

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN COMPAÑÍA ENERGÉTICA DEL TOLIMA S.A. E.S.P.



Libertad y Orden



BICENTENARIO
de la Independencia de Colombia
1810-2010

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE ENERGÍA
Bogotá, Abril de 2010**

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
COMPAÑÍA ENERGÉTICA DEL TOLIMA S.A. E.S.P.**

ANÁLISIS AÑO 2009

AUDITOR: AGN Jiménez & Asociados LTDA

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

1.1 Antecedentes de Constitución

La Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. es una empresa de servicios públicos privada, constituida mediante escritura pública No. 2189 del 11 de agosto de 2003, igualmente fue constituida como sociedad por acciones del tipo anónima, sometida al régimen general de servicios públicos domiciliarios y que ejerce sus actividades dentro del ámbito del derecho privado como empresario mercantil.

1.2 Objeto Social

De acuerdo a los estatutos de la Compañía, el objeto social es el siguiente:

“La prestación del servicio público de energía eléctrica en cuanto hace a su distribución y comercialización. La sociedad, igualmente, podrá emprender todas las actividades relacionadas, conexas, afines o complementarias con dicho objeto, de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias aplicables. Para la realización de los fines que persigue la sociedad o que se relacione con su existencia o funcionamiento, la sociedad podrá celebrar y ejecutar cualesquiera actos y contratos, entre otros: prestar servicios de asesoría, consultoría, interventoría, intermediación, recaudo, facturación, toma de lecturas de consumo, reparto de facturas, construcción de infraestructura, importar, exportar, comprar, comercializar y vender toda clase de bienes o servicios; prestar toda clase de servicios técnicos, de administración, operación o mantenimiento de cualquier bien, tomar dinero en mutuo con o sin intereses, celebrar contratos de leasing o cualquier otro contrato de carácter financiero o comercial que se requiera, contratos de riesgo compartido, y demás que se resulten necesarios y convenientes para el ejercicio de su objeto social. Adicionalmente podrá constituir sociedades y realizar inversiones en el extranjero y contratar los servicios de asesoría cualquiera que sea su necesidad con personas naturales y jurídicas extranjeras”.

2. ASPECTOS FINANCIEROS

Durante los dos últimos años se identificaron como los principales aspectos financieros de la empresa los siguientes:

- Un aumento del 23.78% de los ingresos operacionales, observando un comportamiento destacado dentro del grupo de Distribuidoras Comercializadoras, donde la variación promedio de los ingresos fue del 10.58%.
- Se destaca una variación del 168.26% de las utilidades netas del ejercicio alcanzando \$ 8.337 millones en el último año.

- En las cuentas de balance se destaca el aumento en la cuenta de inversiones al pasar de \$ 80 millones a \$ 34.221 millones.
- Los indicadores de productividad arrojan un resultado aceptable, sin embargo el negocio presenta dificultades para la generación de efectivo como evidencian los resultados de liquidez.

2.1 Estado de Resultados

En 2009 la empresa registró ingresos operacionales por \$ 317.882 millones. Los ingresos por distribución muestran un menor dinamismo al pasar de \$ 36.302 en 2008 a \$ 36.998 en 2009. En contraste, los ingresos por comercialización pasaron de \$ 215.718 millones a \$ 274.364 millones. Los ingresos por ventas de bienes del período fueron de \$3.938 millones.

La empresa alcanzó en 2009 un acumulado de 302.675 usuarios residenciales con una concentración mayor en el estrato 2, y 32.122 no residenciales. El mercado para las actividades de Distribución y Comercialización se ubica en los Departamentos de Tolima Y Cundinamarca.

Tabla 1. Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	2009	2008	VAR
INGRESOS OPERACIONALES	\$317.881.713.115	\$256.808.153.200	23,78%
COSTOS OPERACIONALES	\$251.598.776.739	\$203.448.596.434	23,67%
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	\$12.265.452.285	\$10.890.384.469	12,63%
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES, PROVISIONES Y AGOTAMIENTO	\$5.028.081.794	\$3.542.606.630	41,93%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$48.989.402.297	\$38.926.565.667	25,85%
OTROS INGRESOS	\$11.596.263.524	\$9.434.285.527	22,92%
INGRESOS POR FINANCIACIÓN DE USUARIOS	\$9.983.670.142	\$6.772.914.784	47,41%
OTROS GASTOS	\$52.248.560.018	\$45.253.031.263	15,46%
GASTO DE INTERESES	\$42.692.922.111	\$38.813.335.543	10,00%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$8.337.105.803	\$3.107.819.931	168,26%

Fuente: SUI

Los costos de operación fueron de \$ 251.599 millones registrando una variación del 23.67% con respecto al año anterior. En el costo de ventas las compras de energía de largo plazo fueron de \$ 120.772 millones mientras que las compras de energía de corto plazo fueron de sólo \$ 9.605 millones. Se observa así la estrategia de la empresa por mantener el máximo posible de energía contratada para reducir su exposición en bolsa.

Se destacan también los mantenimientos por \$ 20.959 millones, las depreciaciones de \$ 15.675 millones y otros costos de \$ 16.650 millones, donde se incluyen vigilancia, toma de lecturas, entrega de facturas, corte y reconexión, y revisión de instalación de redes, entre otros.

En los gastos operacionales se registró una variación del 19.82%. Dentro de éstos, los gastos administrativos se elevaron en un 12.63% al pasar de \$ 10.890 millones a \$ 12.265 millones, mientras que la variación de los gastos de las depreciaciones,

amortizaciones y provisiones fue del 41.93% debido a que en el último año se estimó una provisión de deudores por \$ 1.348 millones, en relación con 2008 cuando esta cuenta no presentaba registros.

