

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN  
COMPAÑÍA DE ELECTRICIDAD DE TULUA  
CETSA S.A. E.S.P**



**Libertad y Orden**

**Prosperidad  
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA DE ENERGIA Y GAS  
DIRECCIÓN TÉCNICA DE ENERGÍA  
Bogotá, Junio de 2011**

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN  
COMPAÑÍA DE ELECTRICIDAD DE TULUÁ S.A. E.S.P. CETSA S.A. E.S.P.  
ANÁLISIS AÑO 2010**

**AUDITOR: DELOITTE ASESORES Y CONSULTORES LTDA.**

## **1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA**

La Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., es una empresa integrada verticalmente dedicada a la Distribución, Comercialización y Generación de energía eléctrica dentro del mercado de Tuluá.

A través de la Escritura Publica No. 376 del 21 de septiembre de 1920, se constituye la Compañía de Electricidad de Tuluá.

Ante la notaria 1 de Tulúa, mediante la escritura pública 1317 del 5 de junio de 1996 se cambia el nombre por el de Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. y fue registrada ante la Cámara de Comercio el 21 de junio de 1996.

### **Objeto Social**

La sociedad tiene como objeto principal atender la ejecución de las políticas, planes y programas y proyectos sobre la Generación, Transmisión, Distribución y Comercialización, su administración, manejo, aprovechamiento conforme a las regulaciones, pautas y directrices expedidas por el Ministerio de Minas y Energía – MME-, cumpliendo siempre con la función social.

La empresa actualizó su inscripción en el Registro Único de Prestadores de Servicios Públicos – RUPs, el 23 de mayo de 2011 atendiendo a las disposiciones establecidas en la Resolución SSPD No. 20071300027015 del 26 de septiembre de 2007 y se encuentra inscrita en esta Superintendencia desde el 24 de mayo de 1995.

## **2. ASPECTOS FINANCIEROS – ADMINISTRATIVOS**

De acuerdo con el informe de gestión de la empresa durante el año 2010 se detectaron como los hechos financieros más importantes de la compañía los siguientes:

- Los ingresos operacionales crecieron en un 3% mientras que los costos de operación se elevaron en un 10%.
- Una reducción del 22% de los pasivos de la compañía.
- De los indicadores financieros de seguimiento establecidos por metodología CREG, la compañía cumple con cuatro (4) de los cinco referentes, excepto la razón corriente.

### **2.1. Balance General**

Los activos totales ascendieron a \$127.931 millones, conformados por activos corrientes por \$13.819 millones y activos no corrientes de \$114.112 millones. Dentro de los activos corrientes, se destacan deudores por \$7.782 millones e inversiones netas temporales por \$1.585 millones. Por su parte, en los activos no corrientes se resalta la cuenta de propiedades, planta y equipo, la cual refleja un incremento del 2% para un valor total al cierre de \$68.747 millones, y valorizaciones por \$41.969 millones.

