

EVALUACIÓN INTEGRAL DE PRESTADORES UNIVERSAL DE SERVICIOS PÚBLICOS S.A. ESP



Superservicios
Superintendencia de Servicios
Públicos Domiciliarios

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
COMBUSTIBLE
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GAS COMBUSTIBLE
Bogotá, SEPTIEMBRE 2017**

UNIVERSAL DE SERVICIOS PÚBLICOS S.A. ESP 2016

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

- Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Empresa de Servicios Públicos
- Fecha de Constitución: 11 de agosto de 2008
- Capital suscrito y pagado: \$2.626.250.000
- Servicio: Gas combustible por redes
- Actividades: distribución y comercialización de gas natural desde el 05 de septiembre de 2016 y 01 de enero de 2016, respectivamente.

2. ASPECTOS FINANCIEROS – ADMINISTRATIVOS

2.1 Aspectos Administrativos

La empresa para el desarrollo de sus funciones cuenta con el siguiente personal:

Tabla N°1. Número de empleados clasificados por área.

| Tipo/Área | Área Administrativa | % | Área Operativa | % | Total | % |
|-------------------------|---------------------|------------|----------------|------------|-----------|-------------|
| Contratación directa | 19 | 79% | 33 | 100% | 52 | 97% |
| Prestación de Servicios | 5 | 21% | 0 | 0% | 5 | 3% |
| Total | 24 | 42% | 33 | 58% | 57 | 100% |

Fuente: Universal SA ESP.

Como se observa en la tabla anterior, Universal de Servicios Públicos S.A ESP tiene agrupado la mayoría de su personal en el área operativa, la cual concentra el 58% del total del personal activo. Adicionalmente, la mayoría de los empleados de la empresa, se encuentran contratados directamente y se mantiene una concentración marginal del 3% a través de contratos de prestación de servicios, en el área administrativa.

Por otra parte, la empresa no cuenta con certificaciones de gestión de calidad y no adelanta proyectos de responsabilidad social empresarial.

2.2 Aspectos Financieros

La Superintendencia Delegada de Energía y Gas Combustible realizó (durante el primer semestre del año 2017) el cálculo de la clasificación inicial de riesgo financiero con la última información disponible es decir la información financiera de los años 2014 y 2015.

Como se menciona en la introducción de este documento, la empresa inició la prestación de las actividades de distribución y comercialización de gas combustible en el año 2016. Por tal razón, Universal no hizo parte del grupo de empresas que obtuvo clasificación inicial de riesgo, según la metodología expuesta en la resolución CREG 072 de 2002 y sus modificatorias.

No obstante, el Ministerio de Minas y Energía a través de comunicación dirigida a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, manifestó su preocupación, de acuerdo a lo mencionado en el informe del interventor del Convenio N° 226 de 2014, suscrito entre el FECGN¹ y Universal de Servicios Públicos, para la masificación de gas natural por redes en el municipio de Quibdó. En dicho comunicado, se indica por parte del interventor del convenio, aparentes dificultades en la ejecución del mismo debido a una cesación de pagos y una presunta falta de recursos para finalizar el mismo. Esta alerta dada por el Ministerio ocasiona una evaluación sobre la situación financiera actual de la compañía, con el fin de prevenir una posible afectación a la prestación del servicio en el mercado relevante de Quibdó, Chocó.

Sin embargo, teniendo como base el escenario de clasificación inicial de todas las empresas prestadoras del servicio de gas combustible por redes, se procedió a realizar el cálculo de los 8 indicadores financieros que sirven para establecer la calificación de riesgo de Universal con el modelo Logit, definido en la regulación, lo anterior con la información recaudada en visita:

Tabla N°2. Nivel de Riesgo Modelo Logit

| Indicadores Modelo Logit 2016 | Resultado | Puntaje de Riesgo ² |
|--|-----------|---|
| Capital de Trabajo Sobre Activos | 16% | $P(Y_i = m) = \frac{e^{Z_i m}}{1 + \sum_{m=2}^m e^{Z_i m}}$ $P(y = 0) = 0.000$ $P(y = 1) = 0.998$ $P(y = 2) = 0.000$ $P(y = 3) = 0.002$ |
| Rotación de Cuentas por Cobrar | 1.657 | |
| Rotación de Cuentas por Pagar | 937 | |
| Servicio de la Deuda sobre Patrimonio | 9% | |
| Margen Operacional | 32% | |
| Rotación de Activos Fijos | 1,3 | |
| Periodo de Pago de Pasivo a Largo Plazo | 10 | |
| Flujo de Caja sobre Servicio de la Deuda | 10 | |

Fuente: Estados Financieros Dictaminados Universal Año 2016 - Cálculo: DTGGC

¹ Fondo Especial Cuota de Fomento de Gas Natural.

² Para el cálculo del nivel de riesgo de la empresa Universal, se utilizaron los coeficientes obtenidos del modelo logístico multivariado propuesto por la Comisión a través de la Resolución CREG 034 de 2004, pero con los valores de las variables independientes con vigencia 2016. Es importante mencionar que este tipo de modelos utilizan para su estimación el método de máxima verosimilitud (MLE), el cual, por lo general requiere una cantidad de muestra lo suficientemente amplia para sus iteraciones, cabe recordar que dicho proceso utiliza el vector que maximiza la estimación de la muestra. En este caso dicho número fue: 17,354443, obtenido en la iteración 100 que fue donde se detuvo, pero no convergió.

Como se puede observar en la tabla 2, la probabilidad de que la empresa se encuentre en nivel 1-Medio bajo de riesgo es del 99.8%. Así las cosas, según el modelo regulatorio, Universal tiene un nivel de riesgo financiero medio-bajo.

Sin embargo, es importante analizar los siguientes aspectos antes de validar axiomáticamente el resultado del modelo:

- En el modelo para el cálculo del puntaje de riesgo, solamente existe una variable asociada al comportamiento del flujo de efectivo.
- El valor de los activos corrientes puede estar distorsionado, como se detallará más adelante en la tabla N°4, y por ende el valor de los indicadores de flujo de caja sobre servicio de la deuda y de capital de trabajo sobre activos, podrían tener un valor diferente.
- Los indicadores de servicio de la deuda de patrimonio y flujo de caja sobre el servicio de la deuda, utilizan información financiera del año 2015, y como ya se mencionó, la empresa inició sus actividades vigiladas por esta Superintendencia en el año 2016; por tal razón, el servicio de la deuda y el flujo de efectivo, los cuales son insumos para el cálculo de dichos indicadores, corresponden a actividades diferentes a la distribución y comercialización de gas domiciliario por redes.
- El modelo Logit necesita una muestra de observaciones suficientemente alta para que exista convergencia y por ende se aumente el nivel de confianza en el puntaje del modelo.

Teniendo en cuenta lo anterior, a continuación, se realiza un análisis financiero de los resultados financieros del año 2016; es importante mencionar que, debido a lo ya reiterado en este informe, en el sentido que la empresa inició las actividades vigiladas por esta Superintendencia en el año 2016, el análisis financiero se realizará sin comparación con el año 2015, toda vez que, en el año 2015, la empresa prestaba actividades diferentes a la prestación de servicio público domiciliario, como el servicio de instalación de redes internas.:

Tabla N°3. Estado de Situación Financiera Año 2016

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | 2016 | ΔV(%) |
|---------------------------------------|-----------------------|--------------|
| ACTIVOS | | |
| Activos no corrientes | | |
| Propiedades, planta y equipo | 1.802.627.488 | 13% |
| Otros Activos | 4.090.584.171 | 29% |
| Total de activos no corrientes | 5.893.211.659 | 42% |
| Activos corrientes | | |
| Inversiones Permanentes | 6.327.824 | 0% |
| Deudores | 6.895.957.490 | 49% |
| Disponibles | 1.343.888.731 | 10% |
| Total de activos corrientes | 8.246.174.045 | 58% |
| TOTAL DE ACTIVOS | 14.139.385.704 | 100% |
| PATRIMONIO Y PASIVOS | | |
| PATRIMONIO | | |
| Capital suscrito y Pagado | 2.626.250.000 | 19% |
| Ganancias acumuladas | 247.562.678 | 2% |

| | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|
| Reservas | 79.780.046 | 1% |
| Resultado Integral Total Año | 48.852.072 | 0% |
| Total patrimonio | 3.002.444.796 | 21% |
| PASIVOS | | |
| Pasivos no corrientes | | |
| Bancos Nacionales | 1.205.746.791 | 9% |
| Impuesto Diferido | 36.292.500 | 0% |
| Provisiones | 4.161.042.468 | 29% |
| Otros | 946.900.790 | 7% |
| Total pasivos no corrientes | 6.349.982.549 | 45% |
| Pasivos corrientes | | |
| Administración de Proyectos | 1.340.557.176 | 9% |
| Proveedores Nacionales | 2.840.010.407 | 20% |
| Acreedores Varios | 222.809.304 | 2% |
| Impuesto de Renta | 114.764.744 | 1% |
| Impuestos por Pagar | 40.198.021 | 0% |
| Obligaciones Laborales | 220.333.367 | 2% |
| Otros | 8.285.340 | 0% |
| Total pasivos corrientes | 4.786.958.359 | 34% |
| Total pasivos | 11.136.940.908 | 79% |
| TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS | 14.139.385.704 | 100% |

Fuente: Estados Financieros Dictaminados Comparativos 2016-2015.

