

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
EMPRESA XM COMPAÑÍA DE EXPERTOS
EN MERCADOS 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 XM COMPAÑÍA DE
EXPERTOS EN MERCADOS S.A.
E.S.P.**

ANÁLISIS 2008

AUDITOR: Gestión y Auditoría Especializada Ltda.

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

1.1 OBJETO SOCIAL

La empresa XM S.A. E.S.P. es de naturaleza mixta, que desarrolla su actividad como Operador del Sistema Interconectado Nacional y Administrador del Mercado de Energía Mayorista.

La planta de personal aprobada por la Junta Directiva según acta No. 30 de mayo de 2008, es de 175 cargos para el año 2008 y 180 cargos para el año 2009; a diciembre de 2008 la empresa cuenta con 168 empleados directos cumpliendo con lo definido por la Junta Directiva, así: Empleados directos (168 personas), Practicantes (14 personas), Aprendices (6 personas), Temporales (12 personas).

1.2 COMPOSICIÓN ACCIONARIA

La Asamblea General de Accionistas se llevó a cabo el 27 de marzo de 2008, dando cumplimiento a lo establecido en los Estatutos Sociales, el acta de la misma se encuentra firmada y archivada en el libro de actas correspondiente. Al 31 de diciembre del 2008, no se han presentado cambios en la composición accionaria y patrimonial de la compañía.

Accionistas	Participación (%)
INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA ISA S.A. E.S.P.	99,73
CORPORACIÓN CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICO DEL SECTOR ELÉCTRICO	0,067
FONDO DE EMPLEADOS FEISA	0,067
FEN	0,067
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	0,067

Fuente: SUI

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2007 y 2008 que a continuación se presentan, son los reportados por XM S.A. E.S.P al Sistema Único de Información.

Concepto	Balance General		
	2007	2008	Variación (%)
Activo Corriente	199.006	186.734	-6%
Activo no Corriente	27.621	20.928	-24%
Total Activo	226.627	207.662	-8%
Pasivo Corriente	194.803	183.849	-6%
Pasivo no Corriente	10.119	1.232	-88%
Total Pasivo	204.922	185.081	-10%
Patrimonio	21.705	22.581	4%

Fuente: SUI. Cifras: Millones de Pesos.

El activo de XM S.A. E.S.P a 31 de diciembre de 2008 suma \$186.734 millones mostrando un decrecimiento del 6% respecto del 2007. El total de activos de la compañía a 31 de diciembre del 2008, alcanzó la suma de \$207.662, de los cuales el 89% corresponden a activos corrientes y el 11% a activos no corrientes.

A 31 de diciembre del 2008 el saldo de los pasivos fue de \$ 185.081 de los cuales el 98% hacían parte de los pasivos corrientes y el 2% a los no corrientes, frente al año 2007 se presenta una disminución del 10%.

El patrimonio tuvo un crecimiento de 4% en el último año, disminuyendo el crecimiento de 35% presentado entre los años 2006-2007.

El patrimonio está conformado principalmente por el aporte efectuado por ISA S.A. E.S.P, el cual asciende a \$14.789, esto es, un 99.73% del total del capital suscrito y pagado, la diferencia

corresponde al aporte de los otros cuatro socios.

Concepto	2007	2008	Variación (%)
Ingresos operacionales	68.607	68.707	0%
Costo de Ventas	37.064	40.751	10%
Utilidad Bruta	31.543	27.956	-11%
Gastos de Administración	15.850	18.348	16%
Provisiones Agotamientos Depreciaciones y Amortizaciones	11.660	9.259	-21%
Utilidad Operacional	4.034	349	-91%
Otros Ingresos	2.265	3.124	38%
Otros Gastos	355	944	166%
Utilidad antes de Ajuste	5.943	2.529	-57%
Corrección Monetaria	-	-	
Utilidad Neta	5.943	2.529	-57%

Fuente: SUI. Cifras: Millones de Pesos.

El costo de ventas creció en tan solo un 10% entre al año 2007 y 2008. Lo anterior se refleja en la disminución de la utilidad bruta frente a la obtenida en 2007.

Los gastos operacionales crecieron frente a 2007 en un 0.35%, donde sobresale el decrecimiento en Provisiones en un -21%.

