

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN GASES DEL CARIBE S.A. E.S.P.



Libertad y Orden

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

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN GASES DEL CARIBE S.A. E.S.P.

ANÁLISIS 2008

AUDITOR: Deloitte Asesores y Consultores Ltda.

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

Actividad: Distribución y Comercialización de gas natural.

Fecha de Inicio de Operaciones: 19 de Noviembre de 1966.

Área de Servicio o Mercado Relevante:

Departamento del Atlántico: Barranquilla, Soledad, Malambo, Baranoa, Galapa, Puerto Colombia, Sabanagrande, Luruaco, Palmar de Varela, Polonuevo, Ponedera, Sabanalarga, Santo Tomás, Candelaria, Juan de Acosta, Campo de la Cruz, Santa Lucía, Usiacurí, Manatí, Suan, Repelón, Tubará y Piojó.

Departamento del Magdalena: Santa Marta, Ciénaga, Fundación, Aracataca, Zona Bananera, Pueblo Viejo, Sitio Nuevo, El Retén, Remolino y Salamina.

Departamento del Cesar: Valledupar, La Paz y Manaure.

Departamento de Bolívar: Calamar y San Estanislao.

Ventas Anuales:

Total 2008 Mercado Regulado: \$ 130.295.987.344. Lugar número 2 en ventas de gas natural en el mercado regulado entre 26 empresas distribuidoras.

Indicadores Financieros:

Ingresos Anuales (\$)	382.810.888.831,00
Ebitda (\$)	91.925.916.907,00
V/r Activos (\$)	632.348.702.038,00
Nivel de Endeudamiento (%)	56,82

Estado RUPS: Última actualización 28 de Marzo de 2009

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

2.1. Composición Accionaria

Como se muestra a continuación el mayor accionista de Gases del Caribe S.A. E.S.P., es Promigas S.A. con el 48,95%.

PROMIGAS S.A. E.S.P.	48,953%
INVERCOLSA S.A.	30,993%
PRIMEOTHER LTDA	20,050%
INVERSIONES SAN JOSE DE CUCUTA S.A.	0,004%

2.2. Participación Accionaria en Otras Empresas

Gases del Caribe S.A. E.S.P. tiene una participación mayoritaria sobre empresas como Inversora de Gas Del Litoral Caribe S.A. E.S.P, Gases del Quindío S.A. E.S.P, Gases del Risaralda S.A. E.S.P y Gases de la Guajira S.A. E.S.P.

INVERSORA DE GAS DEL LITORAL CARIBE S.A. E.S.P.	99,99%
GASES DEL QUINDIO S.A. E.S.P.	97,34%
GAS DEL RISARALDA S.A. E.S.P.	87,68%
GASES DE LA GUAJIRA S.A. E.S.P.	86,90%
MUNDO GAS S.A	47,16%
GAS NATURAL DEL CENTRO S.A. E.S.P.	45,84%
COLOMBIANA DE EXTRUSION S.A	10,00%
E2 ENERGIA EFICIENTE S.A. E.S.P.	8,33%
METREX S.A	7,54%
SOCIEDAD DE AEROPUERTO DE BARRANQUILLA S.A.	1,80%
GAS NATURAL DE ORIENTE SA. ESP.	0,83%
SOCIEDAD DE ACUEDUCTO Y ASEO DE BARRANQUILLA S.A. E.S.P.	0,21%

2.3. Análisis Financiero

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

- El aumento del 14,09% de los ingresos operacionales.
- El Ebitda de la compañía es de 91,9 millones de pesos, registrando un margen operacional del 24,01%.
- Las utilidades netas registran una variación favorable del 104,09%, alcanzando 174,9 millones de pesos.
- El crecimiento de los pasivos en un 70% ubica el nivel de endeudamiento en un 56,82%. Este incremento estuvo determinado principalmente por las obligaciones financieras.
- A pesar del aumento de los pasivos, el indicador de rotación de cuentas por pagar arroja un resultado aceptable de acuerdo con los indicadores de gestión financiera. Los demás indicadores no son satisfactorios a los estándares de referencia.

2.3.1. Estado De Resultados

El total de los ingresos operacionales fue de 382,8 mil millones de pesos en 2008. Las ventas de gas natural se redujeron de 961,9 millones de m3 en 2007 a 906,9 millones de m3 en 2008, sin embargo el número de usuarios se elevó de 569,4 mil a 594,2 mil usuarios en 38 municipios de la costa Caribe.

En el detalle de la contabilidad se observaron ventas de bienes por 10 mil millones de pesos y 346,9 mil millones de pesos por la distribución del servicio. Se registran ingresos por otros servicios de 26,5 mil millones de pesos y devoluciones, rebajas y descuentos de 654,3 millones de pesos.