En el año 2016, el Estado de Situación Financiera – ESF, se observa que los activos totales de Universal están financiados principalmente por recursos externos, debido a que la concentración del pasivo respecto al activo es del 79%; por lo tanto, los recursos de fuente propia financian la inversión de la empresa en un 21%, configurándose un alto riesgo de liquidez, en la medida en que se exijan estas obligaciones en el corto plazo.

Por su parte, los activos de Universal, en su mayor proporción, se encuentran a corto plazo, debido a que concentran el 58% de la inversión de la empresa. Los principales activos de la empresa son los deudores (cuentas comerciales por cobrar). Según las revelaciones de los estados financieros, el principal derecho de cobro que tiene la empresa, se presenta por la prestación del servicio de instalación de redes internas, el cual, a diciembre de 2016, presentaba un saldo de \$6.573 millones.

En complemento, a continuación, se muestra el detalle de las cuentas por cobrar por concepto de servicio de instalación de redes:

Tabla N°4. Cuentas Comerciales por Cobrar Año 2016

| CUENTA | SALDO 2016 (\$) | ΔV(%) |
|--------------------|----------------------|-------------|
| CONDOTO | 476.370.224 | 7% |
| ISTMINA | 960.545.060 | 15% |
| QUIBDÓ | 2.346.836.602 | 36% |
| TADO | 1.381.539.204 | 21% |
| UNION PANAMERICANA | 290.276.773 | 4% |
| ANDES | 146.081.623 | 2% |
| PROVISERVICIOS | 971.552.922 | 15% |
| TOTAL | 6.573.202.408 | 100% |

Fuente: Revelaciones Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Como se puede observar en la tabla anterior, la empresa tiene su principal activo concentrado en cuentas por cobrar, que inicialmente son financiadas de 0 a 120 meses, dependiendo de la opción de compra que se pacte con el usuario. **De acuerdo a lo anterior, es importante que la empresa realice una evaluación del periodo de recuperación de su cartera, debido a que en el estado financiero, se observa que el total de la cuenta por cobrar es clasificada como corriente, lo cual difiere parcialmente de la financiación que la empresa señala que otorga a algunos usuarios, y además se distorsiona el cálculo del indicador de liquidez debido a que un cambio en el valor del activo corriente, cambiaría drásticamente el resultado del indicador.**

Lo anterior evidencia, como se resaltó anteriormente, un alto riesgo de liquidez y de crédito en la medida en que la empresa cuenta como activo corriente la financiación que realiza sobre instalaciones internas, configurándose una alta dependencia por el pago oportuno por parte de los usuarios, liquidez que se ve recortada al tener en cuenta que estos ingresos son dados por cuotas, en donde su totalidad no se encuentran en el corto plazo.

Adicionalmente, como se observó en la tabla N° 2, la empresa presenta un indicador de rotación de cuentas por cobrar de aproximadamente de 54.5 meses en promedio. Lo cual se presume puede deberse a dos razones: la primera es que el periodo de financiación de las redes internas tiene un alto periodo de financiación y la segunda, que la empresa puede que no esté recaudando la cartera por dicho concepto. Así las cosas, se vislumbra grandes dificultades en la liquidez de la empresa, debido a que el principal activo de la empresa tendría un periodo muy alto para su efectiva recaudación.

Por otra parte, el segundo activo con mayor relevancia, es el clasificado en el concepto de "otros activos", los cuales según las revelaciones de los estados financieros:

"(...) comprenden los contratos firmados con los usuarios y que aún se encuentran pendiente de activación y puesta en marcha, por lo tanto, no se ha hecho efectivo el inicio del cobro a cada tercero. Este valor está distribuido en dos Municipios: Quibdó con 3.557.184.670 pesos que corresponden a 7.228 contratos de instalación Interna. Y Condoto con 533.399.501 pesos que corresponden a 1.069 contratos de Instalación Interna; con un costo promedio por instalación de 490.000 pesos (...)"

En consecuencia, según lo revelado, los otros activos lo conforman cuentas por cobrar, las cuales aun no son exigibles. Así las cosas, si se agregan todos los conceptos por cobrar en la prestación de servicios de la empresa, se establece que, a diciembre de 2016, esta suma asciende a \$10.634 millones aproximadamente, lo cual representa el 75% del total de activos de Universal. Lo anterior, agrava la situación de recaudo de la empresa, al tener en cuenta la alta rotación para su recaudo, mostrando en mayor medida un alto riesgo de liquidez por parte del prestador.

Finalmente, la propiedad planta y equipo, representa una gran importancia dentro del estado de situación financiera, el cual, por lo general, es el principal activo de los distribuidores de gas combustible, debido a la alta inversión que las empresas realizan en las redes de distribución.

El pasivo de la empresa financia el 79% del activo, en donde los recursos de financiación clasificados como no corrientes corresponden al 57% del total del pasivo. El principal pasivo de la empresa son las provisiones, las cuales son categorizadas como no corrientes y concentran el 37% del total del pasivo. Según las revelaciones:

“(...) Las provisiones corresponden a saldo total de los contratos de instalación interna que se tienen firmado con los usuarios, pero que acorte de 31 de diciembre no se ha realizado facturación, ya sea porque no se han activado para servicio, o la instalación de red interna no se ha iniciado. (...)”

Los proveedores financian el 20% del total de inversiones de la empresa y son la segunda fuente de financiación externa del prestador. Según las revelaciones, la empresa mantiene acuerdos de pago entre 2 y 3 meses en promedio para el suministro de materiales, gas para la ejecución y puesta en marcha de los proyectos de masificación de gas natural.

Por otra parte, la empresa financia el 18% de sus inversiones con créditos bancarios y recursos de administración de proyectos. Respecto a este último, la empresa en las revelaciones manifiesta que *“(...) corresponde al saldo por cada año pendiente por justificar en gastos de operación de los proyectos en ejecución; este saldo se ve reflejado en los bancos como efectivo disponible para su utilización (...)”*

Respecto al respaldo patrimonial, se evidencia que la principal fuente es el capital suscrito, el cual financia el 19% del total de la inversión en activos de Universal, sin embargo, se observa que las fuentes de financiación propias por el ejercicio de la operación, son marginales para la empresa.

En conclusión, se observa en el Estado de Situación Financiera que la empresa presenta una alta inversión por la instalación de redes internas, las cuales presentan una alta rotación para su recuperación, además se observa en las provisiones, que el recaudo de dicha cartera es difícil debido a que no se ha activado el servicio en dichos suscriptores o la instalación de redes internas no se ha iniciado en algunos casos, lo cual impide su efectivo cobro. La situación financiera presenta un alto riesgo debido a que se observa que la empresa tiene concentrada su inversión en derechos de cobro de los cuales se espera un recaudo lento que supera los 4,5 años según el cálculo de la rotación de cartera, prendiendo las alarmas en cuanto al alto riesgo de liquidez que presenta.

Tabla N°5. Estado de Resultados Integral 2016

| Estado de Resultados Integral por servicios | 2016 | ΔV(%) |
|--|---------------------|--------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 2.382.525.830 | 100,0% |
| Costo de ventas | 1.562.270.473 | 65,6% |
| Ganancia Bruta | 820.255.357 | 34,4% |
| Otros ingresos | 19.803.603 | 0,8% |
| Gastos de administración | 197.113.034 | 8,3% |
| Gastos generales | 257.707.466 | 10,8% |
| Ingresos financieros | 0 | 0,0% |
| Costos financieros | 602.955.144 | 25,3% |
| Ganancia (pérdida), antes de Impuestos | -217.716.684 | -9,1% |
| Ingreso (gasto) por impuestos | 60.063.744 | 2,5% |

| | | |
|---|---------------------|---------------|
| GANANCIA (PÉRDIDA) | -277.780.428 | -11,7% |
| Utilidad Básica Diluida por Acción | -26.443 | |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | 326.632.500 | 13,7% |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO | 48.852.072 | 2,1% |

Fuente: Estados Financieros Dictaminados Comparativos 2016-2015.

En el Estado de Resultados Integral, se observa que la empresa presentó un margen bruto del 34,4%. Según las revelaciones, la empresa tiene tres principales actividades generadoras de efectivo: la primera es la comercialización de gas; la segunda, la distribución de gas y la tercera, el servicio de instalación de redes internas.

Los ingresos más representativos de la empresa son los asociados a la instalación de redes internas, lo cuales concentran el 58% de los ingresos de actividades ordinarias, la comercialización concentra un 36% y la distribución un 6%. Lo anterior, evidencia el riesgo de crédito en el que se encuentra incurso la empresa, en la medida en que depende en más del 50% para la generación de sus ingresos del pago oportuno de sus usuarios, lo cual, a su vez, se traduce en un riesgo de liquidez dado que estos mismos son los recursos que requiere la empresa para mantener su liquidez.

El costo de operación ascendió a \$1.562 millones y concentra los costos asociados a cada una de las tres actividades generadoras de efectivo de la empresa; es decir, la compra de gas, la compra de la capacidad de transporte, gastos de personal, gastos de viaje, compra de materiales, fletes, arrendamiento de maquinaria, contratos de construcción y honorarios.