Sin embargo, la empresa obtuvo un resultado operacional menor en 91% al de 2007.

Por otra parte, los resultados no operacionales fueron positivos para el 2008 (\$2.180 millones) frente al valor obtenido el año 2007 (\$1.909 millones). Obteniéndose una utilidad neta en 2008 de \$2.529 millones, disminuyendo en 57% de lo obtenido en 2007(\$5.943 millones).

Se han hecho importantes esfuerzos en busca de la eficiencia en los procesos de contratación que han permitido ahorros significativos en los costos y gastos operacionales principalmente en honorarios.

Los esfuerzos realizados por la empresa en reducir sus costos y gastos operacionales aportan positivamente a reducir el impacto que generaron los

menores ingresos ejecutados con respecto al presupuesto diferencia que correspondió al 9% del valor esperado.

3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

3.1 Inversión

Durante el año 2008 se prosiguió con el desarrollo del proyecto macro denominado Plan de Continuidad, iniciado en octubre de 2007. En este proyecto se han realizado avances significativos tanto en la sensibilización como en la capacitación del personal.

La Resolución CREG 048 del 29 de abril de 2008 estableció los montos en los proyectos de inversión para XM durante los años 2008 a 2012. Este Programa Quinquenal de Inversiones, incluye los siguientes rubros:

- Operación del Sistema
- Administración del Mercado
- Tecnología
- Transversales
- MOR (Mercado Organizado Regulado).

3.2 Mantenimientos en redes y equipos

La infraestructura de operación de XM S.A. E.S.P. está conformada por los Sistemas de Información, la infraestructura de telecomunicaciones y el software asociado a cada componente. Esta infraestructura permite la operación del SIN (Sistema Interconectado Nacional) y la Administración del MEM (Mercado de Energía Mayorista).

La Compañía XM mediante la ejecución de los contratos de mantenimiento a la infraestructura de operación logra mantener en condiciones óptimas de operación su plataforma tecnológica y de telecomunicaciones, garantizando de este modo la seguridad, calidad y confiabilidad del negocio regulado:

Operación y Administración del Mercado Eléctrico Colombiano.

3.3 Interrupciones y duración de las mismas

Para medir la Disponibilidad del Servicio prestado por XM a sus clientes (agentes del SIN y del MEM) a través de su plataforma de información, XM utiliza los siguientes Indicadores:

-Indicador Disponibilidad Bases de Datos

-Indicador Disponibilidad en Telecomunicaciones

-Indicador Disponibilidad Enlaces CND – CRC's

-Indicador Disponibilidad Componentes de Red LAN

-Indicador Disponibilidad Servidores

Una vez analizados estos indicadores por parte del auditor externo se concluyo lo siguiente por parte del mismo:

Los indicadores de disponibilidad permiten determinar la continuidad en el servicio prestado por XM, presentando alta disponibilidad. El Indicador Disponibilidad en Telecomunicaciones presentó para los meses de julio y noviembre resultados por debajo de los límites definidos, concretándose acciones de mejoramiento por parte de XM.

3.4 Calidad de la potencia

XM ha venido cumpliendo con las metas propuestas por la regulación vigente tanto para Tensión por Fuera de Rango como para Variaciones Lentas de Frecuencia. Se ha evidenciado el seguimiento a los planes de mejora y las acciones llevadas a cabo para prevenir riesgos de colapso en el SIN.

3.5 Demanda no atendida

El CND como órgano ejecutor del reglamento de operación eléctrica, ha acordado los aspectos técnicos que garantizan la operación segura, confiable y económica del SIN. Entre otros aspectos, tiene a su cargo la presentación de los Indicadores de Calidad de la Operación del SIN: Variación de Frecuencia y Tensión por Fuera de Rango, y la Demanda No Atendida (DNA), tanto por Causas Programadas como por Causas No Programadas.

Al evaluar el valor acumulado del año 2008, se puede afirmar que se cumplieron las metas acumuladas establecidas por el CNO para la Demanda No Atendida: Aunque los eventos presentados no fueron asignados a causas atribuibles a XM, se evidencia a través de las actas de Junta Directiva y de Comité de Gerencia, y en las actas del CNO, que la empresa lleva a cabo acciones en los diferentes procesos de operación en la búsqueda de minimizar riesgos en la operación, liderando acciones conjuntamente con todo el sector eléctrico.