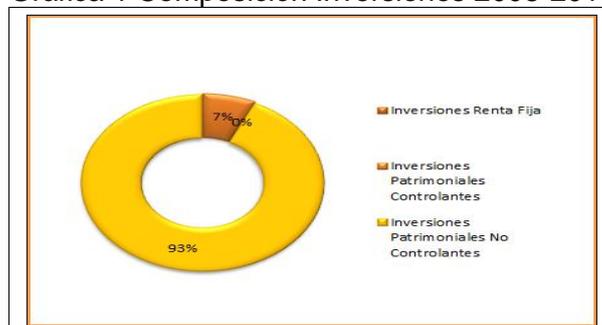
Tabla 1. Balance General

BALANCE GENERAL (Millones)	2008	2009	2010	Var 08/09	Var 09/10
Activos Distribuidoras Comercializadoras	12.255.342	12.243.355	12.788.260	-0,1%	4,5%
<b>ACTIVO</b>	<b>137.784</b>	<b>134.171</b>	<b>127.931</b>	<b>-3%</b>	<b>-5%</b>
Activo Corriente	24.988	21.340	13.819	-15%	-35%
Disponible	2.246	2.407	2.985	7%	24%
Deudores	12.701	7.722	7.782	-39%	1%
Inversiones	8.420	8.989	1.585	7%	-82%
Otros Activos	50	278	15	457%	-95%
Activo No Corriente	112.796	112.831	114.112	0%	1%
Propiedad, Planta y Equipo	65.623	67.375	68.747	3%	2%
Inversiones	1.087	1.087	1.165	0%	7%
Otros Activos	45.389	43.673	43.461	-4%	0%
Depreciación Acumulada	40.727	42.399	44.133	4%	4%
<b>PASIVO</b>	<b>19.373</b>	<b>15.638</b>	<b>12.226</b>	<b>-19%</b>	<b>-22%</b>
Pasivo Corriente	17.969	14.456	11.084	-20%	-23%
Obligaciones Financieras	209	245	138	17%	-44%
Cuentas por Pagar	15.153	11.800	9.421	-22%	-20%
Otros Pasivos	2.230	2.092	1.188	-6%	-43%
Pasivo No Corriente	1.405	1.182	1.142	-16%	-3%
Obligaciones Financieras	821	595	471	-28%	-21%
Cuentas por Pagar	0	0	0		
Otros Pasivos	583	587	671	1%	14%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>118.410</b>	<b>118.533</b>	<b>115.705</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>
Capital Suscrito y Pagado	3	3	3	0%	0%

Fuente: SUI

Durante el año 2010, se realizó con una firma especializada, la actualización de los avalúo técnicos de la propiedad, planta y equipo. Se invirtieron \$115 millones en obras de adecuación de las centrales que dan cumplimiento al Sistema de Gestión Ambiental SGA. De igual manera, se ejecutaron tareas que permitieron ampliar y mejorar la infraestructura eléctrica en redes y subestaciones, con el objetivo de garantizar la calidad y continuidad del servicio.

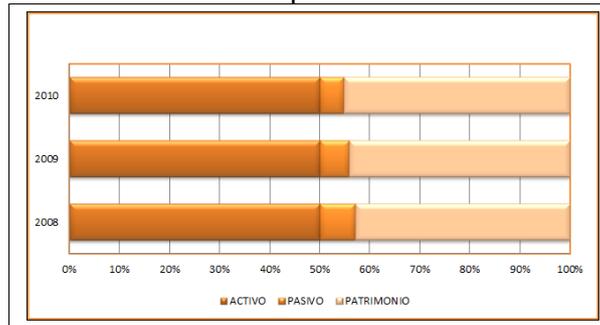
Gráfica 1 Composición Inversiones 2008-2010



Fuente: SUI

Al final del año, el pasivo total ascendía a \$12.226 millones, de los cuales \$11.084 millones corresponden a pasivos corrientes y \$1.142 millones, a pasivos no corrientes. Dentro de los pasivos corrientes, las obligaciones financieras por \$138 millones disminuyeron en un 43,6%.

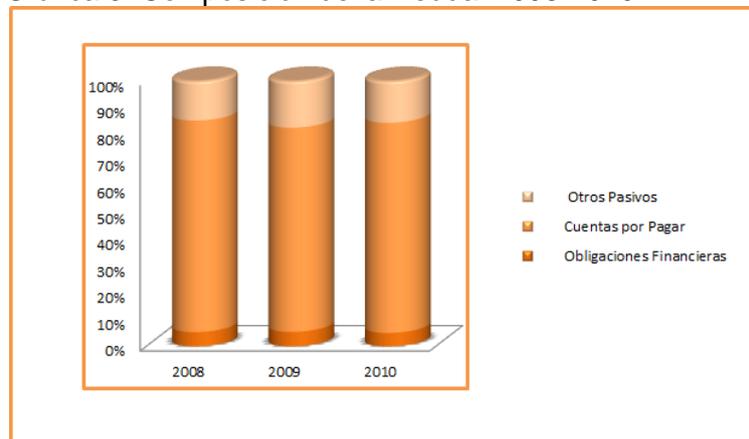
Gráfica 2. Estructura de Capital 2008-2010.