No obstante, la ganancia bruta es absorbida totalmente por gastos administrativos, gastos generales y principalmente por costos financieros, estos últimos concentran el 25,3% del total de los ingresos por actividades ordinarias. Finalmente, la empresa presentó una pérdida por valor de \$278 millones de pesos en sus resultados realizables, configurándose un riesgo de rentabilidad, en la medida en que la actividad no produce rendimientos a sus asociados.

En síntesis, la gestión de resultados, evaluada a partir del Ebitda, en el caso particular de Universal de Servicios, no tiene mayor relevancia; debido a que, el costo de los préstamos, producto de los créditos que ha necesitado la empresa para su gestión operacional, no se tiene en cuenta para el cálculo de dicho indicador, por ende, indicadores como el margen operacional, el cubrimiento de gastos financieros y el periodo de pago del pasivo a largo plazo presentan valores adecuados debido a que el Ebitda no contempla el costo de los préstamos, los cuales han sido necesarios para la operación de Universal.

Tabla N°6. Estado de Resultados por actividad 2016

| Año | 2016 | | |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Distribución | Comercialización | Total |
| Ingresos Actividades Operacionales | 2.553.139 | 1.007.068.665 | 1.009.621.804 |
| Costo de Ventas | 0 | 1.103.266.693 | 1.103.266.693 |
| Resultado Bruto por Actividad | 2.553.139 | -96.198.028 | -93.644.889 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos. Cálculos: DTGGC

Universal de Servicios Públicos es una empresa que presta las actividades de distribución y comercialización de gas domiciliario por redes de tubería; sin embargo, dichas actividades no componen el núcleo principal del negocio, debido a que su

principal actividad por valor facturado está asociada al servicio de instalación de redes internas.

Lo anterior, evidencia que la gestión financiera en la prestación del servicio público es deficiente y ayudan a incrementar los resultados negativos en el total de actividades que presta la empresa.

Tabla N°7. Flujo de Efectivo Servicio de Gas año 2016

| \$(Miles de pesos - COP) | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC | TOTAL |
|----------------------------------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| SALDO INICIAL | 0 | 0 | 105.206 | 328.259 | 358.994 | 499.955 | 497.455 | 515.873 | 514.533 | 503.236 | 428.456 | 344.788 | 0 |
| ENTRADAS EFECTIVO | 0 | 105.206 | 225.553 | 243.630 | 250.412 | 0 | 26.301 | 18.931 | 15.309 | 19.057 | 21.914 | 27.955 | 954.269 |
| RECAUDO FACTURACION | 0 | 105.206 | 225.553 | 243.630 | 250.412 | 0 | 26.301 | 18.931 | 15.309 | 19.057 | 21.914 | 27.955 | 954.269 |
| MONTO EFECTIVO DISPONIBLE | 0 | 105.206 | 330.759 | 571.889 | 609.406 | 499.955 | 523.756 | 534.804 | 529.842 | 522.293 | 450.370 | 372.744 | 954.269 |
| DESEMBOLSO EFECTIVO | 0 | 0 | 2.500 | 212.896 | 109.451 | 2.500 | 7.883 | 20.271 | 26.607 | 93.837 | 105.581 | 68.885 | 650.411 |
| PAGO PROVEEDORES | 0 | 0 | 0 | 210.396 | 99.672 | 0 | 0 | 17.771 | 18.931 | 41.374 | 71.515 | 35.076 | 494.736 |
| PAGO GASTOS ADMINISTRACION | 0 | 0 | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 33.668 | 33.668 | 33.668 | 118.503 |
| GASTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.279 | 0 | 5.383 | 0 | 5.175 | 18.795 | 399 | 141 | 37.171 |
| FLUJO NETO EFECTIVO | 0 | 105.206 | 328.259 | 358.994 | 499.955 | 497.455 | 515.873 | 514.533 | 503.236 | 428.456 | 344.788 | 303.858 | 303.858 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos

De acuerdo al flujo de efectivo presentado por la empresa, es importante mencionar los siguientes aspectos:

- La empresa empezó a recibir recursos producto de la actividad de comercialización de gas natural en el mes de febrero de 2016. A partir de dicho mes, la empresa recibió \$824 millones en el periodo de febrero a mayo de 2016. Sin embargo, en el mes de junio, no se recibieron dineros, y el recaudo disminuyó significativamente en los meses de julio a diciembre de 2016 donde solo se recibió \$129 millones, es decir, únicamente el 15% de lo que se recibió en el primer semestre de 2016, como consecuencia del descenso relevante en su recaudo por facturación en el segundo semestre de 2016.
- Los flujos de salida se componen principalmente de pago a proveedores, gastos de administración y gastos financieros. En el primer semestre de 2016 solo se observan dos pagos relevantes a proveedores en los meses de marzo y abril por valor de \$310 millones de pesos. Por otra parte, y en concordancia con lo presentado en el párrafo anterior, la empresa disminuyó su pago a proveedores en el segundo semestre, debido a que pagó \$185 millones de pesos; es decir, el 60% de lo cancelado en el primer semestre, evidenciándose la poca liquidez con la que cuenta el prestador.

Tabla N°8. Flujo de Efectivo Proyectado 2017

| \$(Pesos - COP) | sep-17 | oct-17 | nov-17 | dic-17 | TOTAL (Ene-Dic) 2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Saldo Inicial | 71.351.590 | 271.593.258 | 83.812.619 | 18.091.815 | 1.343.888.731 |
| Total Ingresos | 913.780.318 | 294.962.927 | 375.359.836 | 678.523.054 | 4.063.279.402 |
| Ingresos Recaudados por Consumo | 97.978.405 | 142.187.669 | 186.397.033 | 230.606.387 | 886.339.380 |
| Subsidios FSSRI | - | - | - | 222.481.935 | 243.591.878 |
| Fondos Estatales | - | - | - | - | 251.674.451 |
| Conexiones | 52.198.887 | 88.236.255 | 124.655.800 | 161.457.522 | 914.735.808 |
| Reconexiones | 747.836 | 747.836 | 747.836 | 747.836 | 8.358.121 |
| Revisiones | - | - | - | - | - |
| Creditos Externos | 700.000.000 | | | | 917.000.000 |
| Otros Ingresos | 62.855.190 | 63.791.167 | 63.559.167 | 63.229.374 | 841.579.764 |
| Otros | 52.351.767 | 52.351.767 | 52.351.767 | 52.351.767 | 727.979.561 |
| Total Egresos | 713.538.650 | 482.743.566 | 441.080.640 | 549.893.178 | 5.260.446.442 |
| Compra de Gas Combustible | 55.422.360 | 79.440.480 | 103.458.600 | 127.476.720 | 569.699.987 |
| Capacidad de Transporte Gas Combustible | 110.296.344 | 157.910.088 | 205.883.832 | 253.677.576 | 878.046.615 |
| Costo Conexión | - | - | - | - | - |
| Nomina | 493.050.415 | 73.361.045 | 73.361.045 | 110.041.361 | 942.413.324 |
| Costo Contratistas | - | - | - | - | 404.207.319 |
| Arrendamientos | 9.341.185 | 9.341.185 | 9.341.185 | 9.341.185 | 77.970.653 |
| Costo Servicios Publicos | 3.847.722 | 3.673.724 | 3.739.272 | 3.694.261 | 41.992.800 |
| Inversiones en Activos | - | - | - | - | - |
| Fiscal | | 117.000.000 | | | 117.000.000 |
| GMF (cuatro por mil) | 690.711 | 690.711 | 690.711 | 690.711 | 8.284.101 |
| Pagos Intereses Créditos Externos | | | | | 38.082.000 |
| Pagos Capital Créditos Externos | | | | | 498.000.000 |
| Acreedores | | | | | 1.202.644.153 |
| Legales | | | | | - |
| Otros Egresos | 40.889.913 | 41.326.333 | 44.605.995 | 44.971.364 | 482.105.490 |
| Saldo Cierre | 271.593.258 | 83.812.619 | 18.091.815 | 146.721.691 | 146.721.691 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos

Debido a los presuntos riesgos asociados a la liquidez de la compañía, la Superservicios, en visita administrativa, solicitó la elaboración de un flujo de efectivo proyectado con el fin de obtener una visión preliminar respecto al probable estado del efectivo al final del año 2017; así las cosas, del flujo proyectado en la tabla anterior, se observa lo siguiente:

- Los recursos de entrada obtenidos en el año 2017, son inferiores a los recursos de salida. Sin embargo, según las revelaciones a los estados financieros, la empresa presentó un saldo inicial de \$1.343 millones de pesos, obtenidos principalmente de la Gobernación del Chocó para el desarrollo de obras de proyectos de ejecución, lo cual ocasiona que la empresa proyecte un excedente de efectivo de \$147 millones de pesos al final del 2017.
- Respecto a la proyección de recursos de entrada, se observa que los principales generadores de efectivo son: los ingresos por consumo de gas, recaudo por conexiones de redes y recursos por créditos externos obtenidos.
- En los recursos de salida se observa que los principales conceptos de pago de la empresa son: acreedores, nomina, pago por capacidad de transporte de gas, compra de combustible y pago de créditos.
- En la proyección de recursos de entrada llama la atención las siguientes situaciones: Los ingresos por consumo a agosto de 2017 ascienden a \$229 millones de pesos, sin embargo, la empresa proyecta recibir \$657 millones de

pesos por este mismo concepto en lo que le resta del año. Se espera recibir \$222 millones por concepto de subsidios FSSRI en el mes de diciembre de 2017, junto a la obtención de un préstamo por \$700 millones en el mes de septiembre de 2017.

