arrendamientos de flota y equipo de transporte de 922,5 millones de pesos, costo del gas combustible por 872,7 millones de pesos, órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones de 337 millones de pesos por mantenimiento de construcciones y redes, materiales y otros costos de operación de 237,6 millones de pesos, y órdenes y contratos por otros servicios de 152,7 millones de pesos, donde son relevantes los costos por instalaciones y desinstalaciones.

La participación de estos costos dentro de los ingresos operacionales está cercana al 90%, aspecto que limita el margen operacional y resultados favorables en el flujo de caja operacional. El resultado es crítico en comparación con la participación sobre costos del sector del 71,4%.



Figura 2. Ingresos y Costos Operacionales y EBITDA 2006- 2008
Fuente : SUI

Los gastos administrativos del período lograron una reducción del 4,2% en 2008. Estos gastos están conformados por sueldos y salarios de 247,2 millones de pesos, contribuciones efectivas de 50,5 millones de pesos, gastos generales de 269,8 millones de pesos, donde son relevantes 152,5 millones de pesos, y finalmente los impuestos, contribuciones y tasas de 103,3 millones de pesos. La participación de estos gastos sobre los ingresos operacionales se ubica en el 10,79%.

Los gastos de las depreciaciones, amortizaciones, provisiones y agotamiento presentan un aumento del 102,72% pasando de 53 millones de pesos a 107,2 millones de pesos. En general no se observa que alguna cuenta en particular hubiera concentrado la mayor parte de la variación, de

este modo todas las partidas como depreciaciones de muebles y equipos, provisión de deudas malas y de impuestos se elevaron de manera significativa entre ambos años.



Figura 3. Composición Gastos 2006- 2008
Fuente : SUI

En los resultados no operacionales se observa un impacto favorable de los otros ingresos en 2008, puesto que de no ser porque su variación fue superior a la variación de los otros gastos, probablemente se hubieran reflejado pérdidas en el neto de las utilidades. Los otros ingresos están conformados por las cuentas de intereses de financiación de usuarios y recargo por mora que suman 1,2 mil millones de pesos. En menor dimensión aparecen los ingresos por intereses sobre depósitos y las recuperaciones.

Los gastos no operacionales están conformados básicamente por los intereses de deuda publica con entidades municipales.

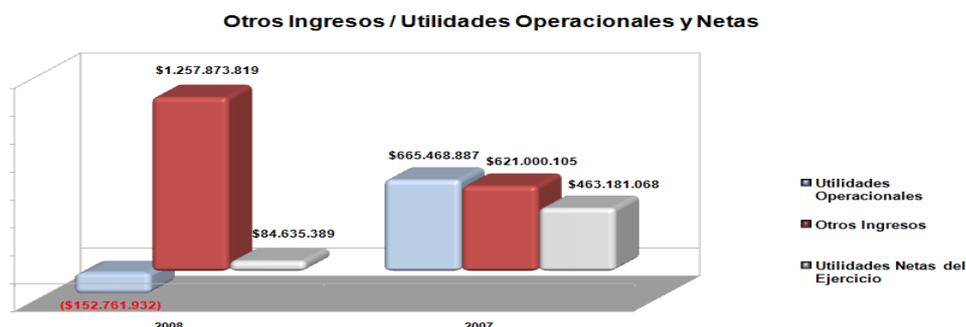


Figura 4. Utilidades Operacionales 2006- 2008
Fuente : SUI

INDICADORES FINANCIEROS

En los indicadores financieros se hallaron desalentadores los resultados del **Ebitda** negativo en 19,4 millones de pesos. A partir de este dato se obtuvieron igualmente negativos el margen operacional, la cobertura de intereses y las rentabilidades de activos y patrimonio.

El flujo de caja fue de 1,1 mil millones de pesos, resultado que se explica por la reducción del capital de trabajo.

Debido al elevado nivel de endeudamiento se observa un indicador deficiente del patrimonio sobre activos del 26,97%.

Al no haber pasivos de largo plazo, no hay lugar al cálculo del indicador del periodo de pago del pasivo de largo plazo. Como se explicó anteriormente la razón de liquidez no es aceptable para el

referente debido a la concentración del 100% de la deuda en el corto plazo, mostrando mayores presiones al efectivo de la compañía y un riesgo creciente de liquidez.

El indicador de rotación de activos fijos pasó de 4,68 veces a 5,16 veces. No obstante este resultado no es producto de una gestión óptima de las inversiones de activos fijos, al contrario, muestra que los activos de propiedad, planta y equipo no crecieron al mismo ritmo de los ingresos operacionales durante el período.

Definitivamente el resultado pesimista y dramático del ejercicio se observa en las rotaciones de cuentas por cobrar y rotación de cuentas por pagar de 2008, de 570 días y 117 días respectivamente. Es clara la necesidad de la empresa de elevar constantemente sus pasivos al no tener oportunidad de recaudar la facturación en el mismo año, sino cada 570 días.