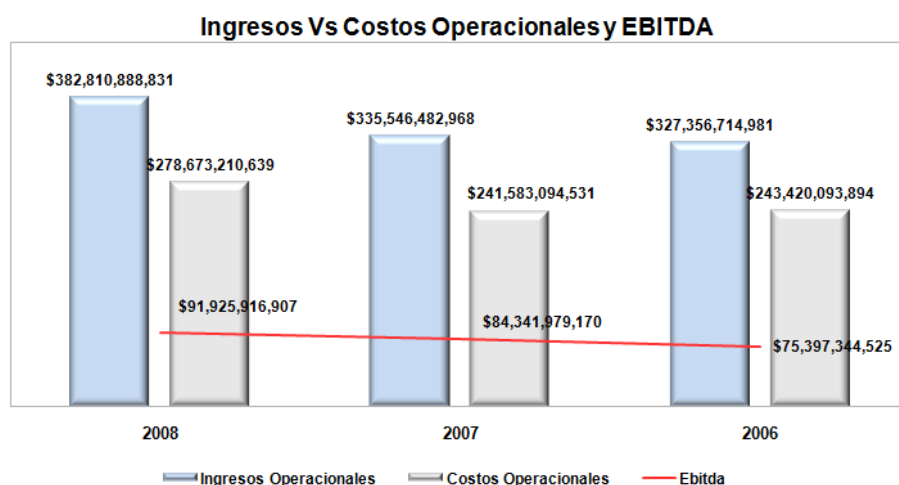
Los costos operacionales de 278,7 millones de pesos presentan un crecimiento ligeramente mayor al de los ingresos de operación del 15,35%. Por lo mismo su participación dentro de los costos operacionales pasó al 72,80% en 2008, un poco más alta a la participación promedio del sector (71,4%).

	2008	2007	2006	Var 08/07	Var 07/06
Ingresos Operacionales	\$382.810.888.831	\$335.546.482.968	\$327.356.714.981	14,09%	2,50%
Costos Operacionales	\$278.673.210.639	\$241.583.094.531	\$243.420.093.894	15,35%	-0,75%
Gastos de Administración	\$19.400.159.684	\$16.800.723.220	\$14.682.753.006	15,47%	14,42%
Depreciaciones, Amortizaciones, Provisiones y Agotamiento	\$34.474.102.945	\$31.740.617.026	\$31.445.718.824	8,61%	0,94%
Utilidades Operacionales	\$50.263.415.563	\$45.422.048.191	\$37.808.149.257	10,66%	20,14%
Ebitda	\$91.925.916.907	\$84.341.979.170	\$75.397.344.525	8,99%	11,86%
Otros Ingresos	\$151.283.343.457	\$57.774.431.577	\$30.735.216.028	161,85%	87,97%
Otros Gastos	\$26.657.988.777	\$17.503.488.273	\$11.370.721.517	52,30%	53,93%
Utilidades Netas del Ejercicio	\$174.888.770.243	\$85.692.991.495	\$57.172.643.768	104,09%	49,88%

Fuente: SUI

En el detalle de los costos de operación se registran 8,7 mil millones de pesos por las ventas de bienes. El costo de distribución y/o comercialización del gas natural fue de 205,3 mil millones de pesos y el costo de conexión 7,5 mil millones de pesos. Se registran otros costos relacionados al bien de 26,4 mil millones de pesos. También se pueden destacar los costos de sueldos y salarios de 7,8 mil millones de pesos, costos generales de 5,2 mil millones de pesos, depreciaciones de 5,5 mil millones de pesos, órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones de redes líneas y cables, así como plantas y equipos de oficina de 3,4 mil millones de pesos, otros contratos por entrega de facturas, toma de lecturas, ventas de derechos por comisión, entre otros, de 3 mil millones de pesos, y los impuestos y tasas de 3,6 mil millones de pesos.

En menor cuantía se registran los arrendamientos, honorarios, servicios públicos, materiales y seguros.



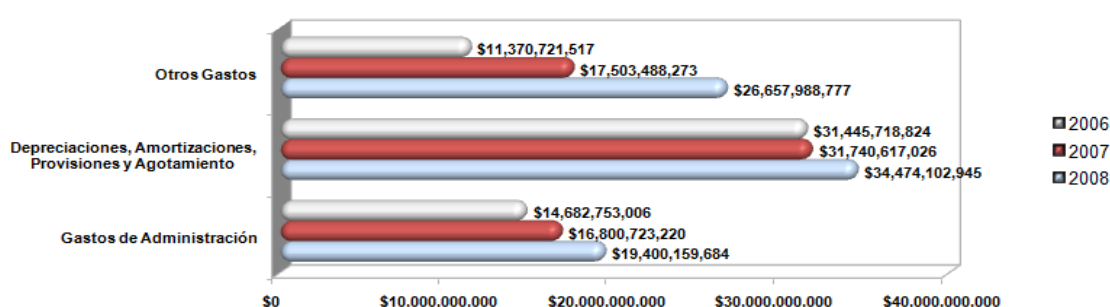
Fuente: SUI

Los gastos administrativos de 19,4 mil millones de pesos son los menos representativos dentro de la composición de gastos de funcionamiento de la empresa en 2008. Así mismo sólo registran una participación del 5,07% de los ingresos operacionales, inferior al promedio de las distribuidoras (6,17%). Dentro de estos gastos se destacan los gastos de sueldos y salarios de 7 mil millones de pesos y los gastos generales de 7,5 mil millones de pesos, principalmente por los servicios públicos de 1,2 mil millones de pesos, comisiones, honorarios y servicios, mantenimiento y vigilancia y seguridad.