Los principales eventos con mayor DNA por Causas No Programadas durante el año 2008 fueron los siguientes:

Enero: El 24 del mes, disparo por atentado a la línea Jamondino - Junín 115kV afectando al área Cauca-Nariño.

El 25, disparo por atentado sobre los circuitos 230 kV San Bernardino - Páez y Juanchito - Páez. Disparo del circuito 115 kV Paéz (Cabañas) - Santander afectando también al área Cauca-Nariño y el mantenimiento de algunos circuitos de distribución en las áreas Huila-Caquetá y Tolima.

Mayo: Apertura por varios días de circuito Jamondino – Junín - Buchely a 115 kV.

Julio: Disparo del circuito Banadía - Tame 115 kV por incendio en la subestación Tame afectando la Región Nordeste.

Octubre: apertura por atentado sobre la línea Junín - Buchely 115 kV afectando el área Cauca – Nariño.

4. ASPECTOS COMERCIALES

4.1 Nivel de Perdidas

Las pérdidas de energía tanto técnicas como no técnicas, son responsabilidad de los Operadores de Red, XM S.A. E.S.P. por la tipicidad de su negocio no tiene responsabilidad en este tema, realiza el calculo de la demanda, generación y pedidas del STN de acuerdo con la resolución CREG 24 de 1995, y por lo tanto este punto no aplica en la evaluación de su gestión.

4.2 Exposición a bolsa

XM es el Administrador del MEM (Mercado de Energía Mayorista), es decir que no es un agente del mercado y por lo tanto no le aplica este punto en la evaluación de su gestión.

4.3 % de energía vendida en bolsa

XM S.A. ESP es el Administrador del MEM (Mercado de Energía Mayorista), es decir que no es un agente del mercado y por lo tanto no le aplica este punto en la evaluación de su gestión.

4.4 Recaudo y cartera

Por la prestación de los servicios de administración del sistema de intercambios comerciales de energía eléctrica en el mercado mayorista, así como la liquidación y administración de los cargos por uso de las redes del SIN, la CREG reconoce un ingreso regulado que es facturado mensualmente a los agentes del mercado según lo establecido en la normatividad vigente.

Así mismo, XM presta servicios relacionados con la tecnología y el conocimiento adquirido en el ejercicio de sus actividades, que son clasificados como ingresos no regulados.

4.5 Limitación de Suministro

XM en la Administración del Sistema de Intercambios Comerciales – ASIC adelanta los procedimientos de limitación de suministro a agentes morosos en el MEM. La limitación se aplica con base en la regulación vigente y en los acuerdos del CNO, ingresando diariamente en el Cuadro de seguimiento de limitación de suministro todos los eventos que afecten estos procedimientos, de acuerdo con las Resoluciones CREG 116 de 1998 y/o 001 de 2003.

4.6 Subsidios y Contribuciones

Los subsidios y contribuciones son actividades inherentes a la facturación de los comercializadores que son agentes del mercado. XM al ser el administrador del mercado no realiza esta actividad, razón por la cual este punto no aplica en la evaluación de su gestión.

4.7 Facturación

Desde diciembre de 2008 (período de servicio de noviembre de 2008), se inició la expedición de facturación electrónica por parte de XM a los agentes, de acuerdo con los requisitos exigidos en la normatividad de facturación electrónica (Decreto 1929 del 29 de mayo 2007, reglamentado por la Resolución DIAN 14465 del 28 de noviembre de 2007). Los procedimientos de expedición y entrega se contrataron con la firma ASSENDA, quienes se encuentran certificados con la norma ISO 9001.

4.8 Tiempo de atención en oficinas

La empresa cuenta con el Sistema de Atención de Requerimientos Externos

-SARE, para la atención de inquietudes, quejas y reclamos de los clientes de la empresa, donde se controlan todas las comunicaciones recibidas de clientes y demás entes externos, y se les da el respectivo trámite interno.

La Resolución CREG 084 de 2007 define el procedimiento para las reclamaciones del ASIC y el LAC, para lo cual XM dispone de una plataforma de comunicaciones compuesta por una línea de atención y el correo electrónico que permite el contacto con sus clientes para recibir sus inquietudes, sugerencias y observaciones relacionadas con cualquiera de los procesos realizados en la empresa.