INDICADORES CREG 034/2004 Y OTROS	2008	Promedio del Grupo 08	2007
Costos Operacionales/ Ingresos Operacionales	89,93%	71,40%	71,49%
Gastos de Administración/ Ingresos Operacionales	10,79%	6,17%	14,17%
Ebitda	(\$19.428.061)	\$691.471.949.233	\$714.294.282
Margen Operacional	-0,31%	20,56%	14,26%
Cobertura de Intereses – Veces	-0,02	20	0,96
Rentabilidad de Activos	-0,14%	12%	4,81%
Rentabilidad del Patrimonio	-0,68%	10%	26,78%
Flujo de Caja	\$1.127.327.298	\$320.492.526.312	NA
Flujo de Caja Sobre Servicio de la Deuda	1,16	4	NA
Flujo de Caja Sobre Activos	7,87%	0	NA
Capital de Trabajo	\$10.256.312.602	\$1.020.587.134.222	\$11.554.327.161
Capital de Trabajo Sobre Activos	71,58%	29%	77,87%
Activo Corriente Sobre Activo Total	91,03%	32%	91,89%
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	569,54	153,00	550,66
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	117,50	33,00	45,30
Razón Corriente – Veces	1,66	2,00	1,98
Rotación Activos Fijos - Veces	5,16	3,00	4,68
Nivel de Endeudamiento	73,03%	37%	77,01%
Pasivo Corriente Sobre Pasivos Total	75,23%	65%	60,29%
Servicio de la Deuda Sobre Patrimonio	25,15%	29%	NA
Período de Pago Pasivo de Largo Plazo – Años	-59,68	3	6,36
Patrimonio Sobre Activo	26,97%	63%	22,99%

Tabla 4. Indicadores Financieros 2006-2008

Fuente: SUI

El nivel de endeudamiento a su vez se podría explicar por una la ausencia de una gestión seria respecto al manejo de la cartera. Mientras el recaudo sea deficiente, la empresa continuará demandando recursos de terceros, acumulando anticipos de los clientes potenciales. Es favorable que la empresa no haya adquirido obligaciones financieras, de lo contrario la falta de una política más estricta para el recaudo de la facturación y mantener el apalancamiento operativo, podría salir más costosa al tener que pagar los costos de los intereses. De acuerdo con la visita de inspección financiera, se encontró que las estrategias de cartera están determinadas por decisiones del área comercial, donde no ejerce el menor liderazgo el área financiera. La empresa no tiene un estudio adecuado ni procedimientos para el tratamiento de la cartera.

2.3 Análisis financiero para el servicio de GLP por red

De acuerdo con la información certificada en el SUI, se destacan como aspectos centrales en el desempeño financiero de 2008 de Surgas SA ESP los siguientes:

- *El aumento del 42,93% de los ingresos operacionales.*

- Se registran pérdidas operacionales y netas en los años 2007 y 2008. El Ebitda también se observa negativo para los dos años.
- El mayor dinamismo en las cuentas del balance se observa en la propiedad, planta y equipo que se incrementó en un 355%.
- El nivel de endeudamiento para el servicio de glp por red es del 87,61%.
- Para esta actividad la empresa no satisface ninguno de los referentes de riesgo evaluados para el grupo de empresas de GLP por red.

BALANCE GENERAL

Los **activos** de la empresa son de 907,9 millones de pesos. En conjunto con el Departamento y los municipios a beneficiarse, se espera construir los gasoductos de Palestina y de Saladoblanco con un costo de aproximadamente 900 millones de pesos. Este proyecto tiene la capacidad de atender 924 usuarios potenciales.

La propiedad, planta y equipo está conformada por 9 estaciones de almacenamiento y regulación de GLP, con capacidad para acumular 28.500 galones. Un sistema de acumulación y transporte, 28 canastillas de cilindros con capacidad de 300 m³ cada una, para un total de 8.400 mts cúbicos. Los activos corrientes tienen la participación más alta dentro del total de los activos alcanzando una proporción del 89,61%. Esto a pesar de la reducción registrada en el período del 43,46% en este rubro.

En las cuentas de los activos corrientes para el servicio de glp se observa mayor concentración en las cuentas por cobrar de 610,3 millones de pesos, los inventarios de 140,2 millones de pesos y el disponible de 63 millones de pesos.