Gráfica 1. Ingresos Operacionales Vs Costos Operacionales Vs Gastos Operacionales 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)



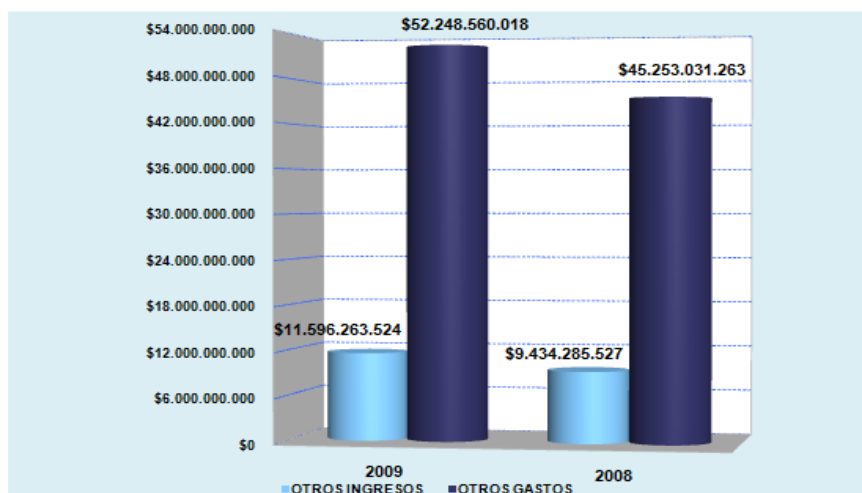
Fuente: SUI

En lo relacionado con los ingresos y gastos no operacionales se destaca una variación del 15.46% de estos últimos al pasar de \$ 45.253 millones a \$ 52.249 millones. Estos gastos están conformados principalmente por el gasto de intereses de las obligaciones financieras, alcanzando un total de \$ 42.693 millones, pérdidas por el método de participación por \$ 5.702 millones, y otros gastos financieros de \$ 1.572 millones. En los gastos extraordinarios y de ajustes de años anteriores, se registraron pérdidas de venta de activos fijos, sanciones, y gastos por servicios de análisis de alternativas de inversión para acceder a mercados internacionales, y lograr la refinanciación de la deuda.

Los otros ingresos de \$ 11.596 millones registran según las notas de los estados financieros, los intereses sobre depósitos en cuentas bancarias, fiducias e intereses del Fondo Mutuo de Inversión en ENINSA (Enertolima Inversiones SA) para la capitalización de la Empresa de Energía de Pereira.

Gráfica 2. Ingresos No Operacionales Vs

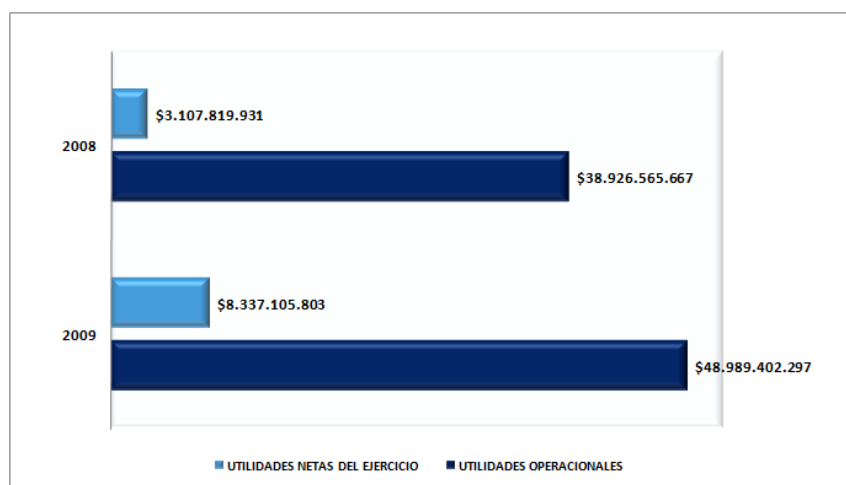
Gastos No Operacionales 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)



Fuente: SUI

El impacto de los otros gastos, debido a la carga excesiva de intereses bancarios es crítico para los resultados netos del ejercicio. De este modo en 2009 las utilidades operacionales fueron de \$ 48.989 millones mientras que utilidades netas del ejercicio fueron de \$ 8.337 millones.

Gráfica 3. Utilidades Operacionales Vs Utilidades Netas del Ejercicio 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)



Fuente: SUI

2.2 Balance General

Los activos de la empresa fueron de \$ 631.263 millones registrando un incremento del 2.55% con respecto a 2008. Los activos corrientes de \$ 155.070 millones se elevaron en un 18.43% con relación a 2008. Dentro de esta cuenta se destacan principalmente los deudores de \$ 114.523 millones¹, inversiones de renta fija de \$ 16.593 millones y el efectivo de \$ 10.559 millones. En la cuenta del efectivo de la empresa se registra la constitución de un patrimonio autónomo con Fiduciaria Bogotá y la FEN, con objeto de

¹ Dentro de este valor se registran \$ 69.192 millones de recursos de Enertolima para la capitalización de la Empresa de Energía de Pereira, girados al Fondo Mutuo ENINSA SA con un plazo de 5 años.

administrar, invertir, servir de garantía, fuente de pagos, y pagos de obligaciones crediticias de ENERTOLIMA. Las dificultades en la generación de efectivo de la empresa también se evidencian en el comportamiento de esta cuenta (Fondo especial) al pasar de un saldo de \$ 7.022 millones en 2008 a \$ 1.966 millones en 2009.