Fuente: SUI

El mayor componente en las obligaciones de la empresa corresponde a las cuentas por pagar. La provisión de impuesto de renta asciende a \$6.560 millones, un 12% más que en 2009, como consecuencia de un incremento en la tasa efectiva de renta, que pasó del 26,5% al 31,4% debido, principalmente, a la reducción del beneficio por inversión en activos fijos productivos del 40% al 30% y al reconocimiento de provisiones no fiscales.

Gráfica 3. Composición de la Deuda 2008-2010.



Fuente: SUI

El patrimonio a diciembre 31 ascendía a \$115.705 millones, frente a \$118.533 millones del año anterior. El valor intrínseco fue de \$349 pesos por acción, un 2,2% menos que en 2009.

## 2.2. Estado de Resultados

Al cierre de 2010, los ingresos operacionales fueron de \$60.909 millones, lo que significa un aumento de 3,2% en comparación con 2009; de estos, \$47.202 millones, corresponden a ingresos por comercialización; \$3.620 millones a ventas de energía eléctrica en Bolsa; \$1.748 millones a uso y conexión de redes, y \$8.340 millones a otros ingresos por prestación de servicios de energía.

Según el informe de gestión la generación consolidada de las plantas de la Compañía a finales de 2010 fue de 73,29 GWh, superior en 11,45% a la obtenida en el año anterior, producto de las mejores condiciones hidrológicas presentadas durante el segundo semestre del año. Las plantas de generación de CETSA presentaron una

disponibilidad del 91,31% durante el año, debido a la ejecución de los planes de mantenimiento establecidos.

Tabla 2. Estado de Resultados 2008 – 2010

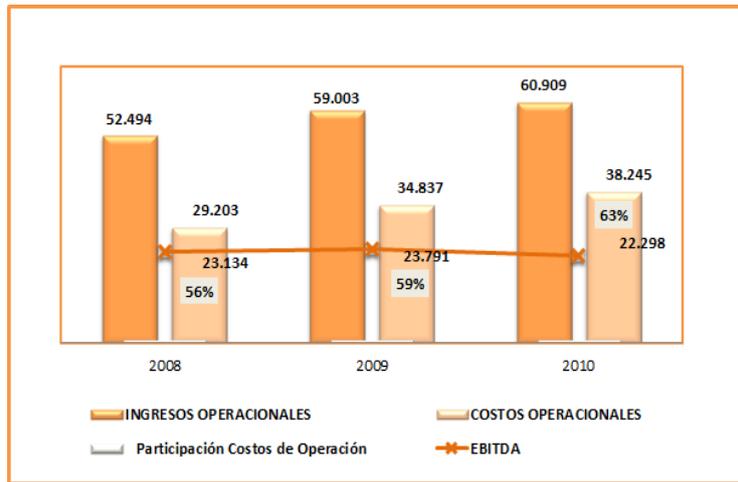
ESTADO DE RESULTADOS (Millones)	2008	2009	2010	Var 08/09	Var 09/10
PIB Energía Eléctrica	10.683.000	12.702.000	13.676.000	19%	8%
% Suministro de Energía dentro del Pib Total	2,22%	2,50%	2,50%		
Ingresos Operacionales Distribuidoras Comercializadoras	5.516.799	6.213.170	6.670.548	13%	7%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>52.494</b>	<b>59.003</b>	<b>60.909</b>	<b>12%</b>	<b>3%</b>
Generación	2.840	3.267	3.620	15%	11%
Transmisión	0	0	0		
Distribución	1.746	1.939	1.749	11%	-10%
Comercialización	43.653	49.546	51.400	13%	4%
<b>COSTOS OPERACIONALES</b>	<b>29.203</b>	<b>34.837</b>	<b>38.245</b>	<b>19%</b>	<b>10%</b>
Participación Costos de Operación	56%	59%	63%	6%	6%
Compras en Bloque y/o a Largo Plazo	0	0	0		
Compras en Bolsa y/o a Corto Plazo	11.726	17.538	18.514	50%	6%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>9.355</b>	<b>9.158</b>	<b>9.949</b>	<b>-2%</b>	<b>9%</b>
Gastos de Administración	1.990	2.333	2.570	17%	10%
Gastos Deprec, Amort, Provis, y Agotam.	7.366	6.825	7.379	-7%	8%
Participación Gastos de Administración	18%	16%	16%	-13%	5%
<b>UTILIDADES OPERACIONALES</b>	<b>13.935</b>	<b>15.008</b>	<b>12.716</b>	<b>8%</b>	<b>-15%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>23.134</b>	<b>23.791</b>	<b>22.298</b>	<b>3%</b>	<b>-6%</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2.714</b>	<b>1.497</b>	<b>1.788</b>	<b>-45%</b>	<b>19%</b>
Financiación de Usuarios	345	245	224	-29%	-8%
Utilidades Método Participación y Dividendos	952	501	1.256	-47%	151%
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>281</b>	<b>215</b>	<b>180</b>	<b>-23%</b>	<b>-17%</b>
Gasto de Intereses	57	32	41	-44%	29%
<b>UTILIDADES NETAS</b>	<b>16.368</b>	<b>16.290</b>	<b>14.324</b>	<b>0%</b>	<b>-12%</b>