	2008	2007	2006	Var 08/07	Var 07/06
Activo	\$907.964.374	\$1.472.761.824	\$8.790.699.779	-38,35%	-83,25%
Activo Corriente	\$813.652.343	\$1.439.030.350	\$8.366.218.926	-43,46%	-82,80%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$77.287.075	\$16.986.738	\$52.899.348	354,98%	-67,89%
Inversiones	\$0	\$0	\$0		
Pasivo	\$795.512.356	\$1.209.537.177	\$6.327.101.935	-34,23%	-80,88%
Pasivo Corriente	\$688.150.696	\$1.209.537.177	\$4.378.018.135	-43,11%	-72,37%
Obligaciones Financieras	\$0	\$0	\$0		
Patrimonio	\$112.452.018	\$263.224.647	\$2.463.597.844	-57,28%	-89,32%
Capital Suscrito y Pagado	\$157.372.500	\$697.665.042	\$2.463.234.235	-77,44%	-71,68%

Tabla 5. Balance General 2006-2008

Fuente: SUI

Los **pasivos** de la empresa para el servicio son de 795,5 millones de pesos con una concentración del 86,5% de pasivos de corto plazo, es decir 688,2 millones de pesos, que son principalmente las cuentas por pagar de 498,5 millones de pesos y la deuda pública interna de banca de fomento por 188,7 millones de pesos.

En el **patrimonio** se registra una disminución del 57,28% al pasar de 263,2 millones de pesos a 112,4 millones de pesos. De acuerdo con la información presentada en 2007, la empresa mostraba una situación de disolución porque las pérdidas redujeron el patrimonio a menos de 50% del capital suscrito y pagado. Es conveniente revisar este movimiento en el capital suscrito y pagado que pasó de 697,7 millones de pesos a 157,4 millones de pesos. Este ajuste en 2008 desaparece esta situación mejorando relativamente la estructura del patrimonio de la empresa, no obstante se reitera la necesidad de solicitar aclaraciones al respecto.



Figura 5. Estructura de Capital 2008
Fuente : SUI

ESTADO DE RESULTADOS

Los **ingresos operacionales** se ubicaron en 862,5 millones de pesos. Las ventas de 2008 facturaron un total de 199.019 m³ de glp en lo municipios de Santa María, Isnos, Oporapa, Iquira, Elías, Acevedo, Colombia y Nátaga. Se vendieron 409 nuevas instalaciones para un total de 3.155 usuarios. El potencial de usuarios es de 6.921, de los que 5.226 ya se encuentran anillados.

	2008	2007	2006	Var 08/07	Var 07/06
Ingresos Operacionales	\$862.516.730	\$603.473.812	\$2.234.921.258	42,93%	-73,00%
Costos Operacionales	\$1.047.535.217	\$740.869.063	\$1.533.828.800	41,39%	-51,70%
Gastos de Administración	\$31.602.440	\$167.291.911	\$531.427.257	-81,11%	-68,52%
Depreciaciones, Amortizaciones, Provisiones y Aqotamiento	\$5.648.867	\$12.562.908	\$116.925.803	-55,04%	-89,26%
Utilidades Operacionales	(\$222.269.794)	(\$317.250.070)	\$52.739.398	-29,94%	-701,54%
Ebitda	(\$217.226.909)	(\$306.955.167)	\$167.322.072	-29,23%	-283,45%
Otros Ingresos	\$217.017.880	\$191.573.374	\$172.348.311	13,28%	11,15%
Otros Gastos	\$39.786.511	\$308.778.240	\$224.328.012	-87,11%	37,65%
Utilidades Netas del Ejercicio	(\$45.038.425)	(\$434.454.936)	\$759.697	-89,63%	-57287,92%

Tabla 6. Estado de Resultados 2006-2008
Fuente: SUI

Los **costos de operación** fueron de 1 mil millones de pesos representando el 121,45% del total de los ingresos operacionales. Dentro del detalle de los costos se encontraron destacados el costo del gas de 552.9 millones de pesos, el costo del bien y servicio público para la venta de 125,7 millones de pesos, costos generales de 255,9 millones de pesos y contratos de personal de 63 millones de pesos. No se mencionan las depreciaciones de los activos fijos involucrados con el negocio de glp, por lo que se precisa el requerimiento respectivo a la empresa.



Figura 6. Ingresos y Costos Operacionales y EBITDA 2006- 2008
Fuente : SUI

Los gastos de administración muestran una participación del 3,66% de los ingresos operacionales presentando un total de 31,6 millones de pesos. La caída de estos gastos al menos evitó que los resultados de la operación y netos mostraran un deterioro mayor. En 2008 estos gastos están conformados principalmente por sueldos y salarios de 10,2 millones, gastos generales de 13,4 millones de pesos donde son relevantes los gastos de comisiones y honorarios, y los gastos de impuestos y contribuciones por 7,6 millones de pesos. La reducción entre 2007 y 2008 aplica básicamente para las cuentas de sueldos y salarios y las comisiones y honorarios. Por lo anterior vale la pena aclarar con la empresa las estrategias de reducción de personal, que de todos modos no han sido suficientes para arrojar resultados positivos de la operación.