Tabla 2. Balance General

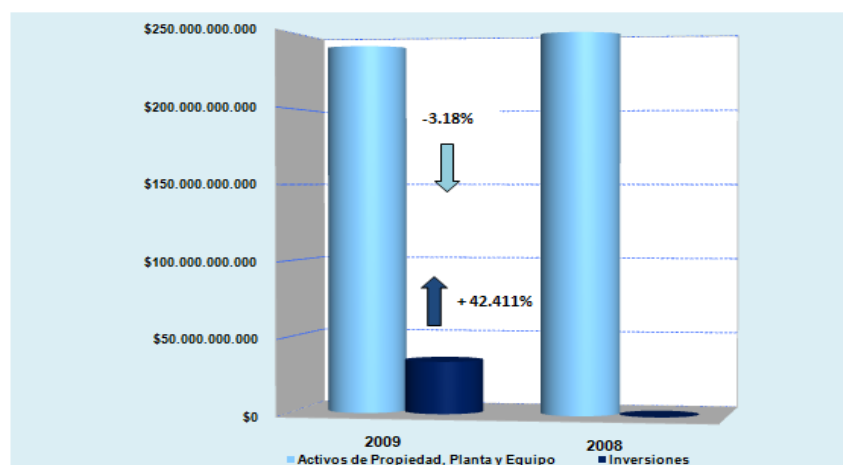
BALANCE GENERAL	2009	2008	VAR
Activo	\$631.263.367.549	\$615.589.248.807	2,55%
Activo Corriente	\$155.070.187.818	\$130.942.955.540	18,43%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$240.594.281.693	\$248.484.320.021	-3,18%
Inversiones	\$34.221.234.544	\$80.500.000	42410,85%
Pasivo	\$413.008.485.169	\$408.611.331.189	1,08%
Pasivo Corriente	\$164.118.485.169	\$119.951.108.681	36,82%
Obligaciones Financieras	\$304.110.321.573	\$324.396.307.339	-6,25%
Emisiones	\$0	\$0	
Patrimonio	\$218.254.882.380	\$206.977.917.618	5,45%
Capital Suscrito y Pagado	\$6.421.458.000	\$6.421.458.000	

Fuente: SUI

Las inversiones mostraron un dinamismo relevante con una variación del 42.41% y ubicarse en \$ 34.221 millones. Dentro de estas se observa que durante el período se mantuvo el CDT con el BBVA por \$ 80 millones, se realizaron inversiones de corto plazo a través de INTERBOLSA por \$ 16.673 millones y se registraron inversiones accionarias de largo plazo por \$ 17.548 millones.

En contraste los activos fijos de la empresa muestran una caída del 3.18% debido a que las inyecciones de capital sobre activos de infraestructura fueron inferiores al gasto de la depreciación del período. En el detalle de los activos de propiedad, planta y equipo aparecen ligeros incrementos en terrenos, construcciones en curso, maquinaria en montaje, subestaciones, redes, líneas y cables, muebles y equipos de comunicación y cómputo.

Gráfica 4. Activos Fijos Vs Inversiones 2008 – 2009 (Pesos Colombianos)



Fuente: SUI

En la estructura de capital, la empresa se destaca dentro del sector por registrar uno de los niveles de endeudamiento más altos equivalente al 65,4%. Los pasivos en 2009 ascienden a \$ 413.008 millones conformados principalmente por obligaciones financieras de \$ 304.110 millones.

En los pasivos corrientes de \$ 164.118 se registran en particular cuentas por pagar por valor de \$ 66.638 millones, ingresos recibidos por anticipado de \$ 35.006 millones, una parte corriente de las obligaciones financieras y pasivos laborales. En las cuentas por pagar se tienen saldos pendientes con AES Chivor, Emgesa, Isagen, STR, y XM.

Gráfica 5. Estructura de Capital 2008 – 2009



Fuente: SUI

En el patrimonio de \$ 218.255 se observa una variación del 5.45%, coherente con las utilidades netas del ejercicio y un superávit por el método de participación en ENINSA S.A. E.S.P..

2.3 Indicadores Financieros

El ebitda de la empresa pasó de \$ 59.291 millones a \$ 71.182 millones. Dado que su crecimiento no fue tan dinámico como el de los ingresos de operación, se observa una ligera caída en el indicador del margen operacional, del 23.1% al 22.4%. Con respecto a las rentabilidades de activos y patrimonio, éstas pasaron del 9.6% al 11.3%, y del 35.3% al 40.5%, respectivamente.

La cobertura de intereses pasó de 1.5 veces a 1.7 veces, sin embargo el resultado es deficiente frente al indicador de referencia.

Se reitera un aspecto de riesgo en la situación de liquidez y endeudamiento de la compañía. Se recomiendan estudiar estrategias para la restructuración de pasivos que permitan reducir las presiones sobre la capacidad de generación de efectivo de la empresa en el corto plazo. La concentración de pasivos corrientes sobre pasivos totales pasó del 29.4% al 39.7% en los dos años.

Es importante continuar el fortalecimiento de activos corrientes sobre activos totales del 21% al 25%, a través de inversiones de corto plazo como ya sucedió en este último ejercicio. Se debe canalizar de manera eficiente los recursos del recaudo de cartera (la rotación de cuentas por cobrar pasó de 51.1 días a 46.2 días) al pago de proveedores de energía, para mantener una posición óptima de cumplimiento de obligaciones. Se

debe considerar una restructuración de la deuda de corto plazo con entidades financieras.