Las depreciaciones, amortizaciones y provisiones de 34,5 mil millones de pesos registraron una variación del 8,61% con respecto a 2007. Las cuentas que presentaron una variación significativa fueron la provisión de deudores que se elevó de 910,8 millones de pesos a 1,9 mil millones de pesos, y la provisión de pago de impuesto de renta que pasó de 28,4 mil millones de pesos a 29,9 mil millones de pesos, entre 2007 y 2008.

Considerando que la empresa registra un monto significativo de inversiones en empresas relacionadas con el sector, sería recomendable estimar una provisión para protección de inversiones dentro de su contabilidad.

Composición Gastos Gases del Caribe SA ESP



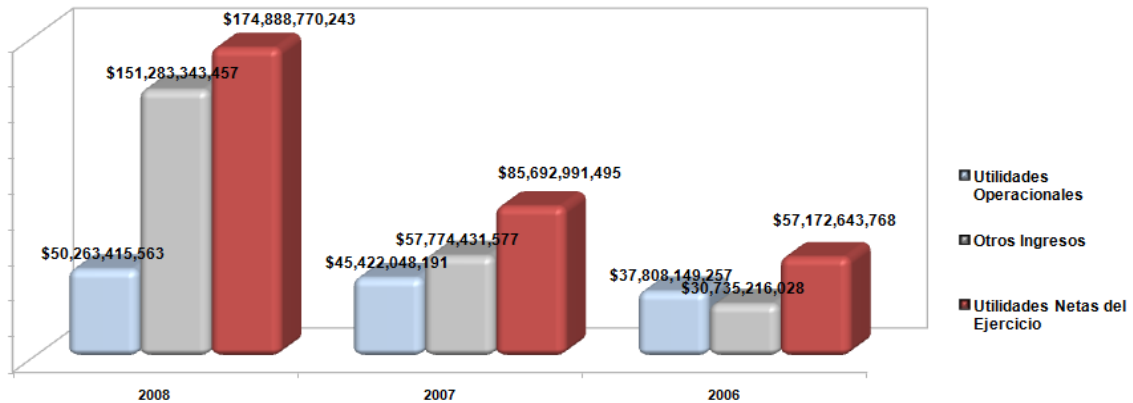
Fuente: SUI

Los otros gastos presentan una variación importante del 53,4% al pasar de 17,5 mil millones de pesos a 26,7 mil millones de pesos entre 2007 y 2008. Esta tendencia acelerada ha sido constante desde 2006, y es resultado de los incrementos de las obligaciones financieras de la compañía.

Pese a esta variación y su posible impacto sobre los resultados netos del ejercicio, fue positivo hallar un incremento del 161,85% de los otros ingresos. Este hecho capturó el efecto acelerado de los otros gastos, y logró en el neto unas utilidades de 174,9 mil millones de pesos, un 104,09% mayor a las del año anterior.

Es importante mencionar que estos ingresos no se derivan principalmente de los intereses por financiación de usuarios, de 31,9 mil millones de pesos en el último año, sino que aquí se reflejaron los dividendos de las participaciones en otras compañías por 82,7 mil millones de pesos.

Otros Ingresos / Utilidades Operacionales y Netas



Fuente: SUI

2.3.2. Balance General

Los activos de la empresa crecieron en un 30,85% básicamente por los activos corrientes y por las inversiones. A pesar que en 2008 se realizaron inversiones en ampliación de redes de distribución para anillar 13.978 viviendas, la propiedad, planta y equipo refleja un incremento de sólo el 3,47%. Los activos corrientes de la compañía ascienden a 143 mil millones de pesos con una participación del 22,63% de los activos totales, conformados principalmente por los deudores de corto plazo de 104,7 mil millones de pesos, los otros activos por cargo diferidos de 6,9 mil millones de pesos, inventarios de 7,2 mil millones de pesos, inversiones temporales de 6,5 mil millones de pesos y el disponible de 5,2 mil millones de pesos.

La cuenta más representativa dentro de los activos es la de las inversiones en las empresas Gas Natural Del Centro SA ESP, Gases del Quindío SA ESP, Gas de Risaralda SA ESP y Metrex Colombia.