Composición Gastos Surcolombiana de Gas SA ESP Servicio GLP por Redes



Figura 7. Composición Gastos 2006- 2008
Fuente : SUI

La reducción de otros gastos en 2008 fue del 87,11%. Esto también se observa como una estrategia para que los resultados del negocio fueran menos dramáticos que los resultados de 2007. Los gastos de intereses se redujeron de 175,7 millones de pesos a 37,6 millones de pesos. Al respecto no es comprensible el dato de los intereses del año 2007 en la medida que la empresa en este año no clasifica en sus pasivos obligaciones financieras, ni siquiera operaciones de crédito de público con entidades municipales como si se registran en el año 2008 y en el servicio de gas natural. Por lo anterior es válido formular la solicitud de aclaraciones a la empresa.

De otro lado en 2008 no registran gastos extraordinarios como si ocurrió en 2007 cuando estos gastos se elevaron 127,7 millones de pesos.



Figura 8. Utilidades Operacionales 2006- 2008
Fuente : SUI

Los otros ingresos fueron de 217 millones de pesos provenientes de intereses por financiación de usuarios y en menor cuantía los ingresos extraordinarios de 12,8 millones de pesos por aprovechamientos. Estos ingresos contribuyeron a que las pérdidas netas del periodo no fueran tan profundas como las pérdidas operacionales.

INDICADORES FINANCIEROS

En los indicadores financieros se observan deficientes en general los indicadores de actividad, de rentabilidad, de liquidez y de operación. **El Ebitda** fue de -217,2 millones de pesos en 2008 y por tanto los indicadores que se derivan de su cálculo como el margen operacional, las rentabilidades de activos y patrimonio, la cobertura de intereses y el período de pago del pasivo de largo plazo también aparecen negativos. El flujo de caja es deficiente sin embargo el resultado aparece positivo por un efecto matemático entre el Ebitda y la reducción del capital de trabajo.

El nivel de endeudamiento es un aspecto alarmante comparado con el promedio de deuda que registran las empresas. A pesar de un dato óptimo de los activos corrientes sobre los activos totales (89,61%), el hecho de concentrar la deuda en el corto plazo en su mayor proporción, limita los resultados de la razón corriente de sólo 1,18 veces.

Además de esto, es posible dudar de la calidad de conversión inmediata al efectivo de estos activos en la medida que corresponden en su mayoría a cuentas por cobrar, aspecto sobre el que la empresa registra fuertes debilidades de gestión y estrategias.

INDICADORES CREG 034/2004 Y OTROS	2008	2007	2006
Costos Operacionales/ Ingresos Operacionales	121,45%	122,77%	68,63%
Gastos de Administración/ Ingresos Operacionales	3,66%	27,72%	23,78%
Ebitda	(\$217.226.909)	(\$306.955.167)	\$167.322.072
Margen Operacional	-25,19%	-50,86%	7,49%
Cobertura de Intereses – Veces	-5,78	-1,75	1,51
Rentabilidad de Activos	-23,92%	-20,84%	1,90%
Rentabilidad del Patrimonio	-294,06%	-351,70%	7,11%
Flujo de Caja	\$423.800.294	\$4.035.025.718	Nd
Flujo de Caja Sobre Servicio de la Deuda	11,28	22,96	Nd
Flujo de Caja Sobre Activos	46,68%	273,98%	Nd
Capital de Trabajo	\$313.364.032	\$1.014.691.572	\$5.320.759.847
Capital de Trabajo Sobre Activos	34,51%	68,90%	60,53%
Activo Corriente Sobre Activo Total	89,61%	97,71%	95,17%
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	162,65	547,19	559,53
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	152,00	10,35	2,80
Razón Corriente – Veces	1,18	1,19	1,91
Rotación Activos Fijos - Veces	11,16	35,53	42,25
Nivel de Endeudamiento	87,61%	82,13%	71,97%
Pasivo Corriente Sobre Pasivos Total	86,50%	100,00%	69,19%
Servicio de la Deuda Sobre Patrimonio	33,42%	2,00%	Nd
Período de Pago Pasivo de Largo Plazo – Años	-0,49	0,00	11,69
Patrimonio Sobre Activo	12,39%	17,87%	28,03%

Tabla 7. Indicadores Financieros 2006-2008

Fuente: SUI

Debido al nivel de deuda el indicador de patrimonio sobre activos del 12,39% se registra como la relación más deficiente entre el grupo de empresas analizadas.

El único indicador que pareciera llevar una evolución aceptable es la rotación de activos fijos de 11,16 veces que muestra el significativo aumento de la propiedad, planta y equipo. Se esperaría que esta aplicación de fondos se reflejara en ejercicios futuros con mayores ingresos producto de la expansión de redes. Esta sería la forma de remunerar totalmente los costos y gastos y encontrar el punto de equilibrio en el mediano plazo.