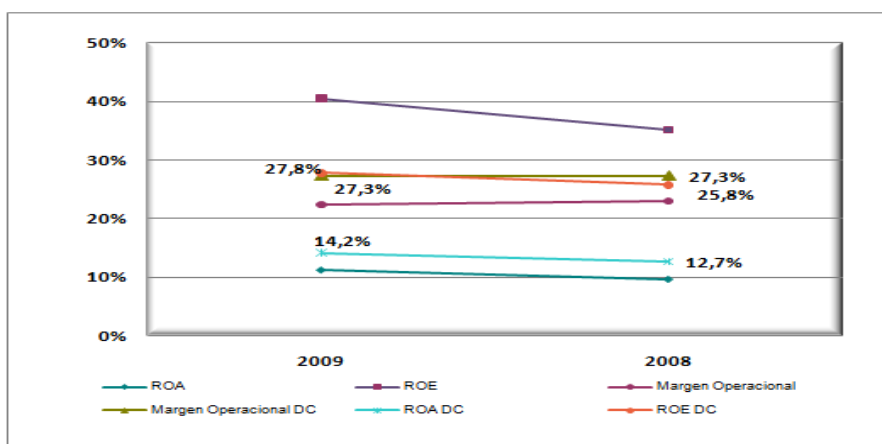
Tabla 3. Indicadores Financieros

INDICADORES	2009	2008
Costos Operacionales/ Ingresos Operacionales	79,1%	79,2%
Gastos de Administración/ Ingresos Operacionales	3,9%	4,2%
INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLIDEZ Y GESTIÓN		
Razón Corriente – Veces	0,9	1,1
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	46,2	51,1
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	75,1	72,2
Activo Corriente Sobre Activo Total	25%	21%
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO		
Nivel de Endeudamiento	65,4%	66,4%
Patrimonio Sobre Activo	34,6%	33,6%
Pasivo Corriente Sobre Pasivo Total	39,7%	29,4%
Cobertura de Intereses – Veces	1,7	1,5
INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD		
Ebitda	71.181.681.868	59.291.481.514
Margen Operacional	22,4%	23,1%
Rentabilidad de Activos	11,3%	9,6%
Rentabilidad de Patrimonio	40,5%	35,3%

Fuente: SUI

En el comparativo de indicadores de productividad, el dato del margen operacional y rentabilidad de patrimonio son superiores a los del grupo de Distribuidoras Comercializadoras, sin embargo en la rentabilidad de activos, el resultado es inferior.

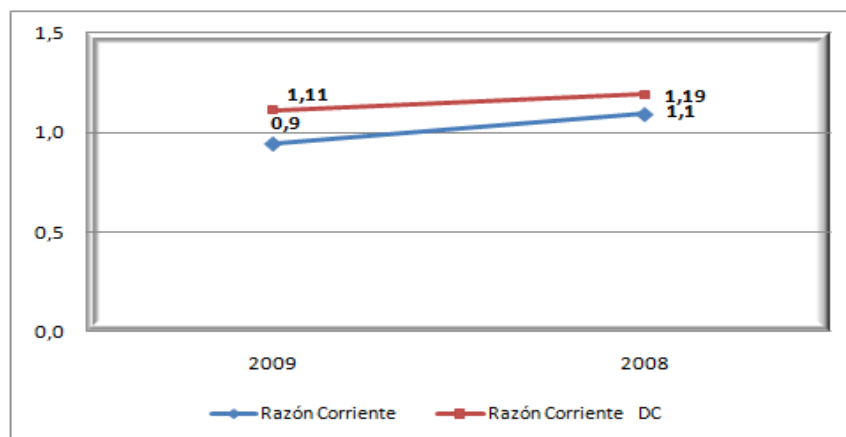
Gráfica 6. Comparativo Sector – Empresa de Margen Operacional, Rentabilidad de Activos ROA y Rentabilidad del Patrimonio ROE 2008 – 2009



Fuente: SUI

En cuanto a la liquidez, se confirma la posición crítica de la compañía en este aspecto mostrando un resultado de razón corriente (0.9 veces) no solo inferior al referente, sino que además más deficiente al obtenido en promedio por el grupo, de 1.11 veces.

Gráfica 7. Comparativo Sector – Empresa de Razón Corriente 2008 – 2009



Fuente: SUI

2.4 Indicadores De Gestión

La empresa no satisface la mayoría de los indicadores de gestión relacionados con el desempeño financiero de 2009. Se detecta crítico el resultado de liquidez con una razón corriente de 0.94 veces frente a 1.82 veces del indicador de referencia.

Si bien la empresa muestra una estructura de costos y gastos operativos aceptable, que le permite un Ebitda positivo y un margen operacional óptimo para el referente, éste no es suficiente para cubrir los gastos de intereses debido al excesivo endeudamiento financiero de la compañía. La cobertura de intereses es de 1,7 veces en comparación con el referente de 6 veces.

Por el comportamiento de las rotaciones de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se deduce que la empresa ha utilizado el efectivo proveniente del recaudo de la facturación para amortizar principalmente pasivos financieros, manteniendo un saldo elevado con los proveedores del servicio. De este modo mientras el indicador de la rotación de cuentas por cobrar es óptimo en 46,2 días, la rotación de cuentas por pagar es deficiente con un resultado de 75.1 días.

Tabla 4. Indicadores de Gestión

INDICADORES DE GESTIÓN	Referente 2009	Resultado	Observación
Margen Operacional	21,44%	22%	CUMPLE
Cobertura de Intereses – Veces	6,00	1,7	NO CUMPLE
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	56,00	46,2	CUMPLE
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	48,00	75,1	NO CUMPLE
Razón Corriente – Veces	1,82	0,94	NO CUMPLE

Fuente: SUI

3. ASPECTOS TÉCNICOS – OPERATIVOS

3.1 Mantenimiento en redes y equipos

De acuerdo a lo informado por el Auditor Externo, la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. realizó actividades de mantenimiento preventivo y correctivo, las cuales ascendieron a \$ 18.401 millones.

Para la vigencia 2010 se aprobó por parte de la Compañía presupuesto de \$ 52.152 millones, que incluye costos de cuadrillas de operación y mantenimiento de redes y subestaciones, costos de materiales, costos de repuestos y equipos, costos de tratamiento de posteria de madera, entre otros.

3.2 Calidad de Potencia Eléctrica - CPE

Respecto a la Calidad de Potencia, es importante destacar que en el segundo semestre del año 2009, el prestador participó en el programa piloto adelantado por la Superintendencia Delegada para Energía y Gas para medir la calidad de la potencia percibida por los usuarios finales. Como resultado de lo anterior, se evidenciaron que algunos parámetros medidos se encontraban fuera del rango establecido regulatoriamente. Para efectos de la del Proyecto se escogió un grupo de 211 alimentadores primarios mediante muestreo simple. Así mismo, al interior de la muestra de alimentadores se escogieron 19 transformadores para realizar las mediciones.