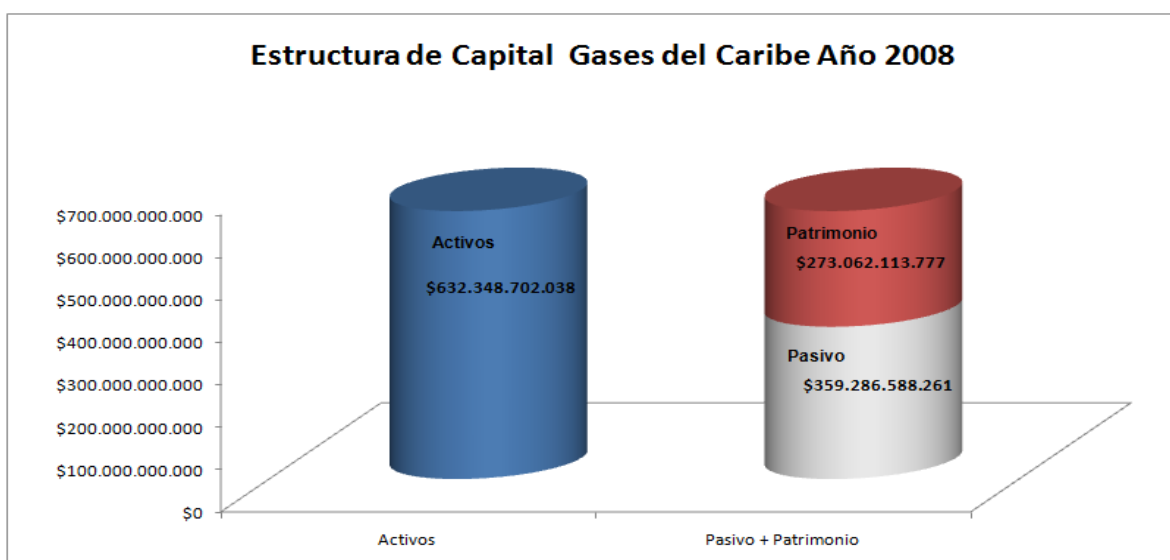
	2008	2007	2006	Var 08/07	Var 07/06
Activo	\$632.348.702.038	\$483.244.732.063	\$424.410.358.067	30,85%	13,86%
Activo Corriente	\$143.069.663.392	\$91.599.669.863	\$88.334.966.348	56,19%	3,70%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$67.451.190.694	\$65.188.433.732	\$62.733.528.779	3,47%	3,91%
Inversiones	\$243.942.001.201	\$129.179.223.272	\$73.314.298.635	88,84%	76,20%
Pasivo	\$359.286.588.261	\$211.168.063.076	\$169.023.548.622	70,14%	24,93%
Pasivo Corriente	\$93.950.506.212	\$98.178.815.215	\$50.695.374.241	-4,31%	93,66%
Obligaciones Financieras	\$261.999.426.987	\$139.198.841.321	\$120.723.403.369	88,22%	15,30%
Patrimonio	\$273.062.113.777	\$272.076.668.987	\$255.386.809.445	0,36%	6,54%
Capital Suscrito y Pagado	\$1.755.368.900	\$1.755.368.900	\$1.755.368.900	0,00%	0,00%

Fuente: SUI

Los Pasivos de la empresa se ubican en una posición de alerta debido a la tendencia registrada con incrementos del 24,93% y 70,14% en 2007 y 2008. El total de la deuda de la compañía asciende a 359,3 mil millones de pesos, donde las obligaciones financieras de 262 mil millones de pesos tienen un 73% del total.

A pesar que la concentración de la deuda en el corto plazo es prudencial en un 26,15%, el hecho que la compañía alcance un nivel de endeudamiento del 56,82%, compromete fuertemente el potencial de generación de efectivo del corto plazo.

Se registra sin embargo un indicador óptimo en la gestión de pago a proveedores con un indicador de 4 días con relación a 17 días del referente.



Fuente: SUI

El patrimonio de la compañía obtuvo una variación de sólo 0,36% en el último año. No se replica en el total de esta partida las utilidades netas del ejercicio, por lo que se presume se realizó distribución de dividendos.

2.3.3. Indicadores Financieros

Se considera que la gestión de la empresa es deficiente en lo relacionado con las áreas de tesorería y cartera.

Al encontrar que la empresa registra un Ebitda de 91,9 mil millones de pesos y un flujo de caja positivo de la operación es posible afirmar que en absoluto es necesario un nivel de endeudamiento tan alto para asegurar la operación. Se trata más bien de una gestión laxa del área de cartera para garantizar un flujo continuo del recaudo de la facturación y a su vez, la ausencia de programación de flujo de caja por parte de la tesorería, con objeto de hacer uso de otros recursos de la empresa, con una menor utilización de los cupos de crédito.

El margen operacional de la empresa es del 24,01%, que si bien no satisface el referente del 34%, es superior al promedio de las distribuidoras del 20,56%. el valor del Ebitda también permite ubicar en 2008 unas rentabilidades de activos y patrimonio superiores a las arrojadas por el grupo, del 14,54% y del 42,19%, respectivamente.

El menor valor hallado en el flujo de caja de la compañía es el efecto de una mayor aplicación de recursos al capital de trabajo de la empresa, que pasó de 77 mil millones

de pesos a 126,2 mil millones de pesos. Este aumento es similar al aumento de los activos corrientes dado que es la cuenta de deudores, la que afecta ambos rubros.

Sobre el capital de trabajo y la disponibilidad de activos en el corto plazo se debe decir que su participación dentro del total de activos (19,96% y 22,635) es inferior a los promedios del grupo (29% y 32% en el mismo orden), y además que la composición de los mismos está dada en mayor medida por las cuentas por cobrar, que para el caso, tienen un desempeño crítico como muestra la rotación de cartera de 166,2 días. Es por esto que la calidad de los activos corrientes y su conversión al efectivo, es relativa y por tanto la empresa tiene un riesgo alto de liquidez.

El Ebitda del período tampoco es suficiente para garantizar un indicador de cobertura de 5 veces, llegando sólo a un resultado de 3,64 veces. Es el primer año que la empresa no satisface este indicador, y probablemente su resultado tienda a una mayor contracción ante los excesivos gastos financieros por el aumento de los créditos bancarios.