3. ASPECTOS TECNICOS OPERATIVOS

Las actividades de construcción y las de operación y mantenimiento son contratadas externamente y supervisadas por el Coordinador de Operación y Mantenimiento.

En septiembre de 2007 y agosto de 2008, se realizaron visitas a la empresa, con el objetivo de verificar el cumplimiento al acuerdo de mejoramiento firmado en marzo de 2007, el cuál ha sido ejecutado en un 70%. Durante esta verificación se encontró que la empresa no había dado cumplimiento al desarrollo de las siguientes actividades contempladas en el acuerdo de mejoramiento:

1. Ajustar los procedimientos y formatos para la medición de IPLI y el IO. A la fecha no se ha adquirido el equipo de medición del IO ni se ha iniciado el correspondiente reporte de información al SUI.
2. Ajustar el plan de prevención por daños a terceros, según lo solicitado en la comunicación

SSPD 20072300560221 del 21/11/2007.

3. Realizar el ejercicio de atención de emergencias del año 2007, programado para el mes de diciembre.
4. Ejecutar la prueba hidrostática a los tanques de las estaciones de regulación de los municipios atendidos con GLP por red, de acuerdo con el procedimiento establecido en la Resolución 80505 del Ministerio de Minas y Energía.

Durante la vista de agosto de 2008, se verificó además el cumplimiento de la normatividad técnica en las estaciones de regulación de Altamira, Agrado y Guadalupe, así como el proceso de certificación de las instalaciones internas. La certificación de las instalaciones es realizada por SGS Colombia S.A.

En el proceso de control, la Dirección Técnica de Gas al realizar las visitas de verificación de cumplimiento de normatividad técnica, revisa entre otros aspectos que las empresas distribuidoras y comercializadoras de gas combustible por red cuenten con la guía ambiental para distribución de gas natural reglamentada por la resolución 1023 del 28 de julio de 2005 del Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, además de los otros permisos, autorizaciones y/o licencias que son expedidas por otras autoridades y que se requieren para el desarrollo de un proyecto nuevo de distribución de gas.

4. ASPECTOS COMERCIALES

4.1 Consumo y usuarios

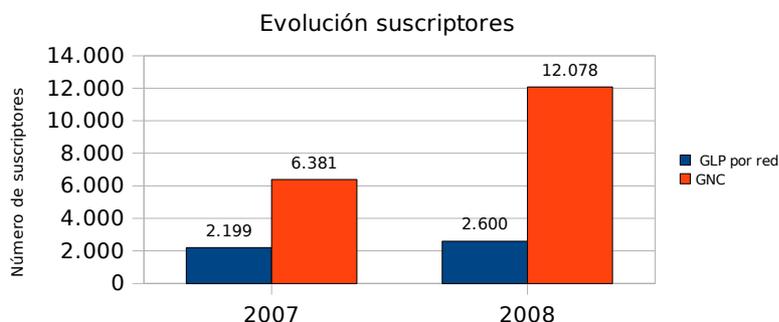
La cobertura potencial de la empresa es de 95,90% y la efectiva es 53,80%.¹, dentro del total de los usuarios residenciales anillados se contabilizaban 695 usuarios en Bruselas y 1285 en San Agustín, sin embargo a Diciembre de 2008 en estos dos municipios no se contaba con la prestación del servicio.

	CATASTRO	USUARIOS RESIDENCIALES ANILLADOS	USUARIOS RESIDENCIALES CONECTADOS	COBERTURA RESIDENCIAL POTENCIAL	COBERTURA RESIDENCIAL EFECTIVA
2008	27.398	26.270	14.140	95,90%	53,80%

Tabla 9. Usuarios 2008

Fuente: Ministerio de Minas y Energía

La Figura 9 muestra la evolución de suscriptores conectados entre el 2007 y el 2008, tanto para el servicio de GLP por red como para el de GNC. Durante este periodo la empresa conectó 401 nuevos usuarios de GLP por red y 5,697 de GNC. En el año 2008, se alcanzó un total de 18.459 suscriptores.



¹Fuente MINMINAS. Cobertura potencial=Usuarios anillados/Catastro, Cobertura efectiva=Usuarios conectados/Usuarios anillados.

Figura 9 Evolución de suscriptores 2007-2008

Fuente:SUI

4.2 Tarifas

Surcolombiana de Gas S.A. ESP aplica la metodología de la Resolución CREG 011 de 2003 en la definición de sus tarifas. Las resoluciones de aprobación de los cargos de distribución y comercialización se resumen en la Tabla 4. En el caso particular de los municipios atendidos con GLP por red, la CREG no agrupó estos municipios dentro de un mercado relevante, sino que definió cargos separados para cada uno, debido a la participación de los gobiernos locales en la inversión existente y la proyectada.