Los parámetros en los cuales se encontró por lo menos un circuito con incumplimiento son: Tensión de estado estable, distorsión armónica de tensión y factor de potencia. En virtud de lo anterior, el personal de la SSPD realizó las siguientes sugerencias a ENERTOLIMA, tendientes a mejorar la CPE en sus circuitos:

- Realizar un estudio de caracterización de la carga, que dentro de un plan de recuperación de pérdidas técnicas permita mejorar el desempeño de las redes de la empresa y consecuentemente mejorar la CPE.
- Realizar la reconfiguración de los equipos de medición de la CPE, instalados en cabecera de circuito, de forma que los aprovechen al máximo midiendo parámetros adicionales a los exigidos por la CREG, los cuales contribuirán a la identificación de problemas de CPE.
- Luego de un análisis de reactivos, instalar elementos de compensación capacitiva en subestaciones en los circuitos donde se considere necesario, de manera que se contrarresten las deficiencias en el factor de potencia.

Adicionalmente, de acuerdo a lo informado por el Auditor Externo, entre enero del 2008 y enero del 2009 Enertolima avanzó en la instalación y configuración de los equipos y sistemas de comunicación necesarios para darle cumplimiento a la resolución 024 del año 2005. La Compañía alcanzado una cobertura por Niveles de Tensión igual a: Nivel 4: 86,96%, Nivel 3: 83,05% y Nivel 2: 86,81%.

3.3 Reglamento Técnico de Instalaciones Eléctricas - RETIE

La Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios en cumplimiento de sus funciones de Vigilancia y Control, viene adelantando un proyecto para la Verificación del Cumplimiento del Reglamento Técnico de Instalaciones Eléctricas en Circuitos

Eléctricos de Distribución, por parte de los Operadores de Red del Sistema Interconectado Nacional.

Conforme a lo anterior, en el mes de Abril de 2009 se adelantó para la Compañía verificaciones de cumplimiento del RETIE en cuanto a documentación y confirmación en campo de los proyectos construidos, en el perímetro urbano de la ciudad de Ibagué y otros sitios del departamento. Así mismo, se verificó el cumplimiento del mencionado Reglamento en algunas redes construidas con anterioridad a la entrada en vigencia del RETIE.

Como resultado de la visita, se identificó la necesidad de solicitar documentación adicional para la aprobación de los proyectos nuevos. Adicionalmente, se identificaron sitios donde se evidenció la necesidad de realizar actividades de mantenimiento, las cuales fueron ejecutadas por la Prestadora durante el segundo trimestre de 2009.

4. ASPECTOS COMERCIALES

4.1 Conformación Del Mercado

Para el 2009, de acuerdo a la información reportada al SUI, la conformación del mercado atendido por La Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. es la siguiente:

Tabla 5. Suscriptores

SECTOR	Total		Variación (%)
	2008	2009	
Estrato 1	74.503	76.285	2,39%
Estrato 2	145.713	151.973	4,30%
Estrato 3	54.643	54.793	0,27%
Estrato 4	14.611	14.990	2,59%
Estrato 5	3.477	3.680	5,84%
Estrato 6	988	954	-3,44%
Residencial	293.935	302.675	2,97%
Industrial	441	418	-5,22%
Comercial	27.368	28.416	3,83%
Oficial	2.899	2.934	1,21%
Otros	335	354	5,67%
No Residencial	31.043	32.122	3,48%
TOTAL	324.978	334.797	3,02%

Fuente: SUI

Como se puede evidenciar en el cuadro, el 45,39% de los suscriptores de Enertolima pertenecen al estrato 2, seguidos por el estrato 1 con el 22,79% y el estrato 3 con el 16,37%, de lo que se puede concluir que es una empresa con la mayor parte de su mercado subsidiado.

Así mismo, se destaca que los usuarios que más aumentaron respecto al 2008 son de los estratos 5 y 2 con 5,84% y 4,30% respectivamente. Como resultado general, se evidencia un aumento del total de suscriptores en 3,02%.

4.2 Niveles de Consumo

En la siguiente tabla se muestran los niveles de consumo para el 2008 y 2009 de los usuarios reportados por la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P.:

Tabla 6. Consumo

SECTOR	2008	2009	Variación (%)
	Kwh	Kwh	
Estrato 1	82.824.089	88.130.881	6,41%
Estrato 2	194.103.822	200.057.741	3,07%
Estrato 3	85.606.974	85.222.898	-0,45%
Estrato 4	29.817.265	30.182.096	1,22%
Estrato 5	8.568.718	8.819.866	2,93%
Estrato 6	3.800.463	3.485.849	-8,28%
Residencial	404.721.331	415.899.331	2,76%
Industrial	53.673.087	75.839.634	41,30%
Comercial	163.032.838	171.758.422	5,35%
Oficial	43.033.784	46.890.664	8,96%
Otros	42.936.267	44.223.358	3,00%
No Residencial	302.675.976	338.712.078	11,91%
TOTAL	707.397.307	754.611.409	6,67%

Fuente: SUI

El cuadro refleja un aumento general de consumo del 6,67%. El anterior aumento se justifica principalmente por el aumento de consumo de los usuarios industriales respecto al 2008 en 41,30%.

Ahora bien, el consumo de los usuarios residenciales representa el 55,11% del consumo total y respecto al 2008 aumentó en 2,76%. Así mismo, el consumo de los usuarios no residenciales se incrementó en 11,91%, respecto al 2008.