El aumento de la deuda significó una pérdida de participación del patrimonio sobre activos, que pasó del 56,3% al 43,18% en los dos últimos años. Se reitera como aspecto positivo en los pasivos de la compañía un hábito de buen pago a proveedores como se observa en la rotación de cuentas por pagar de 4 días.

Debido a una reducción en la participación de los pasivos corrientes sobre pasivos totales, se observa un aumento del indicador de período de pago de pasivo de largo plazo de 2 años a 4,28 años.

INDICADORES CREG 034/2004 Y OTROS	Promedio del Grupo 08			
	2008		2007	2006
Costos Operacionales/ Ingresos Operacionales	72,80%	71,40%	72,00%	74,36%
Gastos de Administración/ Ingresos Operacionales	5,07%	6,17%	5,01%	4,49%
Ebitda	\$91.925.916.907	\$691.471.949.233	\$84.341.979.170	\$75.397.344.525
Margen Operacional	24,01%	20,56%	25,14%	23,03%
Cobertura de Intereses – Veces	3,64	20	5,63	7,80
Rentabilidad de Activos	14,54%	12%	17,45%	17,77%
Rentabilidad del Patrimonio	42,19%	10%	36,87%	34,63%
Flujo de Caja	\$40.529.765.152	\$320.492.526.312	\$75.244.027.967	Nd
Flujo de Caja Sobre Servicio de la Deuda	0,66	4	2,82	Nd
Flujo de Caja Sobre Activos	6,41%	0	15,57%	Nd
Capital de Trabajo	\$126.218.303.123	\$1.020.587.134.222	\$77.084.908.330	\$70.441.862.080
Capital de Trabajo Sobre Activos	19,96%	29%	15,95%	16,60%
Activo Corriente Sobre Activo Total	22,63%	32%	18,96%	20,81%
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	166,2	153,0	152,5	144,9
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	3,9	33,0		11,4
Razón Corriente – Veces	1,5	2,0	0,9	1,7
Rotación Activos Fijos - Veces	5,7	3,0	5,1	5,2
Nivel de Endeudamiento	56,82%	37%	43,70%	39,83%
Pasivo Corriente Sobre Pasivos Total	26,15%	65%	46,49%	29,99%
Servicio de la Deuda Sobre Patrimonio	22,55%	29%	6,29%	Nd
Período de Pago Pasivo de Largo Plazo – Años	4,28	3	2,02	2,50
Patrimonio Sobre Activo	43,18%	63%	56,30%	60,17%

Fuente: SUI

En vista que los activos de propiedad, planta y equipo no crecieron bajo la misma proporción que los ingresos operacionales, se observa un aumento del indicador de rotación de activos fijos de 5,1 veces a 5,7 veces. Por lo tanto su incremento no significa un logro de gestión para la compañía.

3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

3.1. Plan de Mantenimiento

Con el objetivo de efectuar el seguimiento y control al plan de mantenimiento, la empresa cuenta con un registro de las órdenes de trabajo pendientes por ejecutar y un informe de interventoría emitido cada dos meses, en el cual se realiza el control de calidad de contratistas en lo que respecta la obra civil y mantenimientos preventivos, informando los posibles incumplimientos que se puedan presentar, lo cual le permite a la empresa tomar los correctivos necesarios. Adicionalmente, estos informes sirven de base para evaluar a los contratistas, aplicar sanciones y tomar decisiones de la continuidad de cada uno en la empresa.

Durante el año 2008, los gastos de mantenimiento presupuestados se ejecutaron en un 113,64%. Los cuales obedecieron a gastos en reparaciones, mantenimientos de redes y ductos y gastos de materiales para las redes.

3.2. Construcción Redes Internas

Gases del Caribe cuenta con procedimiento para la construcción de redes internas que le permite diseñar, construir y poner en operación las redes de gas natural, lo cual le garantiza la calidad en las construcciones en los diferentes sectores y municipios del área de cobertura de la empresa. Es importante mencionar, que la empresa cuenta con un manual de especificaciones técnicas, un instructivo de control de calidad de contratistas y un manual de diseño.

3.3. Seguridad en las Redes

Gases del Caribe dentro de su sistema de gestión de calidad posee un plan de contingencia, el cual se mantiene con relación al año 2007 y fue diseñado para hacer frente a emergencias relacionadas con el suministro y escapes de gas natural, que se puedan presentar en toda la red de distribución en todos los departamentos en donde la empresa tiene presencia. Este plan contempla todos los riesgos que se pueden generar, así como la protección de los empleados, público en general, bienes y el medio ambiente.