- Por su lado, respecto de los recursos de salida, llaman la atención las siguientes situaciones: el pago por capacidad de transporte a agosto de 2017, el cual ascendió a \$150 millones, sin embargo, la empresa proyecta pagos por \$728 millones por este concepto en el último tercio del año. El pago de nómina a agosto de 2017, asciende a 192 millones, no obstante, la empresa espera pagar \$749 millones por dicho concepto en los meses de septiembre a diciembre. Se resalta de la proyección la ausencia de abonos a capital a créditos bancarios en el último tercio del año. Por su parte, el valor de los acreedores es el concepto que genera mayor salida de recursos en la empresa, debido a que se espera que, por este concepto, se destinen recursos por valor de \$1.202 millones, sin embargo, desde el mes de septiembre de 2017 la empresa no proyecta realizar pagos por dicho concepto.
- En síntesis, existen consideraciones en la estimación que pueden generar que el valor de excedente proyectado no sea tan probable, lo anterior debido a que deben ocurrir tres circunstancias esenciales para que se logre: un recaudo mayor por consumo, el recaudo por subsidios y la obtención real del crédito. Lo anterior, demuestra aun más el alto riesgo de liquidez que presenta el prestador, evidenciándose en las proyecciones realizadas por el mismo, el recorte de liquidez ante el no pago de acreedores y cuotas de crédito, lo que supone un riesgo en la continuidad de la prestación del servicio, en la medida en que sea inviable operar la empresa ante exigencias en el pago de estos conceptos, que no se podrán cubrir al no contar con los recursos necesarios.

Tabla N°9. Flujo de Efectivo Proyectado 2017 – 2020 (Servicio Público)

| ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| \$(Pesos - COP) | | | | |
| SALDO ANTERIOR | 349.297.215 - | 49.700.348 - | 3.155.852.991 - | 3.578.122.502 |
| TOTAL INGRESO EFECTIVO | 1.100.144.099 | 8.431.117.517 | 14.849.373.006 | 15.696.731.839 |
| INGRESO POR CONSUMO | 856.552.221 | 6.937.033.253 | 8.701.037.754 | 8.874.262.341 |
| SUBSIDIO FSSRI | 243.591.878 | 1.494.084.264 | 6.148.335.252 | 6.822.469.498 |
| SALIDAS EFECTIVO | 1.499.141.662 | 11.537.270.160 | 15.271.642.517 | 16.198.295.239 |
| COSTOS DIRECTO CONSUMO | 1.263.468.560 | 10.136.698.582 | 12.712.905.981 | 12.966.206.983 |
| GASTOS FIJOS ADMINISTRACION | 235.673.102 | 1.400.571.578 | 2.558.736.536 | 3.232.088.256 |
| SALDO FINAL EFECTIVO | - 49.700.348 - | 3.155.852.991 - | 3.578.122.502 - | 4.079.685.902 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos

En el escenario de riesgo de liquidez, la Superintendencia solicitó a la empresa una proyección del flujo de efectivo por concepto de partidas asociadas a la prestación del servicio de gas, lo anterior con el fin de poder observar a largo plazo la viabilidad del servicio.

De acuerdo a la información y estimaciones realizadas por la empresa, se observa que la prestación del servicio podría estar en riesgo en el largo plazo, lo anterior debido a que el prestador proyecta que los costos de operación exceden los ingresos por comercialización y distribución de gas, evidenciándose un riesgo de rentabilidad, dado que esta actividad no generará los rendimientos que pueden estar esperando sus asociados, dejando de ser atractivo continuar con ésta.

Tabla N°10. Flujo de Efectivo Proyectado 2017 – 2020 (Todas las Actividades)

| ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| \$ (Pesos - COP) | | | | |
| SALDO ANTERIOR | 99.124.626 | 146.721.691 - | 5.516.305.118 | 2.237.789.302 |
| TOTAL INGRESO EFECTIVO | 2.402.332.423 | 25.702.449.610 | 22.818.235.195 | 23.692.178.920 |
| INGRESO POR CONSUMO | 710.938.435 | 6.937.033.253 | 8.701.037.754 | 8.874.262.341 |
| SUBSIDIO FSSRI | 243.591.878 | 1.494.084.264 | 6.148.335.252 | 6.822.469.498 |
| INGRESO POR VENTA INTERNAS | 300.783.793 | 3.538.463.348 | 5.310.285.985 | 6.166.226.024 |
| INGRESO POR DERECHOS DE CONEXIÓN | 125.764.670 | 13.732.868.745 | 2.658.576.204 | 1.829.221.058 |
| INGRESO POR OTROS CONCEPTOS | 1.021.253.647 | - | - | - |
| SALIDAS EFECTIVO | 2.354.735.358 | 31.365.476.419 | 15.064.140.775 | 14.102.816.685 |
| COSTOS DIRECTO CONSUMO | 1.187.652.840 | 9.481.347.324 | 11.865.050.508 | 12.100.773.312 |
| COSTO INSTALACIONES INTERNAS | - | 20.524.489.500 | 1.756.875.900 | 471.474.000 |
| GASTOS ADMINISTRACION Y OTROS | 1.167.082.518 | 1.359.639.595 | 1.442.214.367 | 1.530.569.373 |
| SALDO FINAL EFECTIVO | 146.721.691 - | 5.516.305.118 | 2.237.789.302 | 11.827.151.537 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos

De acuerdo a lo señalado en la tabla N° 9, la Dirección Técnica de Gas Combustible, entendiendo que la principal actividad de la empresa se basa en el servicio de instalación de redes internas, solicita a la empresa una proyección del flujo teniendo en cuenta el total de actividades que presta la empresa.

Así las cosas, teniendo en cuenta los nuevos parámetros de estimación, la empresa proyecta de acuerdo con la tabla N° 10 que, a partir del año 2019, empieza a obtener excedentes de liquidez, al disminuir el costo por concepto de instalaciones internas. Sin embargo, al observar la operación en el año 2018, es muy poco probable que se pueda dar continuidad a la operación, en la medida en que los costos y gastos superan a los ingresos en dicho año, creando un déficit en la liquidez de \$5.516 millones.

Por consiguiente, en los dos escenarios considerados, prestación del servicio público y el que incluye todas las actividades que se desarrollan, se observa que la operación en el año 2018 es inviable, es decir la estabilización de la empresa se espera que sea a partir del año 2019. Sin embargo, dichas proyecciones dejan ver que la empresa no tendrá la capacidad financiera para sobrevivir un déficit de \$3.155 millones en el servicio público de gas y de \$5.516 millones teniendo en cuenta todas las actividades que desarrolla la empresa.

En complemento, la revisoría fiscal de la empresa señala que debido a los factores que han ocasionado que la empresa se encuentre en dificultades financieras, indica que la administración ha tomado las siguientes medidas con el fin de mitigar el riesgo presentado:

- Emitir acciones para incrementar los recursos de fuente propia.
- Realizar distribución de dividendos a partir del tercer año de la inversión inicial.
- Minimizar la planta administrativa sin que el servicio presente una desmejora.
- Renegociar las tasas de interés con terceros.
- Modificar las condiciones de ejecución de los convenios con entes estatales.
- Proponer que los acreedores capitalicen su deuda.
- Buscar contratistas que inviertan en la ejecución de las obras y así lograr el derecho de cobro de conexión progresivamente.

De estas propuestas solo las tres primeras son potestativas de la empresa prestadora lo que hace de difícil su ejecución.

Tabla N° 10. Flujo de Efectivo Proyectado por Mercado a 2017

| \$ (Pesos - COP) | Mercado 1(Quibdo) | Mercado 2 (San Juan 1) | Mercado 3 (San Juan 2) |
|---|----------------------|------------------------|------------------------|
| Total Ingresos | 1.996.312.825 | 414.741.011 | 7.246.005 |
| Ingresos Recaudados por Consumo | 670.453.281 | 215.886.099 | - |
| Subsidios FSSRI | 202.059.881 | 41.531.997 | - |
| Fondos Estatales | 251.674.451 | - | - |
| Conexiones | 766.450.797 | 141.039.006 | 7.246.005 |
| Reconexiones | 7.404.890 | 953.231 | - |
| Otros Ingresos | 98.269.525 | 15.330.678 | - |
| Total Egresos | 1.629.297.922 | 481.346.079 | 379.961.170 |
| Compra de Gas Combustible | 461.667.587 | 108.032.400 | - |
| Capacidad de Transporte Gas Combustible | 649.362.175 | 214.684.440 | - |
| Costo Conexión | - | - | - |
| Nomina | 406.722.017 | 132.422.567 | 40.493.985 |
| Costo Contratistas | 72.717.816 | - | 331.489.503 |
| Arrendamientos | 32.790.000 | 21.582.504 | 7.500.000 |
| Costo Servicios Publicos | 6.038.327 | 4.624.168 | 477.682 |
| Saldo Cierre | 367.014.903 | - | 66.605.068 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos. Elaboración: DTGGC.