4.3 Tarifas

En las siguientes tablas, se evidencian las tarifas reportadas por la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. a esta Superintendencia para los estratos 1, 2, 3 y 4, y que debieron ser aplicadas a los usuarios de la Prestadora durante el 2009, así mismo se muestran las componentes tarifarias para cada período:

Tabla 7. Tarifa por Estrato

MES	Estrato 1	Estrato 2	Estrato 3	Estrato 4
1	144,34	173,2	337,13	337,13
2	-	-	365,75	365,75
3	147,72	184,66	369,31	369,31
4	146,53	183,16	366,33	366,33
5	147,5	184,37	368,75	368,75
6	142,91	178,64	357,29	357,29
7	142,99	178,74	357,49	357,49
8	141,54	176,93	353,85	353,85
9	140,37	175,46	350,92	350,92
10	141,38	172,73	353,45	353,45
11	140,72	175,9	351,79	351,79
12	140,96	176,21	352,41	352,41

Fuente: SUI

Tabla 8. Componentes Tarifarios para 2009

PERIODO	GM	TM	PR	DT	CV	RM	CUV
1	98,87	21,44	17,47	149,91	42,08	7,35	337,13
2	119,21	22,44	20,62	153,07	42,45	7,96	365,75
3	120,78	23,97	21,09	156,84	42,68	3,96	369,31
4	119,48	21,87	20,65	155,57	42,98	5,78	366,33
5	116,99	22,52	20,32	156,49	43,1	9,33	368,75
6	114,4	21,4	19,78	154,84	43,09	3,79	357,29
7	113,78	22,17	19,82	154,26	43,19	4,25	357,49
8	113,19	21,07	19,61	152,78	43,01	4,18	353,85
9	112,56	20,75	19,46	151,67	43,08	3,4	350,92
10	118	20,13	20,17	150,31	43	1,85	353,45
11	113,96	20,2	19,66	148,59	42,96	6,43	351,79
12	112,46	20,86	19,51	149,52	42,92	7,15	352,41

Fuente: SUI

Para el año 2009 el aumento más significativo en el CU se presentó entre enero y febrero incrementándose en un 8,49%. Lo anterior, es resultado del aumento en el componente de Generación en 20,57%.

Como se evidencia en el cuadro, los componentes que más representan en la tarifa son los de Generación y Distribución. Ahora bien, es importante mencionar que las variaciones en la tarifa son resultado de la aplicación del marco tarifario, el cual fué establecido por la CREG mediante Resolución 119 de 2007, como ya se mencionó y viene siendo aplicado por el prestador.

4.4 Facturación y Recaudo

Para el 2009, la Compañía no reportó la información correspondiente a facturación y recaudo, por lo cual se requerirá a la prestadora para que presente explicaciones al respecto.

4.5 Compensaciones

En el siguiente cuadro se pueden evidenciar las compensaciones realizadas por Enertolima en el 2009 y reportadas al Sistema de Único de Información -SUI-:

Tabla 9. Compensaciones Totales

Sector	2009	2008	Variación (%)
Compensación Residencial	\$101.802.546	\$111.497.568	-8,70%
Compensación No Residencial	\$45.221.619	\$57.885.926	-21,88%
Total	\$147.024.165	\$169.383.494	-13,20%

Fuente: SUI

Como se observa en el cuadro, Enertolima ha disminuido el pago de compensaciones en 13,2%, pasando de \$ 169,3 millones en el 2008 a \$ 147,02 millones en el 2009. Lo anterior, se explica en la mejoría que han tenido los indicadores de calidad de la Compañía.

En el siguiente cuadro se muestran las compensaciones realizadas por la Prestadora a los usuarios residenciales atendidos por la empresa:

Tabla 10. Compensaciones Residenciales

Estrato	Valor Compensado
1	\$27.836.160
2	\$55.487.704
3	\$12.837.403
4	\$3.685.117
5	\$1.296.446
6	\$659.716

Fuente: SUI

Como se evidencia en el cuadro anterior, los suscriptores de estrato 2 fueron los que tuvieron una mayor compensación durante el 2009.

4.6 Subsidios y Contribuciones

De acuerdo con la información reportada por Enertolima al SUI, se evidencia que se otorgaron subsidios de alrededor de \$ 45.951,5 millones, distribuidos para los estratos 1, 2 y 3. Lo anterior refleja un aumento de aproximadamente del 28%. En cuanto a las contribuciones se observa que éstas aumentaron en 19,09% respecto al 2008, alcanzando aproximadamente los \$ 15.926 millones. A continuación se muestra el valor de los subsidios otorgados desagregados por estrato:

Tabla 11. Subsidios y Contribuciones

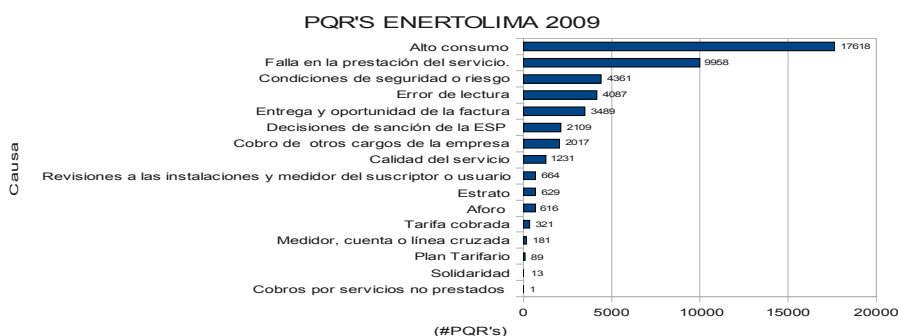
Sector	2008	2009	Variación (%)
Estrato 1	\$12.587.191.186	\$16.436.175.206	30,58%
Estrato 2	\$23.350.870.065	\$29.449.924.976	26,12%
Estrato 3	\$60.253.949	\$65.461.804	8,64%
Total Subsidios	\$35.998.315.200	\$45.951.561.986	27,65%
Estrato 4	(\$6.749.783)	(\$5.879.187)	-12,90%
Estrato 5	\$506.052.459	\$556.228.973	9,92%
Estrato 6	\$206.765.610	\$227.784.160	10,17%
Industrial	\$2.406.416.111	\$3.407.551.220	41,60%
Comercial	\$9.491.009.401	\$11.000.025.507	15,90%
Otros	\$769.992.669	\$740.377.424	-3,85%
Total Contribuciones	\$13.373.486.467	\$15.926.088.097	19,09%

Fuente: SUI

4.7 Peticiones Quejas y Reclamos

En el siguiente gráfico se muestra para el 2009, las PQR's presentadas en las oficinas de Enertolima, las cuales fueron reportadas al SUI:

Gráfico 8. PQR'S



Fuente: SUI

En el gráfico se evidencia que para el 2009 se presentaron por parte de los usuarios 47.384 PQR's en las oficinas de la Empresa, de las cuales la más reiterada es el Alto Consumo con 17.618, que equivale al 37,18% del total. Así mismo, se observa en segundo lugar la Falla en la Prestación del Servicio con 9.958 denuncias, que equivale al 21,02% del total.