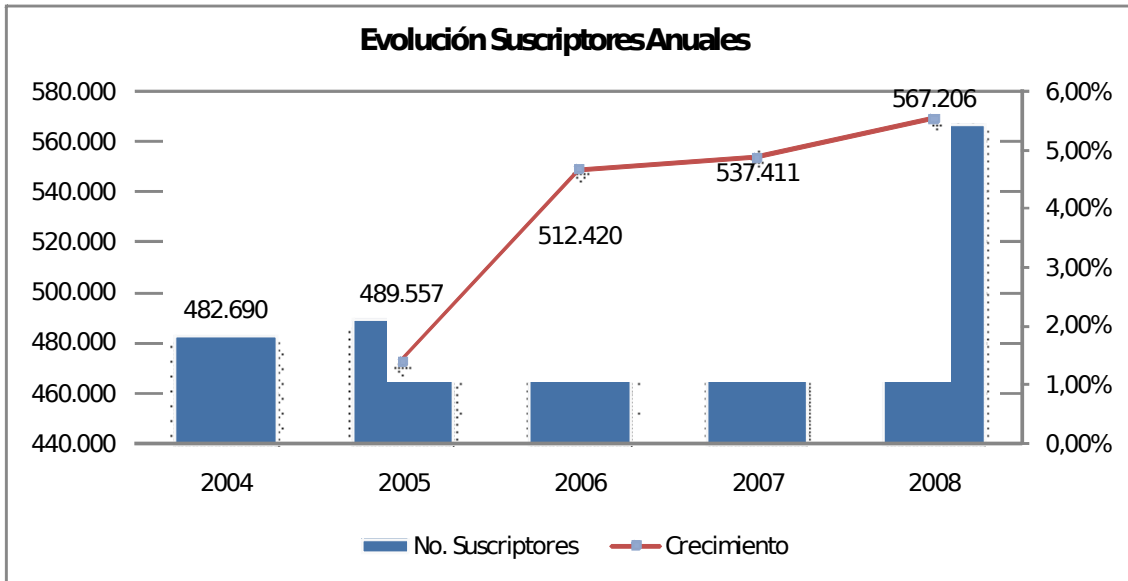
La empresa cuenta con: i) un servicio de atención de emergencias que funciona las 24 horas del día; ii) un manual de procedimiento para emergencias; iii) un folleto de emergencias para ser repartido entre los usuarios de la empresa; iv) un registro de todas las emergencias presentadas y v) contacto permanente con los bomberos locales para actuar en forma coordinada.

3.4. Revisiones Quinquenales

La compañía durante el año 2008, cumplió su presupuesto de revisiones periódicas, ejecutando 117,082 revisiones de 115,200 revisiones programadas para el año, cumpliendo satisfactoriamente su plan quinquenal.

4. ASPECTOS COMERCIALES

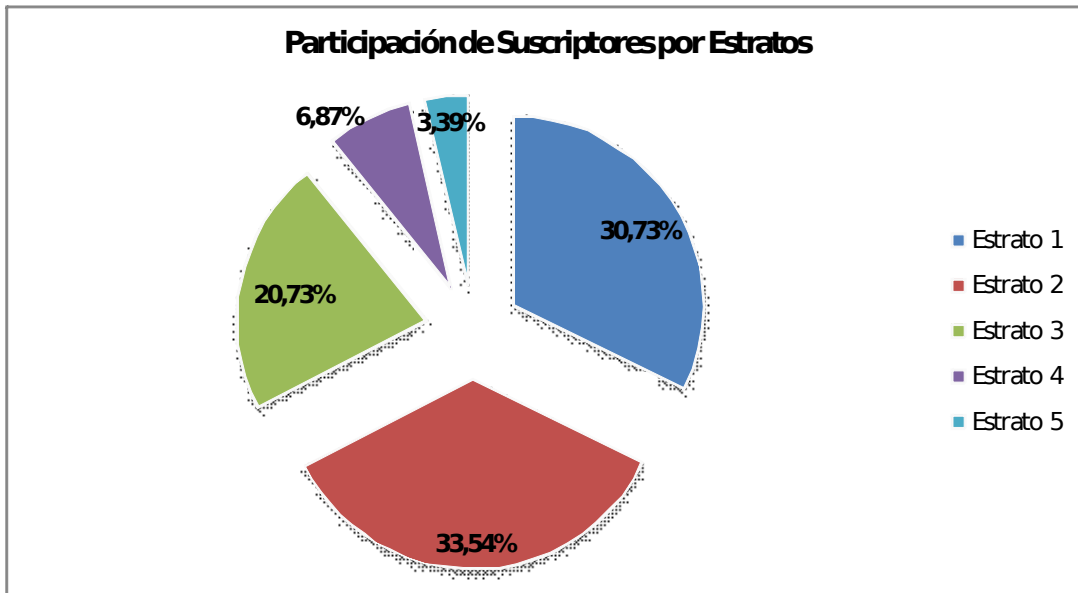
4.1. Número de Suscriptores



Fuente: SUI

Con relación al año 2007, el número de suscriptores aumentó en un 1,92%. Esta baja tasa de crecimiento se debió a que la empresa ha logrado una alta tasa de cobertura en los municipios que atiende.

En el año 2008, el 98,42% del total de usuarios perteneció al sector residencial y un 1,58% al sector no residencial.



Fuente: SUI

Como se observa, la mayor proporción de usuarios correspondió a los de estrato 1 y 2.

4.2. Verificación Tarifaria

De acuerdo con el seguimiento realizado a las tarifas de Gases del Caribe, se encuentra que la empresa ha dado correcta aplicación al marco tarifario establecido en la Resolución CREG 011 de 2003.

Así mismo, revisada la aplicación de la metodología de otorgamiento de subsidios, se concluye que la empresa ha mantenido la correcta aplicación de las Resoluciones CREG 108 de 2003, CREG 040 de 2004 y CREG 001 de 2007.