5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

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

Se aclara que por las funciones que desempeña la empresa, se calculan los indicadores de gestión a manera de información, ya que en la resolución no aparece la categoría "operador del mercado" para analizar si cumple o no con los referentes.

CONCEPTO	Evaluación Financiera				
	Rotación Cuentas por Cobrar (días)	Rotación Cuentas por Pagar (días)	Razón Corriente (Veces)	Margen Operacional (%)	Cubrimiento de Gastos Financ. (Veces)
Resultados 2007	66.46	23.09	1.01	26.81	1019.65
Resultados 2008	70.59	51.06	1.00	18.55	1344.24

Fuente:SUI

5.1 Rotación de Cuentas por Cobrar y Pagar

El resultado del indicador de cuentas por cobrar aumento levemente respecto al valor obtenido en el año 2007.

La compañía recauda a favor de terceros los dineros relacionados con las operaciones efectuadas por los mandantes en el desarrollo de la actividad de administración del sistema de intercambios comerciales de energía eléctrica en el mercado mayorista y en calidad

de mandatario con representación de los agentes participantes en el mercado eléctrico colombiano y distribuye los dineros recaudados a los agentes beneficiarios del mismo. En ningún momento los dineros recaudados son ingresos propios de XM S.A. E.S.P., por ello se reconocen como un pasivo denominado recaudo a favor de terceros.

El resultado del indicador Cuentas por Pagar para el año 2008 es de 51 días, y supera ampliamente al obtenido en el año 2007.

Las cuentas por pagar se incrementaron en un 25% con respecto al año anterior, entre las cuales la cuenta con mayor variación es la de proveedores que se incrementó en \$2.959, debido entre otros, a la causación de las cuentas por pagar relacionadas con el proyecto UPGRADE del Centro de Control – CND en el último trimestre del año.

5.2 Razón corriente

El valor del indicador fue de 1, no cambio respecto al valor obtenido en el año de 2007, evidenciando que la inversión en activos y capital de trabajo es financiada en alguna porción menor con pasivos no corrientes.

5.3 Margen Operacional

El valor del indicador para 2008 es de 18,55%, disminuyendo frente al obtenido en el año 2007 de 26,81%, el margen operacional no se ve afectado por las cifras del mercado y su resultado indica que por cada cien pesos que obtiene la compañía en ingresos se obtienen cerca de dieciocho pesos de EBITDA.

5.4 Cubrimiento Gastos Financieros

La empresa muestra un buen nivel de cubrimiento de sus gastos financieros. Según el auditor, esto es debido, no solo a una importante utilidad operativa sino a los bajos gastos financieros.

5.5 Nivel de satisfacción del usuario

En la reestructuración de la empresa durante el año 2008 se redefinieron los macroprocesos y procesos de XM. La gestión de los clientes está enmarcado en el proceso Desarrollar la Gestión Comercial y Clientes del macroproceso Realizar Gestión Comercial, el cual se encarga de:

-Capacitar y actualizar agentes por medio de la planeación, divulgación y desarrollo de las capacitaciones.

- Gestionar requerimientos, quejas y reclamos mediante un proceso que garantice la recepción, clasificación, asignación y seguimiento a las comunicaciones recibidas de los clientes manifestando su inconformidad con los servicios o sus necesidades de información adicional sobre los procesos.

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 XM S.A. E.S.P., se encuentra que la empresa ha reportado toda la información como operador del mercado, cumpliendo así con todas las obligaciones de registro de datos al Sistema Único de Información.

Sin embargo a la empresa le aparecen formatos como pendientes por cargar de los tópicos técnico y financiero, muy posiblemente estos formatos no le aplican por la actividades que desarrolla la empresa en el sector.

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

- Es importante hacer seguimiento a los indicadores de Rotación de cuentas por cobrar, cuentas por pagar y Margen operacional ya que, aunque no existen referentes para esta empresa, los valores de estos superan los referentes fijados por la Superintendencia para las diferentes actividades.
- Las cifras proporcionadas por el AEGR respecto a algunas cuentas de los estados financieros no coinciden con las reportadas por la empresa al SUI.
- La empresa deberá solicitar el cambio de los formatos que aparecen como pendientes y que no aplican a la empresa por las actividades que desarrolla.