Es importante destacar, que el 27 de mayo de 2009 se realizó una Audiencia de Vigilancia Itinerante en el municipio del Espinal, donde se atendieron variedad de denuncias relacionadas con presuntas fallas en la prestación del servicio, ausencia de mantenimientos y la omisión a Derechos de Petición y PQR's presentadas por los usuarios.

Así mismo, se resalta el hecho que durante el 2009 se ha realizaron cuatro reuniones con la Prestadora, con el objeto de dar solución a variedad de quejas presentadas por los usuarios.

4.8 Calidad del Servicio

4.8.1 Duración y Frecuencia De Interrupciones DES – FES

Tabla 12. Indicadores de Calidad

GRUPO	TRIM	2009			2008			Variación	
		Alimentadores (#)	DES (%)	FES (%)	Alimentadores (#)	DES (%)	FES (%)	DES (%)	FES (%)
Grupo 1	1	37	100%	81,08%	37	64,86%	64,86%	35,14%	16,22%
	2	37	81,08%	62,16%	37	72,97%	43,24%	8,11%	18,92%
	3	37	67,57%	72,97%	37	59,46%	43,24%	8,11%	29,73%
	4	37	75,68%	67,57%	37	75,68%	54,05%	0,00%	13,52%
Grupo 2	1	6	100%	100%	6	83,33%	100%	16,67%	0,00%
	2	6	100%	100%	6	83,33%	100%	16,67%	0,00%
	3	6	100%	66,67%	6	33,33%	83,33%	66,67%	-16,66%
	4	6	100%	100%	6	66,67%	16,67%	33,33%	83,33%
Grupo 3	1	86	79,07%	68,60%	87	63,22%	63,22%	15,85%	5,38%
	2	90	77,78%	77,78%	87	77,01%	77,01%	0,77%	0,77%
	3	87	82,76%	81,61%	87	70,11%	70,11%	12,65%	11,50%
	4	87	74,71%	70,11%	86	62,79%	62,79%	11,92%	7,32%
Grupo 4	1	82	73,17%	67,07%	82	89,02%	67,07%	-15,85%	0,00%
	2	87	89,66%	89,66%	83	66,67%	75,31%	22,99%	14,35%
	3	86	89,53%	76,74%	82	75,61%	68,29%	13,92%	8,45%
	4	86	81,40%	65,12%	82	57,32%	63,41%	24,08%	1,71%

Fuente: SUI

En el cuadro anterior se muestra el porcentaje de circuitos por grupo que cumplieron los Valores Máximos Admisibles DES y FES para los cuatro (4) trimestres del año 2009. Se observa que los circuitos del grupo 2 presentaron el mayor porcentaje de cumplimiento durante el año, con excepción del tercer trimestre en el cual los alimentadores tuvieron un porcentaje de cumplimiento de tan solo el 66.67%. Es conveniente tener en cuenta que en este grupo solo se encuentran registrados seis (6) circuitos.

En términos generales, tal como se muestra en la tabla de cumplimiento de los alimentadores, se evidencia una mejoría respecto al 2008.

4.9 Inversiones

De acuerdo a la información reportada al SUI, en cumplimiento de la Resolución 003176 de 2004 sobre proyectos de inversión de infraestructura, la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. realizó inversiones que alcanzan los \$11.215 millones, en actividades relacionadas con la construcción y el mejoramiento de la infraestructura de las redes, remodelación de circuitos, entre otros.

A continuación se muestran algunos de los proyectos ejecutados por la Prestadora:

- Compra de activos para mejoramiento de la infraestructura de distribución.
- Compra de transformador 40/50 MVA – 115/34.5 kV.
- Construcción Subestación Icononzo.
- Construcción Línea Flandes – Kappa 34.5 kV.
- Construcción suplencia subestación Ambalema a 13.2kV.
- Diseño y construcción subestación Mirolindo.
- Modernización subestaciones Tolima.
- Remodelación circuito Mariquita Honda y Remodelación subestación Tuluní.
- Remodelación de redes de los municipios de Ibagué, Cajamarca, Espinal y Mariquita.

5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

5.1 Indicadores Administrativos

Tabla 13. Indicadores Técnico – Administrativos

CONCEPTO	ADMINISTRATIVOS			
	RELACIÓN SUSCRIPTORES SIN MEDICIÓN (%)	RELACIÓN RECLAMOS FACT. (POR 10000 FACT.)	ATENCIÓN RECLAMOS SERVICIO (%)	ATENCIÓN SOLICITUDES CONEXIÓN (%)
REFERENTE DC	5	100	0	0
RESULTADO 2009	4,67	42,61	0,24	0,4
EVALUACIÓN	CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE	NO CUMPLE

Fuente: SUI

Respecto a los indicadores administrativos utilizados para evaluar la gestión y resultados de Enertolima durante el 2009, estos tuvieron el siguiente comportamiento de acuerdo a la información reportada al SUI:

5.1.1 Relación de Suscriptores Sin Medición

De acuerdo a la información reportada al SUI, Enertolima obtuvo un indicador de 4,67%, inferior al 5,68% obtenido en el 2008, cumpliendo así con el referente establecido por la regulación.