Gases del Caribe S.A. E.S.P. tuvo un contrato de suministro de gas natural con e2 Energía Eficiente S.A. E.S.P. vigente hasta el 31 de Diciembre de 2008, con una cantidad contratada de 37.650 MBTU/D, proveniente de los campos de la Guajira.

Componentes Tarifarios – 2008

Mes	Gm (\$/m3)	Tm (\$/m3)	Cm (\$/factura)	Dm (\$/m3)	Cargo fijo (\$/factura)	Cargo variable (\$/m3)
01/08	196,43	68,00	2.873,58	291,80	2.873,58	565,82
02/08	195,72	61,88	2.900,30	294,00	2.900,30	560,94
03/08	245,95	64,57	2.940,32	296,00	2.940,32	617,79
04/08	242,50	58,70	2.960,46	295,00	2.960,46	607,12
05/08	242,16	60,83	2.977,80	294,00	2.977,80	607,98
06/08	237,50	59,56	3.001,68	300,00	3.001,68	607,84
07/08	253,52	68,14	3.023,89	301,00	3.023,89	634,33
08/08	244,23	69,27	3.034,67	308,00	3.034,67	632,87
09/08	353,11	69,97	3.036,63	306,00	3.036,63	744,43
10/08	413,42	74,51	3.027,09	311,00	3.027,09	816,63
11/08	427,68	87,35	3.033,67	317,00	3.033,67	850,72
12/08	423,96	83,57	3.038,32	316,00	3.038,32	841,94

Fuente: SUI

El aumento en el valor del componente Gm, a partir de Marzo y Agosto de 2008, se debe al incremento en el precio regulado del gas proveniente de los campos de la Guajira.

4.3. Peticiones, Quejas y Reclamos

A continuación se presenta la consolidación de la información de PQR's para los años 2007 y 2008:

CAUSA	2007	2008
Aforo	145	48
Alto Consumo	24.696	7.783
Cobros inoportunos	884	118
Cobros por servicios no prestados	1.148	76
Dirección incorrecta	4.220	745
Cobro múltiple	73	5
Entrega y oportunidad de la factura	4.789	971
Error de la lectura	6.136	1.309
Falla en la prestación del servicio	17.743	5.954
Cobro de otros cargos de la empresa	1.393	519
Cobro de otros bienes o servicios en la factura	339	19
Calidad del servicio	7.583	2.567
Decisiones de sanción de la ESP	397	106
Estrato	16.252	4.583
Subsidios y contribuciones	38	31
Tarifa cobrada	92	50
Plan tarifario	0	2
Tasas e impuestos	7	1
Por suspensión, corte, reconexión y reinstalación	1.395	330
Relacionada con cobros por promedio	1.046	862
Medidor, cuenta o línea cruzada	232	47
Pago sin abono a cuenta	2.430	3.568
Solidaridad	376	208
Condiciones de seguridad o riesgo	130.252	38.532
Revisiones a las instalaciones y medidor del suscriptor o usuario	11.451	2.761
Conexión	14.194	4.251
Cambio de medidor o equipo de medida	439	150
Suspensión por mutuo acuerdo	35	30
Terminación del contrato	131	20
Otras inconformidades	19.994	6.030
Total	267.910	81.676

Fuente: SUI

Se puede observar que las PQR's se redujeron en un 69,51%. El 47,18% del total de las reclamaciones se dan por condiciones de seguridad o riesgo aunque este causal se redujo un 70,42% con respecto al año 2007.

5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

5.1. Indicadores Financieros

De los indicadores de gestión evaluados, la empresa cumple únicamente el indicador de rotación de cuentas por pagar, como se observa a continuación.

Indicadores de Gestión	Referente 2008	Resultado	Observación
Margen Operacional	34	24,01%	No Cumple
Cobertura de Intereses – Veces	5	3,6	No Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	75	166,2	No Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	17	3,9	Cumple
Razón Corriente – Veces	2	1,5	No Cumple

Fuente: SUI

5.2. Indicadores de Evaluación Técnica y Administrativa

Indicadores de Gestión	Referente 2008	Resultado	Observación
Suscriptores sin medición (%)	0	0	Cumple
Cobertura (%)	100	101,34	Cumple
Reclamos por facturación (por 1000)	4	4,11	No Cumple
Atención reclamos servicio (%)	1	0,033	Cumple
Atención de solicitud de conexión (%)	1	0,1	Cumple

Fuente: SUI

La empresa no cumple con el referente de Reclamos por Facturación, esta situación se mantiene desde el 2007, sin embargo el indicador mejoró para el año 2008 al pasar de 4,57 a 4,11.

5.3. Indicadores de Riesgo

Indicadores de Gestión		2008	2007
1	Periodo de pago del pasivo de largo plazo (Años)	4,28	2
2	Flujo de caja sobre servicio de deuda	65,82	283,81
3	Flujo de caja sobre activos	6,41	15,687
4	Ciclo operacional	162,24	146,72
5	Rentabilidad sobre activos (%)	14,54	17,57
6	Rentabilidad sobre patrimonio (%)	13,46	15,28
7	Rotación de activos fijos (veces)	5,68	5,15
8	Capital de trabajo sobre activos	19,69	15,95
9	Servicio de deuda sobre patrimonio	22,55	9,82

Fuente: Informe AEGR

1: Durante el 2008 la operación de la compañía generó suficiente caja para cubrir su pasivo a largo plazo en 4 años. Este indicador desmejora en 2.28 años debido al incremento en los pasivos de largo plazo por el préstamo de \$87MM para compra en inversiones permanentes y a la reestructuración de la deuda.