MERCADO	RESOLUCION	FECHA BASE	CARGO DISTRIBUCION (\$/m3)	CARGO COMERCIALIZACION (\$/factura)
La Argentina	CREG 055 de 2006	31/12/05	583,66	1563,91
Elías	CREG 056 de 2006	31/12/05	1135,4	1563,91
Santa María	CREG 060 de 2006	31/12/05	667,48	1563,91
Isnos	CREG 058 de 2006	31/12/05	622,7	1563,91
Iquira	CREG 057 de 2006	31/12/05	608,84	1563,91
Oporapa	CREG 059 de 2006	31/12/05	1140,11	1563,91
Pitalito y Timaná	CREG 064 de 2006	31/12/02	218,87	1492,16
Agrado, Altamira, Guadalupe, El Pital y Suaza	CREG 092 de 2007	31/12/06	255,56	1072,52
San Agustín	CREG 123 de 2008	31/12/07	246,45	2036,3

Tabla 10. Resoluciones de aprobación de tarifas Surcolombiana de Gas S.A. ESP

Fuente: CREG

La Figura X muestra el comportamiento de la factura promedio de GNC para un usuario estrato 3 que consume 20 m³. La factura mas alta corresponde al municipio de Pitalito, que en promedio, en el 2008 alcanzó los 25.129 pesos, la mas baja es la de Agrado con 22.794 pesos.

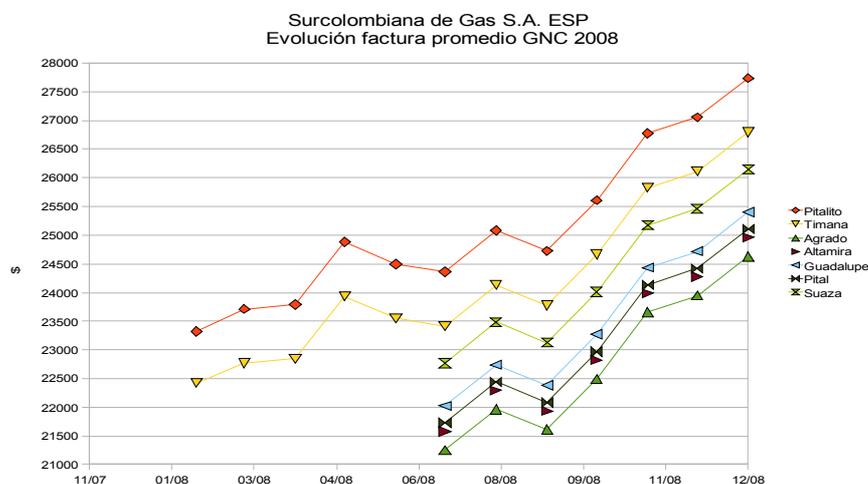


Figura 10. Evolución de la factura promedio de GNC

Fuente: Sui, Publicaciones tarifarias

La Figura 2 muestra el comportamiento de la factura promedio de GLP por red, para un usuario estrato 3 que consume 7,26 m³. La factura mas alta corresponde al municipio de Elías, que en

² Un usuario estrato 3 no recibe subsidios, ni paga contribuciones, entonces esta facturación corresponde al costo de prestación del servicio. El consumo de subsistencia de gas natural es 20 m³.

³ El consumo de subsistencia de GLP es 7,26 m³.

promedio, en el 2008 alcanzó los 25.525 pesos, la mas baja es la de Iquira con 23.846 pesos.

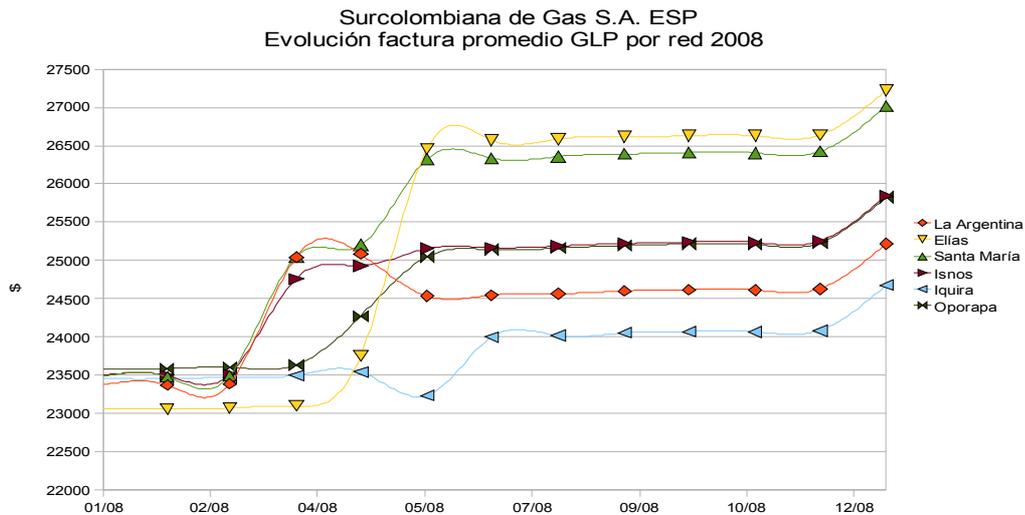


Figura 11. Evolución de la factura promedio de GLP por red
Fuente: Sui, Publicaciones tarifarias