Según lo informado por el prestador, se cumple con el referente, debido a la instalación de equipos de medida a clientes antiguos y su exigencia a clientes nuevos.

Igualmente, informó el Auditor que el resultado es producto de las inversiones realizadas en campañas de normalización.

5.1.2 Relación de Reclamos por Facturación

Al consultar la información reportada al SUI, el indicador alcanzó un valor de 42,61 reclamos, mejorando obtenido en el 2008 de 53,7 y cumpliendo con el referente establecido.

De acuerdo a lo informado por el prestador, los reclamos de facturas se han disminuido debido al mejoramiento en la toma de lecturas y al fortalecimiento de todo el proceso de quejas y reclamos.

5.1.3 Atención Reclamos Servicio

Al respecto y de acuerdo a la información reportada al SUI, el indicador alcanzó un valor de 0,24%, evienciandose que algunos reclamos fueron atendidos en un tiempo superior al de referencia. Aunque no se cumple con el indicador, también se observa que no está muy lejos del referente, lo que evidencia que la Compañía maneja tiempos adecuados de respuesta.

Según el Auditor, el resultado del indicador es adecuado, dado que los reclamos han sido cubierto en un tiempo adecuado, debido a los mecanismos tanto tecnologicos como humanos que ha implementado la empresa para atender los reclamos.

5.1.4 Atención de Solicitudes de Conexión

Este indicador presentó un valor de 0,4%, desmejorando el 0,16% obtenido en el 2008 e incumpliendo con el referente establecido por regulación, lo que refleja que a algunos usuarios se les atendió la solicitud de conexión en un tiempo superior al de referencia de 15 días hábiles.

5.2 Exposición a Bolsa

Consultando la información disponible en el sistema de información NEÓN de XM, se evidenció que la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. durante el 2009 realizó compras en bolsa nacional por un valor de \$9.607,2 millones, que equivale al 7,96% de la energía total comprada, la cual alcanzó la suma de \$120.698,4 millones. En virtud de lo anterior, se considera que la empresa no tuvo inconvenientes con la exposición a bolsa. Es importante resaltar que la información de compras de energía reportada por la prestadora en los Estados Financieros, tiene algunas diferencias con las extraídas de la base de datos de XM.

Ahora bien, para el 2008 la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. realizó compras en bolsa nacional por un valor de \$139,7 millones, lo que representa el 0,17% de la energía total comprada, la cual ascendió a \$84.436,9 millones.

5.3 Nivel de Pérdidas

De acuerdo a lo reportado por la Empresa al SUI (facturación) y a XM (demanda), el nivel de pérdidas para el año 2009 fue de 22,96%. La empresa año tras año ha venido

disminuyendo su porcentaje de pérdidas pasando de 35,07% en el 2007 a 24,04% en el 2008 y por último alcanzando 22,96% en el 2009.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

De acuerdo a la de información revisada en el Sistema Único de Información SUI , la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P, no ha cumplido con el reporte de la información relacionada en la siguiente tabla:

Tabla 14. Formatos Pendientes por Cargue 2009

Periodicidad	Período	Formato	Aplicación	Estado
Anual	1	03. Personal por Categoría de Empleo Actividad Generacion	Formularios	Pendiente
Anual	1	04. Personal por Categoría de Empleo Actividad Transmision	Formularios	Pendiente
Semestral	2	05. Facturacion y Recaudo	Formularios	Pendiente

Fuente: SUI

Así mismo, a continuación se relaciona la cantidad de formatos pendientes por reportar al SUI, desde el 2003 al 2008:

Tabla 15. Formatos Pendientes Otros Años

Año	Número Formatos Pendientes
2003	30
2004	18
2005	2
2006	2
2007	3
2008	2

Fuente: SUI

Con base en el cuadro anterior, se requerirá a la Prestadora para que explique por qué no ha realizado el cargue de la información respectiva y/o solicite a la oficina de informática de la Superintendencia la anulación de los formatos que no le aplican.

7. ACCIONES DE LA SSPD

Conforme a la información suministrada por la Dirección de Investigaciones de la Delegada de Energía y Gas, se evidencia que para ENERTOLIMA existen los siguientes trámites de investigaciones para el año 2009:

Tabla 16. Investigaciones

Resolución	Causal	Multa	Estado
20092400005985	Cobros exagerados en la factura Art. 146 de la ley 142	\$29.814.000	Agotó Vía Gubernativa
20092400031185	Calidad SUI; publicación indicadores de calidad; calculo y compensacion de calidad	\$58.634.200	Agotó Vía Gubernativa

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- De acuerdo con el resultado obtenido de los aspectos analizados para la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P., se puede considerar que la empresa no presenta situaciones que puedan poner en riesgo la prestación continua del servicio. Sin embargo, y aunque se haya evidenciado una mejoría en los indicadores de calidad DES y FES para el 2009, se recomienda seguir adelantando las acciones necesarias para continuar mejorando los mismos.
- Se va a requerir a la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. solicitando explicaciones por el no reporte de la información correspondiente a facturación y recaudo para el segundo semestre de 2009.
- Se va a requerir a la prestadora para que explique las diferencias que se presentan en la información de compras de energía reportada en los Estados Financieros y el Sistema de Información Neón de XM.
- Los indicadores de productividad arrojan un resultado aceptable, sin embargo el negocio presenta dificultades para la generación de efectivo como evidencian los resultados de liquidez.
- Por el comportamiento de las rotaciones de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, se deduce que la empresa ha utilizado el efectivo proveniente del recaudo de la facturación para amortizar principalmente pasivos financieros, manteniendo un saldo elevado con los proveedores del servicio.
- En el comparativo de indicadores de productividad, el dato del margen operacional y rentabilidad de patrimonio son superiores a los del grupo de Distribuidoras Comercializadoras, sin embargo en la rentabilidad de activos, el resultado es inferior.
- La empresa debe realizar todas las gestiones ante la Superintendencia para reportar la información pendiente al SUI.