Finalmente, la Dirección Técnica de Gas con el fin de comprender de mejor forma, el déficit presentado en la prestación del servicio de cada uno de los mercados relevantes, realizó un cálculo de flujo de efectivo por mercado, a partir del flujo de efectivo elaborado por la empresa, a partir de un formato diseñado por esta Superintendencia.

El flujo por mercado proyectado, permite observar que, operacionalmente, el mercado relevante de Quibdó es viable, sin embargo, el déficit que se presenta en el mercado relevante N°2 y las inversiones en costos de contratistas en el mercado proyectado N° 3, genera que los flujos presenten déficit.

2.3 Gestión de Riesgos

Según la visita administrativa realizada a la empresa en el año 2017, se evidencia que la empresa no cuenta con un área administrativa o personal encargado de la gestión, identificación, medición, monitoreo y control de riesgos. Sin embargo, la empresa realizó la siguiente matriz de riesgo:

Tabla N°11. Matriz de Riesgos

| MACROPROCESO | PROCESO | RIESGO | PROBABILIDAD DE OCURRENCIA (1,2,3) | MAGNITUD DEL IMPACTO (1,2,3) | CONTROL (1= Ef, 2= Inef, 3= Inex) |
|---|---|--|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Financiero | Planeación Financiera | Problemas de Ilquidez | 3 | 3 | 2 |
| | | Sobre estimación o subestimación en el presupuesto | 1 | 1 | 2 |
| | Presentación de Estados Financieros | Discrepancias en la Clasificación de porciones corrientes y no corrientes de activos y pasivos | 2 | 2 | 2 |
| | Gestión de Cartera | Baja rotación de cartera | 2 | 2 | 2 |
| | Inversiones | Deterioro infraestructura de servicio | 1 | 3 | 2 |
| | | Limitación presupuesto | 3 | 2 | 2 |
| | Contabilidad | Confiabilidad de la información | 2 | 3 | 2 |
| Inoperancia del modelo de costo por actividades | | 3 | 2 | 3 | |
| Otros | | | | | |
| Técnica y Operativa | Operación de equipos de plantas y vehículos | Afectación del Servicio | 1 | 3 | 1 |
| | Mantenimiento en plantas, tanques y equipos | Afectación del Servicio | 1 | 3 | 1 |
| | Gestión con Proveedores | Fallas en Manejo cuidadoso de las Relaciones Comerciales | 1 | 3 | 1 |
| | Aprovisionamiento | Suspensión del Aprovisionamiento | 2 | 3 | 1 |
| | Continuidad del Servicio | Interrupcion en la Prestacion | 1 | 3 | 1 |
| | Seguridad | Accidentes | 1 | 3 | 1 |
| | Coordinación de Transporte | Fallas en la oportunidad de entrega y prestacion del servicio | 1 | 2 | 1 |
| | Control de Calidad del Servicio | Incremento en Eventos de Interrupcion | 1 | 2 | 1 |
| | Control de Calidad del Producto | Medidas elevadas de odorización | 2 | 1 | 2 |
| | Otros | | | | |
| Comercial | Facturación y Recaudo | Pérdidas de Equipos de facturación | 1 | 3 | 1 |
| | | Errores en toma de lecturas | 2 | 1 | 1 |
| | | Alteración de la información por parte de funcionarios | 1 | 2 | 1 |
| | | Vacios en capacitación de personal | 1 | 2 | 1 |
| | | Pérdidas por no pago de usuarios de servicio, conexiones y reconexiones | 1 | 1 | 1 |
| | | Reconexiones por fuera del termino legal | 1 | 1 | 1 |
| | Atención al Cliente | Possibilidad de no realizar la medicion oportunamente | 1 | 2 | 1 |
| | | Retraso en entrega oportuna de la Facturación | 1 | 2 | 1 |
| | | Fallas en Capacitación de encargados de atención a clientes | 1 | 2 | 2 |
| | | Proporcionar información inadecuada a los clientes | 1 | 2 | 2 |
| Errores en la Socialización de Proyectos. | 1 | 2 | 2 | | |
| Externos | Regulatorios | Omisiones de cumplimiento | 1 | 3 | 1 |
| | Legales | Legislación cambiante | 2 | 2 | 1 |
| | Precio internacional del producto | Fluctuación no controlable del tipo de cambio | 2 | 2 | 1 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos

En cuanto al riesgo de liquidez y crédito, los cuales son los riesgos que presentan mayor relevancia de acuerdo con el análisis financiero, se observa dentro de la matriz, que este se encuentra implícito en los macroprocesos financiero y comercial. En el primero de ellos, el proceso de planeación financiera, nos muestra el riesgo de iliquidez, el cual muestra la probabilidad de ocurrencia más alta, con un gran impacto dentro de la empresa, con un nivel de control ineficiente. Es importante resaltar que no se cuenta con la descripción detallada en ningún documento aportado por el prestador, sobre el control que se ejerce en este asunto en particular, ni quién es el responsable de su seguimiento, ni como la alta gerencia debe asumir decisiones en el caso de la configuración de este riesgo.

Por su parte, en el macroproceso comercial, se observa dentro de la matriz en el proceso de facturación y recaudo, el riesgo de crédito relacionado con las pérdidas por no pago de usuarios de servicio, conexiones y reconexiones, el cual nos muestra un riesgo de ocurrencia baja, con un bajo impacto en la operación de la empresa, lo cual de acuerdo con lo visto anteriormente, el recaudo de cartera genera actualmente dificultades en la liquidez del prestador, siendo muy probable que esto tenga un alto

impacto en cuanto al flujo de caja de la empresa. Se resalta igualmente, que tampoco dentro de la matriz de riesgo, se cuenta con la descripción en cuanto a su medición y control, así como tampoco, como la alta gerencia debe actuar ante su configuración.

En cuanto al riesgo operativo, este se encuentra desarrollado en el macroproceso técnico y operativo, especialmente dentro de los procesos de operación de plantas y vehículos, mantenimientos en plantas, tanques y equipos, gestión con proveedores, aprovisionamiento, continuidad del servicio, seguridad, coordinación de transporte, control de calidad del servicio y control de calidad del producto, todos ellos de acuerdo con la matriz proporcionada, con posibilidad baja de ocurrencia, con un fuerte impacto en la operación. Es importante anotar, que no se describe una medición detallada para cada evento, como se miden, como se controlan y quienes son los responsables por cada uno de ellos, lo que hace suponer que esta matriz no cuenta con el sustento que haga inferir que esta se desarrolla al interior de la empresa.

Es preocupante que, ante la inexistencia de controles sobre los riesgos, en especial en los más relevantes de este análisis relacionado con la liquidez y crédito, no sean controlados y no exista de manera definida las acciones a seguir, aun teniendo en cuenta que la empresa es consciente de la alta probabilidad de ocurrencia.

2.4 Normas Internacionales de Información Financiera (NIF)

Con fundamento en las funciones asignadas en el artículo 10 Ley 1314 de 2009³ a las autoridades de Supervisión que señala:

“Artículo 10. Autoridades de supervisión. Sin perjuicio de las facultades conferidas en otras disposiciones, relacionadas con la materia objeto de esta ley, en desarrollo de las funciones de inspección, control o vigilancia, corresponde a las autoridades de supervisión:

1. Vigilar que los entes económicos bajo inspección, vigilancia o control, así como sus administradores, funcionarios y profesionales de aseguramiento de información, cumplan con las normas en materia de contabilidad y de información financiera y aseguramiento de información, y aplicar las sanciones a que haya lugar por infracciones a las mismas.

2. Expedir normas técnicas especiales, interpretaciones y guías en materia de contabilidad y de información financiera y de aseguramiento de información. Estas actuaciones administrativas, deberán producirse dentro de los límites fijados en la Constitución, en la presente ley y en las normas que la reglamenten y desarrollen.”

La Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios en aplicación de los decretos reglamentarios de la ley en cita, compilados en el Decreto 2420 de 2015⁴, y sus modificatorios, estableció a los supervisados el reporte de información de las etapas del proceso de convergencia a Normas de Información Financiera –NIF.

2.4.1 Clasificación

La empresa UNIVERSAL DE SERVICIOS PÚBLICOS S.A. ESP. ID 26637, inicio operaciones el 1 de enero de 2016 según se observa en el Registro único de Prestadores – RUPS, motivo por el cual su clasificación la reportó en cumplimiento del

³ “Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento”.