4.3 PQR'S

La Tabla 12 presenta el número de PQRs según causal en el año 2007 y 2008. El número total de PQRs que registro la empresa en el SUI son bajas, se presento un aumento de 21 a 50 entre estos dos periodos, donde las PQRs por alto consumo, error de lectura y pago sin abono crecieron significativamente.

Causa	2008	2007
Alto consumo	11	3
Error de lectura	12	2
Medidor, cuenta o línea cruzada	4	0
Otras inconformidades	6	14
Pago sin abono a cuenta	17	1
Total	50	21

Tabla 11. Evolución Peticiones, Quejas y Recursos 2007-2008
Fuente: SUI

5. EVALUACION DE LA GESTION

5.1 INDICADORES DE GESTIÓN SERVICIO GNC

La compañía no cumple ninguno de los referentes de riesgo asociados al tópico financiero. Sin embargo, no sería aceptable juzgar deficiente la operación en la medida que el negocio de distribución de gas natural lo inició la empresa en el segundo semestre de 2007, y por lo tanto existen todavía inversiones y costos que pueden no estar compensados en su totalidad. Es importante mantener el seguimiento a la evolución de estos indicadores y verificar si las estrategias actuales están encaminadas al punto de equilibrio.

Es importante además verificar que la utilización de los recursos sea óptima en el desarrollo de los proyectos de expansión a otros municipios del Departamento. Dado que entre los accionistas de la empresa está el Departamento del Huila y otros 19 Municipios, es recomendable hacer un control más alto de los costos y gastos, de las decisiones y de los intereses de los agentes comprometidos.

Indicadores de Gestión	Referente 2008	Resultado	Observación
Margen Operacional	34	-0,31%	No Cumple
Cobertura de Intereses – Veces	5	-0,02	No Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	75	569,54	No Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	17	117,50	No Cumple
Razón Corriente – Veces	2	1,66	No Cumple

Tabla 12. Indicadores de Gestión Servicio de GNC
Fuente: SUI

5.2 INDICADORES DE GESTIÓN SERVICIO GLP por red

Sucolombiana de Gas SA ESP no cumple para el servicio de glp por red ninguno de los referentes establecidos para las empresas del grupo. La situación observada en la actividad de gas natural se repite en las políticas de glp por redes con relación al desempeño deficiente en el manejo de la cartera y cuentas por pagar, el excesivo nivel de endeudamiento debido a una posición débil y ausencia de estrategias para el recaudo puntual de la facturación, y el aspecto más crítico en lo relacionado con el comportamiento de los costos operacionales.

Indicadores de Gestión	Referente 2008	Resultado	Observación
Margen Operacional	34	-25,19%	No Cumple
Cobertura de Intereses – Veces	5	-5,78	No Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	71	162,65	No Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	18	152,00	No Cumple
Razón Corriente – Veces	2	1,18	No Cumple

Tabla 13. Indicadores de Gestión Servicio de GLP por red
Fuente: SUI

5.2 Viabilidad Financiera concepto del AEGR

Según lo establece la Resolución SSPD 20061300012295, el auditor externo deberá pronunciarse sobre la viabilidad financiera del prestador, el fondeo del pasivo pensional, las metas de los planes de gestión y su relación con las proyecciones financieras de la empresa. EL AEGR emite el siguiente concepto sobre la viabilidad financiera de la empresa para el servicio de GNC:

“Se observa una mejor posición financiera en razón a que el patrimonio representa el 27%, el nivel endeudamiento de 73%, la utilidad neta respecto a ingresos representa el 0,60% y respecto al patrimonio de 1%; indicadores que deben mejorarse con el fin de optimizar el proceso de prestación de servicio de gas, para lograr generar mayor rentabilidad”

EL concepto de AEGR sobre la viabilidad financiera de la empresa para el servicio de GLP por red es:

“Con relación a negocio de GLP se observa un nivel de endeudamiento de 82%, que unido a la generación de un flujo de caja negativo de \$522 millones; amerita que SURGAS S.A., revalúe la estructura financiera del negocio para restablecer un equilibrio financiero, con el propósito que genere rentabilidad a los inversionistas.”