2: Este indicador presenta un comportamiento acorde con las políticas de la empresa ya que el servicio a la deuda aumenta debido a los préstamos tomados para financiar inversiones en compañías y el flujo de caja disminuye principalmente por el incremento en la variación del capital de trabajo.

3: Este indicador disminuyó con relación al año anterior, ya que el flujo de caja disminuyó por el incremento en el capital de trabajo y además los activos crecieron por el incremento en las inversiones permanentes.

4: Este indicador está acorde con la operación del negocio, debido a que la rotación de las cuentas por cobrar de la empresa son altas teniendo en cuenta las políticas de financiación de conexiones y las políticas de refinanciación para usuarios en mora. Por su parte la rotación de cuentas por pagar disminuyó.

5: Este indicador muestra muy buen resultado ya que la inversión en propiedades, planta y equipo generaron ingresos por 5.68 veces dicho valor. Con relación al año anterior presenta una mejora debido a que el incremento en los ingreso fue mayor (14.09%) que la inversión en activos fijos (3.47%).

6: Para el 2008 este indicador generó una rentabilidad de 13.46%, al compararlo con el año anterior observamos una disminución debido al incremento presentado en los gastos financieros por el préstamo realizado para la compra de empresas, por su parte el patrimonio aumenta ligeramente.

7: Este indicador muestra muy buen resultado ya que la inversión en propiedades, planta y equipo generaron ingresos por 5.68 veces dicho valor. Con relación al año anterior presenta una mejora debido a que el incremento en los ingreso fue mayor (14.09%) que la inversión en activos fijos (3.47%).

8: Este indicador con relación al año anterior aumenta ya que el incremento presentado en el Capital de trabajo fue mayor (63.7%), principalmente en las cuentas

de deudores e inversiones temporales, que el presentado en los activos totales (30.85%), principalmente en inversiones permanentes.

9: Este indicador presenta un comportamiento acorde con las políticas de financiación y de consecución de recursos de la empresa. Si lo comparamos con el año anterior presenta un aumento debido al aumento en mayor proporción del servicio a la deuda, mientras que el se mantuvo.

5.4. Matriz de Riesgo

El Auditor identificó 83 eventos que pueden generar algún riesgo en la prestación eficiente del servicio por parte de la empresa. Del total de eventos, 13 tienen una calificación de riesgo alto, 50 con riesgo medio y 20 tienen riesgo bajo:

Riesgo Alto

Por otra parte, el Auditor identificó aspectos relacionados con seguridad y calidad, que ponen en riesgo la prestación del servicio, como son el incumplimiento de normas técnicas, el no seguimiento de los procedimientos en las revisiones técnicas quinquenales, y trabajar con instaladores no certificados.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

A Agosto de 2008, la empresa no tiene pendiente el reporte de información al SUI.

En Enero de 2008, la empresa solicitó la habilitación del Formato B1 de la Circular CREG-SSPD 006 de 2003, para modificar la información reportada en Diciembre de 2006. Al respecto se autorizó la modificación con radicado SSPD 20082300008611 del 14/01/2008.

En Febrero de 2008, la empresa solicitó la habilitación del Formato B2 de la Circular CREG-SSPD 006 de 2003, para modificar la información reportada en Febrero de 2005. Al respecto se autorizó la modificación con radicado SSPD 20082300120881 del 07/03/2008.

En Abril de 2008, la empresa solicitó la habilitación del Formato T4 de la Circular CREG-SSPD 001 de 2006, para modificar la información reportada en Febrero de 2008. Al respecto se autorizó la modificación con radicado SSPD 20082300276501 del 23/04/2008.

7. ACCIONES DE LA SSPD

- Se realizó visita a la empresa en los municipios de Barranquilla, Ciénaga, Rodadero, Taganga y Santa Marta, los días 30, 31 de Julio y 1 y 2 de Agosto de 2007.
- Verificación de cargue de información al SUI.
- En el mes de Mayo de 2008, la Dirección Técnica de Gas Combustible diseñó 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 del Decreto 880 de 2007. La solicitud fue enviada a Gases del Caribe con la comunicación SSPD 20082300335081 del 22/05/2008. Hasta la fecha no se han presentado situaciones que ameriten una respuesta de la empresa a este requerimiento.

- 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.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Con base en los resultados del informe del Auditor Externo de Gestión y Resultados, en los informes remitidos por la empresa y en la gestión realizada por esta Superintendencia durante el periodo de análisis, se puede concluir que no se evidencian riesgos que puedan poner en peligro la prestación continua y eficiente del servicio por parte de GASES DEL CARIBE S.A. E.S.P.

Se debe realizar un seguimiento constante a los procedimientos utilizados por la empresa en la ejecución de las revisiones quinquenales.

Así mismo se debe verificar que la empresa preste el servicio en las condiciones de calidad y seguridad que exige la normatividad.

La empresa debe negociar un nuevo contrato de suministro de gas natural, en condiciones que garanticen continuidad en el servicio a partir del año 2009.