⁴ “Por medio del cual se expide el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información financiera y de Aseguramiento de la información y se dictan otras disposiciones”

Tabla No. 12. Infraestructura Municipio de Quibdó, Choco

| INFRAESTRUCTURA TÉCNICA - QUIBDO | | | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|------|--------------------------|---------------------------|
| ITEM | DESCRIPCIÓN | UND. | CANTIDADES INSTALADAS | CANTIDADES GASIFICADAS |
| 1 | TUBERIA DE 3/4" | ML | 107.095 | 52.135 |
| 2 | TUBERIA DE 1" | ML | 328 | 0 |
| 3 | TUBERIA DE 2" | ML | 2.928 | 1.439 |
| 4 | TUBERIA DE 3" | ML | 2.879 | 1.434 |
| 5 | TUBERIA DE 4" | ML | 5.858 | 1.228 |
| 6 | TUBERIA DE 6" | ML | 4.821 | 4.821 |
| 7 | ESTACIÓN DE DESCOMPRESIÓN | GLO | 1 | |
| 8 | ALMACENAMIENTO 24.000 MTS CUBICOS | GLO | 1 | |
| 9 | SISTEMA SCADA | GLO | 1 | |

Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

Tabla No. 13 Infraestructura Municipio de Unión Panamericana, Choco

| INFRAESTRUCTURA TÉCNICA - UNIÓN PANAMERICANA | | | | |
|--|--|------|--------------------------|---------------------------|
| ITEM | DESCRIPCIÓN | UND. | CANTIDADES INSTALADAS | CANTIDADES GASIFICADAS |
| 1 | TUBERIA DE 3/4" | ML | 12.582 | 12.582 |
| 2 | TUBERIA DE 2" | ML | 357 | 357 |
| 3 | TUBERIA DE 3" | ML | 66 | 66 |
| 4 | TUBERIA DE 1" | ML | 307 | 307 |
| 5 | TUBERIA DE 4" | ML | 3.410 | 3.410 |
| ESTACIONES - ALMACENAMIENTO Y CONTROL SCADA | | | | |
| 6 | ESTACIÓN HIJA - REMOTA (DESCOMPRESIÓN) | GLO | 1 | |
| 7 | ALMACENAMIENTO 6000 M3 St - 4 | GLO | 1 | |
| 8 | CONTROL, SUPERVISOR Y ADQUISICIÓN DE DATOS SCADA | GLO | 1 | |

Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

Lo anterior, nos indica que la empresa no cuenta con una infraestructura de conexiones directas al Sistema Nacional de Transporte de Gas Natural, lo que podría generar un riesgo operativo, al momento que exista una posible falla en el abastecimiento de la demanda a cada uno de los mercados relevantes.

3.2 Índices De Calidad

En el año 2016 la empresa no dio cumplimiento con el cargue de información correspondiente a la Circular SSPD-CREG 001 de 2006, relacionadas con los indicadores de calidad, la cual se encuentra relacionada para su análisis con las Resoluciones CREG 100 de 2003, CREG 009 de 2005 y CREG 005 de 2006, donde se adoptan los estándares de calidad de los sistemas de distribución por redes de tubería, el referente al nivel de concentración mínima de Índice de Odorización – IO y los parámetros de medida para el indicador Índice de Presión de Líneas Individuales – IPLI respectivamente.

3.2.1 Indicador de Duración Equivalente de Interrupción del Servicio (DES)

Durante el 2016 el prestador no reportó interrupciones del servicio por usuario dentro de cada uno de los meses del año en el SUI, las cuales son informadas a través del

formato C2 de la circular SSPD–CREG 001 de 2006. Además, esta Superintendencia no tuvo conocimiento de posibles interrupciones del servicio durante el año de estudio.

3.2.2 Índice de Presión en Líneas Individuales (IPLI)

La prestadora realizó durante los meses de septiembre a diciembre de 2016 las mediciones de presión en líneas individuales, las cuales cumplen con los rangos establecidos por el Regulador en la Resolución CREG 100 de 2003, pero no con el número de mediciones a realizar.

3.2.3 Índice de Odorización (IO)

En visita administrativa se corroboró que Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P, no posee un equipo para realizar Niveles de Odorización en los mercados relevantes que presta el servicio, además de no tener un proceso definido sobre este tópico. Sin embargo, la empresa manifestó que el nivel de odorante es el mismo entregado por el comercializador, que para este caso es MC2 S.A. E.S.P., quien es el que entrega el gas natural desde la estación descompresora al distribuidor por gasoducto virtual Duartécnicos, quien, a su vez, entrega e inyecta el gas en la red de distribución de la empresa.

3.2.4 Índice de Respuesta de Servicio Técnico (IRST)

El indicador IRST es el porcentaje de solicitudes, por tipo de evento, cuyo tiempo de atención está dentro del valor definido por la CREG como parámetro de referencia. En la revisión de la información entregada por la prestadora, se identificó que los reportes de escapes de gas controlados (EC) bajo solicitud telefónica se resuelven bajo un límite de tiempo estandarizado entre un rango de 0-1 horas.

3.3 Certificados de Conformidad

La empresa tiene debidamente el certificado de redes internas de los 1.076 usuarios a los que les presta el servicio de gas natural domiciliario durante el 2016. Así, mismo las firmas certificadoras son: SIGMA LTDA y TEST & ENGINEERING S.A.S, como se puede observar en la Tabla No. 14.

Tabla No. 14 Consolidado de Certificaciones de Conformidad de redes internas, Dic. 2016

| ORGANISMO CERTIFICADOR | MUNICIPIO | |
|------------------------|-----------|--------------------|
| | QUIBDO | UNIÓN PANAMERICANA |
| SIGMA | 668 | 3 |
| T&E | 260 | 145 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

4. ASPECTOS COMERCIALES

La empresa Universal de Servicios Públicos, inició sus actividades dentro del mercado mayorista como comercializador de gas natural durante el 2016. Pero en septiembre de 2016, la prestadora empezó a prestar el servicio de gas natural domiciliario.

4.1. Mercado Mayorista

De acuerdo a la información Reportada al Sistema Electrónico del Gas Natural – SEGAS, por la empresa como comercializador, en 2016 se registraron contratos de suministro y transporte para abastecer su demanda regulada de gas natural en el mercado secundario con MC2 S.A.S y Gas Natural S.A. E.S.P.

4.2. Suscriptores y Consumos

Esta empresa centra su operación en el departamento del Chocó, específicamente en los municipios de Quibdó y Unión Panamericana, en los cuales, atiende suscriptores de estratos 1 y 2 (Tabla No. 15).

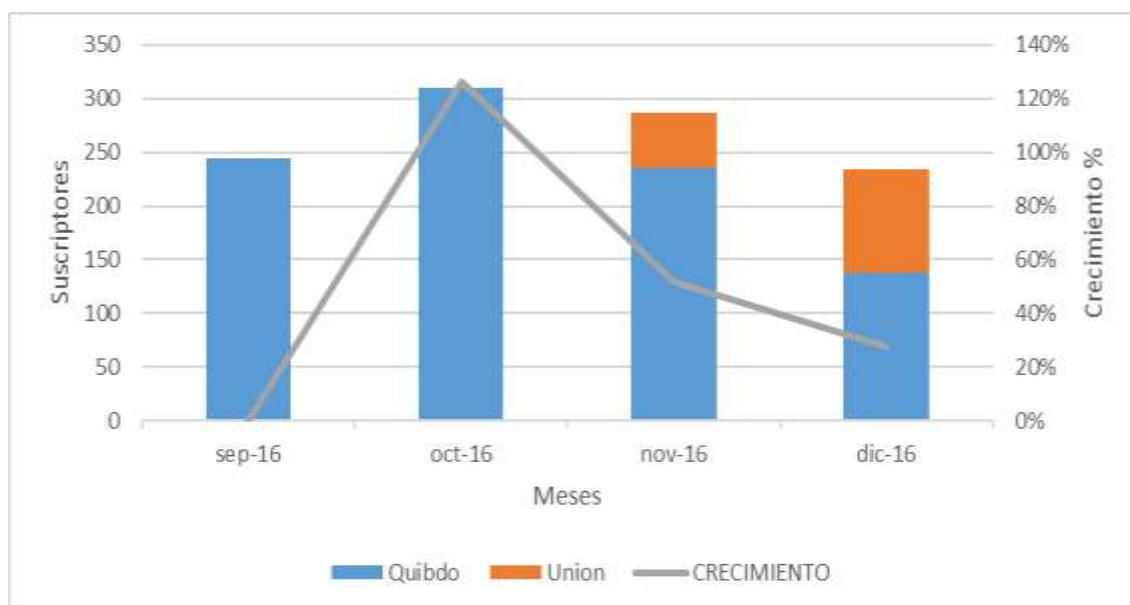
Tabla No. 15 Suscriptores

| Municipio | Estrato 1 | Estrato 2 | Suscriptores |
|---------------------------|--------------|-----------|--------------|
| Quibdo | 875 | 50 | 925 |
| Unión Panamericana | 151 | 0 | 151 |
| Total Suscriptores | 1.026 | 50 | 1.076 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

Se observa un crecimiento con una tasa promedio de 50% a lo largo del 2016. El mayor crecimiento se encuentra en el mes de octubre en donde se pasó de 245 suscriptores a 555 (ver Gráfica 1). De igual manera, le empresa objeto de estudio compete con el servicio de Gas Licuado de Petróleo por cilindros.

Gráfica N°. 2. Evolución suscriptores de Gas Natural 2016



Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

En relación a los consumos en m³, se observa que en el 2016 la empresa en mención vendió aproximadamente 28.485,822 m³ de Gas Natural.

Tabla No. 16 Consumo de Gas Natural, 2016

| Quibdó | |
|----------------------|--------------------|
| MES | CONSUMOS (m3) |
| Sep | 2.842,7987 |
| Oct | 6.035,9117 |
| Nov | 8.977,6475 |
| Dic | 10.629,4643 |
| Total General | 28.485,8222 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

4.3 Peticiones Quejas y Recursos –PQR

Durante el 2016 la empresa recibió 5 peticiones, quejas y recursos, dentro de las cuales se registró una solicitud de explicación de la factura, otra por el alto consumo de gas y las otras restantes, se trataron del interés de estos potenciales usuarios por la conexión del servicio.

