

# **INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN AGUAS DE LA CABAÑA S.A E.S.P**



**Libertad y Orden**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA  
Y GAS**

**DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE ENERGÍA**

**Bogotá, Mayo 2009**

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN  
EMPRESA AGUAS DE LA CABAÑA  
S.A. E.S.P.**

**ANÁLISIS 2008**

**AUDITOR: Asesorías y Consultorías  
Internacionales S.A ACINSA.**

**1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE  
LA EMPRESA**

**1.1 OBJETO SOCIAL**

AGUAS DE LA CABAÑA S.A. E.S.P. se constituyó el 17 de Diciembre 2001 a partir de la nueva reglamentación para el Sector Eléctrico en Colombia con la ley 142 "Ley de Servicios Públicos" y la ley 143 "Ley Eléctrica" de 1994, en las cuales se permite que inversionistas privados participen en los negocios de Generación, Comercialización, Transmisión y Distribución de Energía Eléctrica.

La sociedad se gestó en vigencia del artículo 13, parágrafo 4º de la Ley 633 de 2000, en cuyos términos se modificó el artículo 211 del Estatuto Tributario, al tenor de dicha Ley, las empresas generadoras de energía que se establezcan para prestar el servicio público con la finalidad exclusiva de generar y comercializar energía eléctrica con base en el aprovechamiento del recurso hídrico y con una capacidad instalada inferior a 25.000 kilovatios, estarán exentas del impuesto de renta y complementarios por un término de 15 años a partir de la vigencia de esta ley.

La sociedad tiene como objeto social principal la construcción y operación de la Central Hidroeléctrica Agua Fresca con una capacidad instalada de 7.5 MW con base en el aprovechamiento del recurso hídrico aportado por el río Piedras, aguas abajo de la Central del Río Piedras, en el municipio de Jericó, Departamento de Antioquia, la compra y venta de energía y la comercialización

de la misma y la venta de certificados de reducción de emisiones de CO2.

**1.2 COMPOSICIÓN ACCIONARIA**

Consultada la información reportada por la empresa al Registro Único de Prestadores RUP'S se encontró la siguiente estructura organizacional al 31 de diciembre del año 2008:

- Generadora Unión S.A E.S.P
- Cresendo S.A
- Panimpexa S.A

**2. ASPECTOS FINANCIEROS -  
ADMINISTRATIVOS**

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2008 que a continuación se presentan, son los reportados por Aguas de la Cabaña S.A E.S.P al Sistema Único de Información.

Concepto	Valor Millones de Pesos	% Participación
	2008	2008
Activo Corriente	901	2,43%
Activo No Corriente	36.194	97,57%
<b>Total Activo</b>	<b>37.095</b>	
Pasivo Corriente	2.101	8,94%
Pasivo No Corriente	21.393	91,06%
<b>Total Pasivo</b>	<b>23.494</b>	<b>63,33%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>13.601</b>	

Fuente: Información cargada al SUJ por las E.S.P.'s

El activo de Aguas de la Cabaña S.A E.S.P a 31 de diciembre de 2008 suma \$37.095 millones. En el año 2008 el activo corriente representa el 2.43% del total activo y el no corriente representa el 97,57%.

El pasivo por \$23.494 millones corresponde al 63.33% de los activos lo cual representa un nivel medio de endeudamiento.

El patrimonio de la empresa al finalizar el año 2008 es de 13.601 millones de pesos.

Concepto	Valor Millones de Pesos
	2008
Ingresos Operacionales	3.352
Costo de Ventas	2.497
<b>Utilidad Bruta</b>	855
Gastos de Administración	228
Prov. Agot. Deprec. y Amortiz.	0
<b>Utilidad Operacional</b>	627
Otros Ingresos	53
Otros Gastos	812
Utilidad Antes de Ajuste	-133
<b>Utilidad Neta</b>	-133

Fuente: Información cargada al SUI por las E.S.P.'s

El costo de ventas representa un 74% de los ingresos operacionales, lo que permitió una utilidad bruta de 855 millones.

Los gastos operacionales fueron de 228 millones para el 2008, sin embargo solo se presentó gasto en la parte administrativa.

Por otra parte, los resultados no operacionales fueron negativos para el 2008 (\$760 millones). Obteniéndose una utilidad neta en 2008 de \$-133 millones, mostrando un resultado desfavorable en el resultado del ejercicio.

### **3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS**

#### **3.1 Gestión Técnica y Operativa**

A continuación se presentan los principales indicadores del área técnica y operativa.

#### **3.2 Mantenimientos en redes y equipos**

Dado que la planta de generación es nueva y solo se inició redes y equipos operaciones el 30 de abril de 2,008, no ha requerido mantenimiento.

#### **3.3 Inversión**

No requiere de inversiones adicionales a las ya realizadas para el inicio de operaciones.