5.3 Resultados Matriz de Riesgo

De acuerdo con el análisis de auditor externo los riesgos que son calificados con magnitud alta y medio y con un control ineficientes es los procesos legales se referencia el envío de información al SUI y de la entrega extemporánea de los informes a los entes de control y al AEGR; en los riesgos de control ineficiente relacionado con la atención al cliente se encuentra los problemas en seguimientos a los PQR, y en lo relacionado con seguridad la falta de señalización y los accidentes de trabajo.

SERVICIO DE GNC Y GLP por Red						
Macroproceso	Proceso	Riesgo	Probabilidad	Magnitud	Calificación de Riesgo	Control
Comercial	Atención al cliente Servicio	Problemas en seguimiento PQR	Alta	Medio	Alto	Ineficiente
	Facturación y recaudo	Oportunidad en conciliaciones bancarias	Alta	Bajo	Medio	Ineficiente
Externos	Legales	Entrega extemporanea de informes a entes de control y AEGR	Alta	Medio	Alto	Ineficiente
		Oportunidad envío informacion SUI	Media	Bajo	Medio	Ineficiente
Financiero	Gestión de Cartera	Alta rotacion de cartera por gestion de cobranza	Alta	Medio	Alto	Ineficiente
Tecnico-Operativo	Seguridad	Accidentes de trabajo	Media	Medio	Medio	Ineficiente
		Falta señalizacion	Alta	Alto	Alto	Ineficiente

Tabla 14. Resultados Matriz de riesgo

Fuente: SUI, Informe AEGR

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN EN EL SUI

Hasta diciembre de 2008, la empresa tenía pendiente, para varios periodos, el cargue de la siguiente información:

- Indicadores de calidad solicitados en la Circular SSPD-CREG 001 de 2006.
- Estados financieros y Plan Contable solicitados en la Circular SSPD 009 de 2003.
- Informe de Auditoria Externa de Gestión y Resultados solicitados en la Resolución SSPD 20061300012295
- Reporte de peticiones, quejas y recursos solicitado en la Resolución SSPD 20061300002305.
- Reporte de proyectos de inversión solicitado en la Resolución SSPD 003176 de 2004

Si bien la empresa ha reducido significativamente el rezago en el reporte de información al SUI durante los últimos meses, estos incumplimientos fueron registrados en el Informe Técnico ITG-2008-98.

7. ACCIONES DE LA SSPD

En el mes de mayo de 2008, la Dirección Técnica de Gas Combustible diseño un formato para solicitar a los productores y comercializadores de gas natural la información de Racionamientos Programados, Insalvables Restricciones en la Oferta y Situaciones de Grave Emergencia no Transitoria que se llegaren a presentar, de acuerdo con lo establecido en el artículo 11 de Decreto 880 de 2007. La solicitud fue enviada a SURGAS S.A. ESP con la comunicación SSPD 20082300335221 del 22/05/2008. Para el año 2008, la empresa no reporto la ocurrencia de ninguno de los eventos citados en la solicitud.

En agosto de 2008, se realizó una visita de verificación al cumplimiento de la medición de los indicadores de calidad y de la certificación de las instalaciones internas. Se encontró que se están llevando a cabo las certificaciones de las instalaciones internas que se encontraban rezagadas por parte de SGS Colombia S.A. Adicionalmente, los incumplimientos encontrados en esta visita fueron señalados en la sección 3 Aspectos Técnicos y Operativos.

En el año 2008, la Dirección de Investigaciones de Energía y Gas, inicio dos procesos por presuntos incumplimientos de SURGAS S.A. ESP a la normatividad vigente. El primero por una presunta violación al régimen tarifario de la Resolución CREG 011 de 2003 y el segundo por un presunto incumplimiento al Código de Distribución de Gas Combustible por Red, Resolución CREG 067 de 1995.

8. CONCLUSIONES

En la prestación del servicio de GNC, la compañía no cumple con ninguno de los referentes de riesgo aplicados al tópico financiero. No se destaca el comportamiento de algún indicador con respecto al desempeño promedio del sector. Es importante resaltar el resultado de un **Ebitda** negativo en 19,4 millones de pesos. Adicionalmente, mientras el recaudo sea deficiente, la empresa continuará demandando recursos de terceros, acumulando anticipos de los clientes potenciales.

Respecto al servicio de GLP por Red, se registran pérdidas operacionales y netas en los años 2007 y 2008, El Ebitda también es negativo para los dos años, la empresa no satisface ninguno de los referentes de riesgo evaluados para el grupo de empresas de GLP por red.

Es importante continuar realizando las acciones de control necesarias para promover el cumplimiento de la empresa a la normatividad de indicadores de calidad del servicio y certificación de instalaciones internas. Adicionalmente se recomienda continuar el seguimiento al cumplimiento de las actividades del Acuerdo de Mejoramiento de julio de 2007, toda vez que su avance es requerido para la adecuada prestación del servicio.