4.4 Aspectos Tarifarios

El prestador atiende dos (2) mercados relevantes en el departamento de Chocó; la empresa ha recibido recursos para cofinanciación de la construcción de infraestructura de distribución en los mercados que atiende, lo anterior, acorde con los datos establecidos en las Resoluciones particulares promulgadas por la CREG.

La tabla No. 17 muestra los mercados donde hace presencia UNIVERSAL, la Resolución de aprobación de cargos y de forma general el esquema de cofinanciación, para el cargo de distribución.

Tabla No. 17 Mercados relevantes y esquema de cofinanciación.

| MERCADO | RESOLUCIONES | Do_TOTAL | Do_FONDO | Do_UNIVERSAL | Do_AOM | Do_TARIFA | Do_PISO |
|---------|------------------|----------|----------|--------------|--------|-----------|---------|
| Istmina | CREG 100 de 2016 | 483,64 | 326,28 | 60,65 | 101,71 | 157,36 | 162,36 |
| Quibdó | CREG 098 de 2016 | 176,97 | 123,16 | 11,15 | 44,39 | 53,81 | 55,54 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

4.4.1. Estructura de costos y tarifas.

El análisis de los costos y tarifas de la empresa muestra que existen diferencias, esto dado las características particulares de cada uno de los mercados, por lo anterior, se considera importante verificar la información en mercados donde se presta el servicio de gas por redes con gas natural comprimido, con el fin de mitigar el riesgo de mercado en el cual se encuentra implícita.

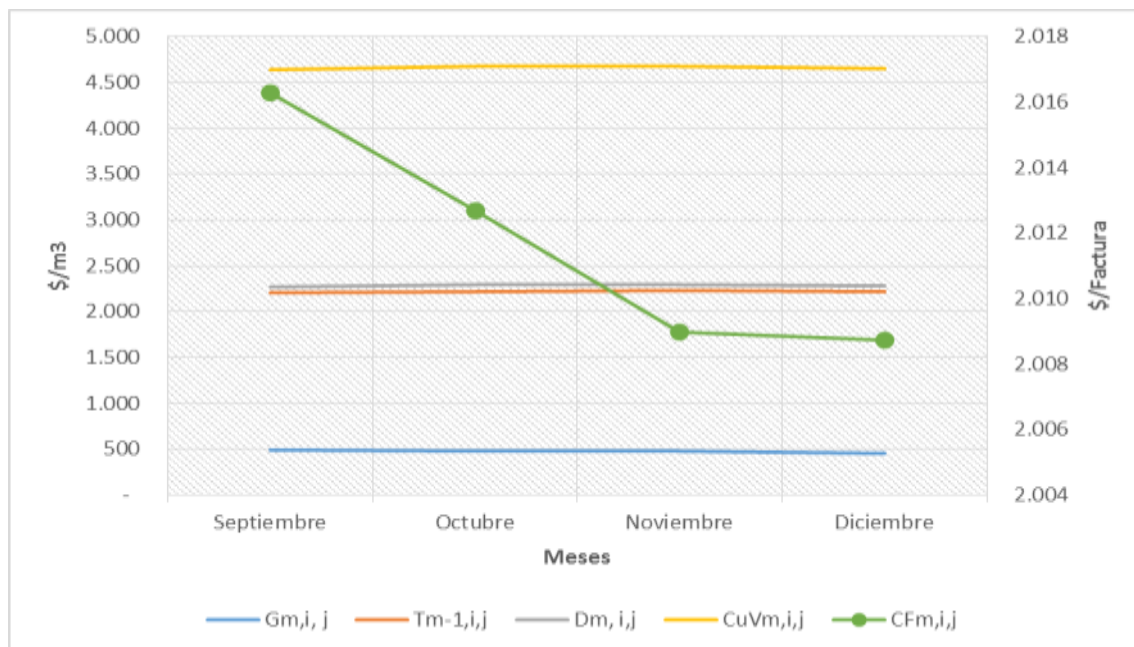
Para cada uno de los mercados, se muestra el costo unitario de prestación de servicios CUV, los componentes de producción (G), transporte (T), distribución (D) y cargo fijo (CF), según la metodología establecida por la Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG, en la Resolución CREG 137 de 2013.

4.4.1.1. Mercado Quibdó

Este mercado solo incluye el municipio de Quibdó, en el departamento del Chocó, con

respecto a la Gráfica N°. 3, se analiza la estructura de componentes tarifarios que comprenden la tarifa aplicada a este mercado, es importante resaltar que el costo de transporte tiene una participación aproximada de 72%, mientras que la compra de gas representa un 20% y la distribución alrededor del 4% del CUV.

Gráfica N°. 3. Comportamiento de los costos de los componentes tarifarios del Mercado Quibdó



Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

En este sentido, se observa que para este mercado se tiene un cargo fijo del costo de comercialización menor que el CUV, vale la pena hacer claridad que el valor de CUV está en \$/m³, mientras que el CF está dado en \$/factura, como se muestra en la Gráfica N°. 3 más adelante.

Los consumos promedios, los costos equivalentes, las tarifas y subsidios otorgados para los estratos 1 y 2, se detallan para los usuarios de GNC (tabla No. 18). Se observa una variación en crecimiento del subsidio otorgado por parte de la empresa a este mercado.

Tabla No. 18 Consumos promedios, costos equivalentes, tarifas y subsidios otorgados para los estratos 1 y 2, Gas Natural

| MERCADO RELEVANTE | MES | Estrato 1 | | | | Estrato 2 | | | |
|-------------------|------------|-----------------|--|-----------------------------|--------------|-----------------|--|-----------------------------|--------------|
| | | Cons. Prom. m-1 | Costo Equivalente (\$/m ³) | Tarifa (\$/m ³) | Subsidio (%) | Cons. Prom. m-1 | Costo Equivalente (\$/m ³) | Tarifa (\$/m ³) | Subsidio (%) |
| QUIBDO | Septiembre | 20 | 2.464,73 | 1.232,37 | 50% | 20 | 2.464,73 | 1.478,84 | 40% |
| | Octubre | 7,66 | 2.647,32 | 1.231,72 | 53% | 7,63 | 2.648,35 | 1.478,06 | 44% |
| | Noviembre | 11,33 | 2.561,90 | 1.230,98 | 52% | 11,9665 | 2.552,54 | 1.477,17 | 42% |
| | Diciembre | 9,17 | 2.591,65 | 1.232,37 | 52% | 8,9436 | 2.597,14 | 1.478,84 | 43% |

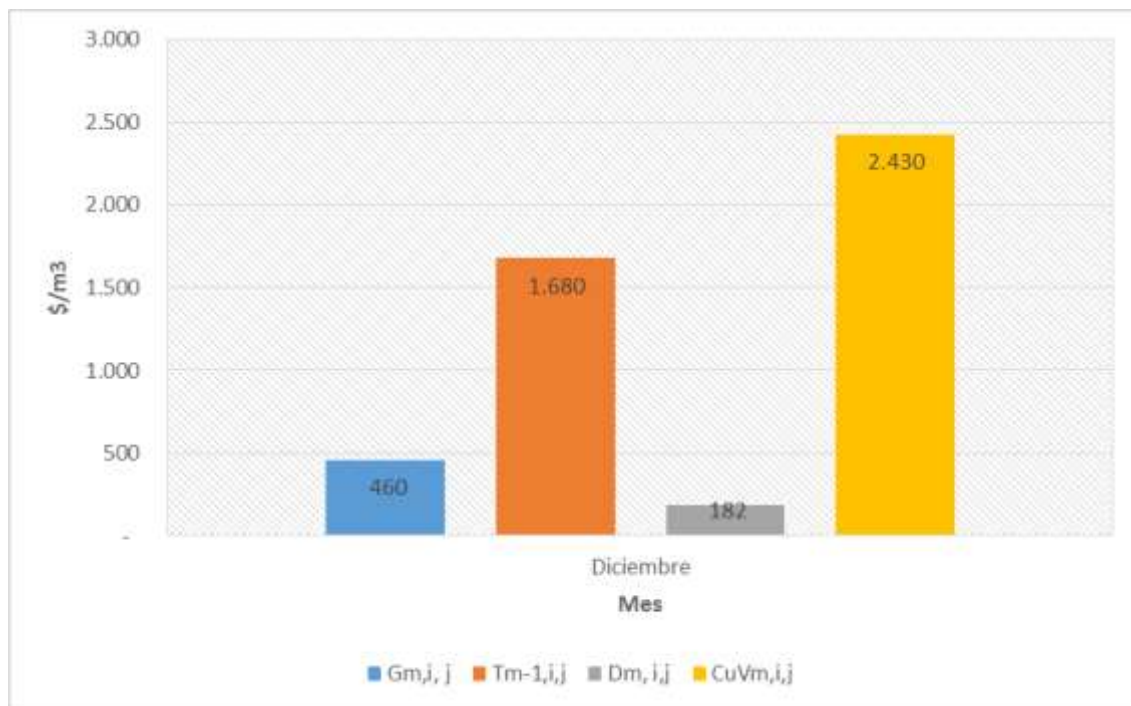
Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

4.4.1.2. Mercado Itsmina

El mercado de Itsmina, está conformado por los municipios de: Itsmina, Tadó, Unión Panamericana y Condoto, del departamento del Chocó. Este mercado, inició

facturación en diciembre de 2016, por lo tanto, solo se analizará el comportamiento de los costos de dicho mes, en el cual, se observan que el costo de participación del transporte representa el 69% del Unitario de Prestación de Servicio (CUV), y los demás componentes cubren el 30% restante de los costos (Gráfica).