#### **3.4 Interrupciones y duración de las mismas**

No se ha presentado interrupciones en la generación y comercialización de la energía producida.

#### **3.5 Calidad de la potencia**

No se presentaron desviaciones significativas en los valores de potencia para el año 2008.

#### **3.6 Pago de compensaciones**

No aplica por el tipo de negocio, no tiene clientes de usuario final.

### **4. ASPECTOS COMERCIALES**

#### **4.1 Exposición a bolsa**

La empresa vende la totalidad de su energía generada a Empresas Públicas de Medellín S.A E.S.P, consultada la base de datos de XM, se encontró que la empresa vendió mediante la modalidad de contrato en el año 2008 (Abril-Diciembre) 41 GW que tuvieron un valor aproximado de 3.280 millones de pesos.

En la modalidad de ventas de energía en bolsa nacional la empresa vendió 1.1 GW en los meses de Abril y Mayo, con un valor aproximado de 119 millones de pesos.

Por otra parte la empresa compro en Bolsa Nacional 0,03 GW por un valor de 3 millones de pesos en el periodo Abril- Noviembre de 2008.

#### **4.2 Nivel de Perdidas**

La empresa no presentó pérdidas de energía durante el año 2008.

#### **4.3 Recaudo y cartera**

Se tiene una cartera no vencida de 845 millones al cierre del ejercicio, lo cual demuestra un buen nivel de recaudo.

#### 4.4 Restricciones

No aplica para la empresa. Esta actividad es responsabilidad de los Distribuidores.

#### 4.5 Subsidios y Contribuciones

No aplica por el tipo de negocio

#### 4.6 Facturación

La empresa solo le factura a Empresas Públicas de Medellín S.A E.S.P.

#### 4.7 Tiempo de atención en oficinas

No se han tenido peticiones, quejas y reclamos, por parte del cliente, ni de la comunidad en donde se tiene la planta.

#### 4.8 Nivel de satisfacción del usuario

La empresa no ha realizado la encuesta de satisfacción del usuario, pues no atiende usuarios finales del servicio.

### 5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

De la evaluación publicada por la Superintendencia, aplicando la metodología expedida por la CREG se obtuvo para Aguas de la Cabaña S.A lo siguiente:

CONCEPTO	FINANCIEROS				
	Rotación Cuentas por Cobrar (días)	Rotación Cuentas por Pagar (días)	Razón Corriente (Veces)	Margen Operacional (%)	Cubrimiento Gastos Operacionales (%)
G	65	30	2,00	64,68	5,14
Resultados 2008	92	0	0,43	68,72	3,38
Evaluación	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple

Fuente: SUI

#### 5.1 Rotación de Cuentas por Cobrar y Pagar

El resultado del indicador de cuentas por cobrar fue superior al referente y no tiene comparación con el año 2007 ya que la empresa inicio actividades en el primer semestre del año 2008.

El resultado del indicador Cuentas por Pagar para el año 2008 es de 0 días, y cumple con el referente. Muy posiblemente la empresa como inicio actividades en el año 2008 no tiene cuentas por pagar a 31 de diciembre de 2008, y por otra parte al consultar las compras de energía de la empresa en el mercado mayorista solo fueron en bolsa y representadas en dinero son muy bajas.

#### 5.2 Razón corriente

El valor del indicador fue de 0,43 veces frente al referente establecido que es de 2 veces y no cumple con lo establecido.

#### 5.3 Margen Operacional

El valor del indicador para 2008 es de 68,72% con lo cual la empresa supera el referente establecido en 64,68%, pero no tiene comparación con el año 2007.

#### 5.4 Cubrimiento Gastos Operacionales

El indicador Cubrimiento de Gastos Financieros fue de 3,38% y estuvo por debajo del referente (5,14%), no tiene comparación con el año 2007 como se indico anteriormente.

#### 5.5 Limitación de Suministro

Consultada la base de datos de X.M S.A, se obserbo que la Empresa no presento cobros por Limitación de Suministro según resoluciones CREG-001 y CREG-116 en el transcurso del año 2008.

### 6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Revisada la información que le compete reportar al Sistema Único de Información - SUI por la empresa Aguas de la Cabaña S.A. E.S.P., se encuentra que la empresa ha reportado toda la información, cumpliendo así con todas las obligaciones de registro de datos al Sistema Único de Información.

## **7. ACCIONES DE LA SSPD**

Con base en la información entregada por la Dirección de Investigaciones de la Delegada de Energía y Gas, se tiene que a la empresa no se le realizaron investigaciones en el año 2008.

## **8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

Los resultados de los indicadores financieros de la Compañía, reflejan un resultado estable como consecuencia de las operaciones de generación de energía eléctrica.

Como es una empresa nueva deberá seguir algunas recomendaciones para el año 2009, tales como elaboración de diagramas de estructura organizacional, manuales de procesos y procedimientos, evaluación de matriz de riesgo.