Gráfica N°. 4. Estructura de los costos de los componentes tarifarios del Mercado Itsmina



Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

Los consumos promedios, los costos equivalentes, las tarifas y subsidios otorgados para los estratos 1 y 2, se detallan para los usuarios de GNC (Tabla No. 19).

Tabla No. 19 Consumos promedios, costos equivalentes, tarifas y subsidios otorgados para los estratos 1 y 2, Gas Natural

| MERCADO RELEVANTE | MES | Estrato 1 | | | | Estrato 2 | | | |
|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------|----------------|--------------|-----------------|---------------------------|----------------|--------------|
| | | Cons. Prom. m-1 | Costo Equivalente (\$/m3) | Tarifa (\$/m3) | Subsidio (%) | Cons. Prom. m-1 | Costo Equivalente (\$/m3) | Tarifa (\$/m3) | Subsidio (%) |
| ITSMINA | Diciembre | 20 | 2.552,67 | 1.276,34 | 50% | 20 | 2.552,67 | 1.531,60 | 40% |

Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

5. SUBSIDIOS

Tal como se detalló en las tablas anteriores, la empresa viene efectuando el cálculo y la aplicación de los subsidios a los usuarios de los estratos 1 y 2, con base en lo determinado en la Resolución CREG 186 de 2013; la tabla No. 20, presenta el consolidado de los subsidios dados durante el 2016, los cuales alcanzaron los \$21.119.738 millones y sólo corresponde al cuarto trimestre del año de estudio.

Tabla No. 20 Consolidado de los subsidios 2016.

| Estrato | Año 2016 (\$COL) |
|-----------------------|----------------------|
| 1 | 20.644.790,62 |
| 2 | 474.947,25 |
| Total Subsidio | 21.119.737,87 |

Fuente: Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P. - Archivo SSPD.

Se debe precisar que al concentrar la empresa suscriptores en los estratos 1 y 2, Universal de Servicios Públicos S.A. E.S.P, depende del pago de los subsidios que debe efectuar trimestralmente el Ministerio de Minas y Energía (MME), a través de los recursos del Fondo de Solidaridad para Subsidios y Redistribución del Ingreso (FSSRI), lo cual genera una dependencia financiera del pago oportuno de los mismos, configurándose, así mismo un alto riesgo de liquidez representado en el impacto que esto puede ocasionar en su flujo de caja.

6. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

De acuerdo con los indicadores de gestión definidos en las Resoluciones CREG 072 de 2002 y 034 de 2004, la empresa no da cumplimiento con ninguno de los referentes establecidos para el año 2016, los cuales en su mayoría se encuentran concentrados en la liquidez del prestador, por lo que se continúa evidenciando el alto riesgo de liquidez que presenta éste en el primer año de prestación del servicio público.

| Indicadores | Tópico | Resultado | Referente ⁵ | Evaluación |
|--|------------|-----------|------------------------|------------|
| Rotación de Cuentas por Cobrar | Financiero | 1.657 | 72 | No Cumple |
| Rotación de Cuentas por Pagar | Financiero | 937 | 16 | No Cumple |
| Razón Corriente | Financiero | 1,7 | 2,0 | No Cumple |
| Margen Operacional | Financiero | 32% | 34% | No Cumple |
| Cubrimiento de Gastos Financieros | Financiero | 1,3 | 16,8 | No Cumple |

Fuente: Fuente: Estados Financieros Dictaminados Comparativos 2016-2015. Cálculos: DTGGC

7. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

| ID | Empresa | Año | Número de Reportes Pendientes | Número de Reportes Radicados | Porcentaje de Cargue | Número de Reversiones |
|-------|---|------|-------------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|
| 26637 | UNIVERSAL DE SERVICIOS PÚBLICOS S.A. E.S.P. | 2016 | 62 | 0 | 0% | 0 |

Al iniciar actividades en septiembre de 2016, Universal de Servicios presenta 62 reportes pendientes por reportar, por lo que a dicho año no cuenta con formatos certificados. Lo anterior, impide que se pueda dar una opinión respecto a la calidad de la información, al no presentar, por supuesto reversiones de información.

8. ACCIONES DE LA SSPD

La Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, no ha realizado requerimientos durante el último año a la empresa Universal de Servicios Públicos

⁵ Resolución CREG No.248 DE 2016.

S.A. E.S.P, así como tampoco ha adelantado investigación alguna sobre este prestador.

Con radicado SSPD 20162300458811 del 04 de agosto de 2016, se le envió comunicado informando sobre su inicio de operaciones y los lineamientos que debía seguir con el fin de que quedara registrada en el SUI.

Finalmente, la Dirección Técnica de Gestión de Gas Combustible, mediante radicado SSPD N°. 20172301669081 del 20 de noviembre de 2017, remitió a la empresa UNIVERSAL DE SERVICIOS PÚBLICOS S.A. E.S.P. la presente Evaluación Integral con el fin que se presentaran comentarios y/o sugerencias adicionales. Agotado el termino indicado para el efecto, y una vez verificado el Sistema de Gestión Documental "ORFEO" de esta Superintendencia, no se recibió ninguna comunicación en este sentido.

9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La situación financiera de Universal de Servicios Públicos, se encuentra enmarcada dentro de un alto riesgo de liquidez, al contar con un bajo recaudo en su actividad, al depender principalmente de los ingresos provenientes de la financiación que desarrolla sobre las instalaciones de redes internas y sobre los subsidios otorgados por el Ministerio de Minas y Energía (MME).

Los resultados financieros de la empresa dejan ver la capacidad para generar utilidades brutas; sin embargo, la gestión operacional de la empresa tiene un alto costo de financiación externa, lo cual genera que el prestador no pueda obtener utilidades realizadas, produciendo riesgos de rentabilidad a sus asociados.

Por otra parte, las dificultades financieras son evidentes, tanto que la revisoría fiscal informó el plan de acción para afrontar la crisis financiera. Universal tiene una dependencia de flujo de efectivo a partir de los avances en la construcción de redes y la obtención de una tarifa con mejores condiciones en su remuneración. Sin embargo, la falta de recursos debido a la gran cantidad de cartera por conexiones que debe gestionar en su recaudo, genera que la empresa no pueda realizar la construcción de redes de distribución y por ende no poder aumentar su recaudo por consumo y conexión de redes internas.

A lo anterior, se suma que la empresa no cuenta con una gestión de riesgos, en donde se definan en una matriz de riesgo, los procesos en los cuales se pueden presentar los riesgos más relevantes, la manera en que se miden, su seguimiento, la clase de controles que se ejercen, quienes son sus responsables y como la alta gerencia hace frente a cada uno de ellos en el momento en que se puedan configurar.

La gestión de riesgos ayuda a la gerencia a tomar decisiones y que toda la organización esté encaminada al seguimiento y control de los mismos, con lo cual se pueden tomar mejores decisiones que mitiguen, en este caso el riesgo de liquidez y de crédito, que no impliquen simplemente dejar de pagar a proveedores y acreedores.

Por su parte, esta empresa no ha dado cumplimiento al cargue oportuno a la información reportada al Sistema Único de Información – SUI, puesto que el análisis de la información técnica-operativa y comercial se realizó a través de los documentos que la empresa envió a esta entidad.

Se le recomienda a la empresa establecer un proceso para la medición del nivel de odorante en los mercados relevantes de Quibdó e Itsmina, con el fin de prevenir eventualidades, así sea mediante el método cualitativo.

Así mismo, la empresa debe incluir dentro del plan de contingencia las medidas a tomar para el abastecimiento de la demanda durante los días de la posible falla de la prestación del servicio GNC; además, establecer el procedimiento para las compensaciones que se deben dar a los usuarios en la facturación que corresponda al mes del evento.

La empresa no presenta informe de AEGR para el año 2016, debido a que en los registros de RUPS no se relaciona Auditoria, por tal razón no se realiza análisis alguno.

Nota: Sin perjuicio de lo manifestado en el presente documento de evaluación integral, el análisis de los datos suministrados por la empresa prestadora de servicios públicos, continuará su proceso de vigilancia, inspección y control en aquello que no se haya evidenciado por falta de información y en los casos en que, una vez requeridos por la Superintendencia, fuesen subsanados por la prestadora en ejercicio de la capacidad de autorregulación y corrección de conductas contrarias a la normativa vigente aplicable.

Proyectó: Camilo Ibáñez Aldana – Contratista DTGGC
Norma Carolina Orozco Ravelo – Contratista DTGGC
Mireya Beltrán – Profesional SDEG
Mauricio Alberto Ospina – Contratista SDEG

Colaboración: Yeison Loaiza – Contratista DTGGC (Cálculo estadístico del modelo de riesgo regulatorio)

Revisó: Rodrigo Castellanos – Contratista SDEG
Juan Camilo Martínez - Director Técnico de Gestión de Gas Combustible

Aprobó: José Fernando Plata – Superintendente Delegado para Energía y Gas Combustible