Fuente: SUI

Pese al aumento de los ingresos, se observa una reducción en los ingresos por distribución, del orden del 10%, a raíz de la aplicación del nuevo periodo tarifario y a la compra de energía en bolsa como consecuencia del régimen de lluvias desfavorables durante el primer semestre del año, por lo cual la generación fue insuficiente para satisfacer la demanda obligando a comprar energía a mayores precios.

Los costos de ventas ascendieron a \$38.254 millones, 10% más que en 2009, de los cuales \$29.441 millones, corresponden a actividades directamente relacionadas con la compra, el transporte, la distribución y la comercialización de electricidad; y \$6.435 millones a costos de operación, mantenimiento y personal. El incremento se explica por la mayor utilización de materiales para mantenimiento en redes y subestaciones.

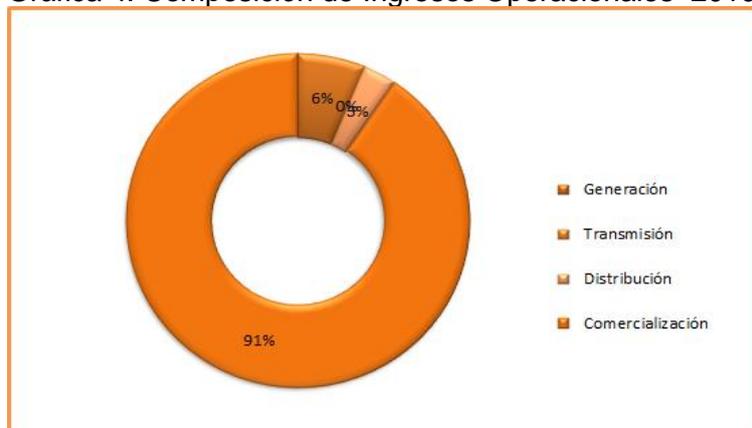
Gráfica 3. Ingresos Operacionales, Costos Operacionales y Ebitda 2008 - 2010.



Fuente: SUI

El gráfico 4 muestra la composición de ingresos de la empresa durante 2010.

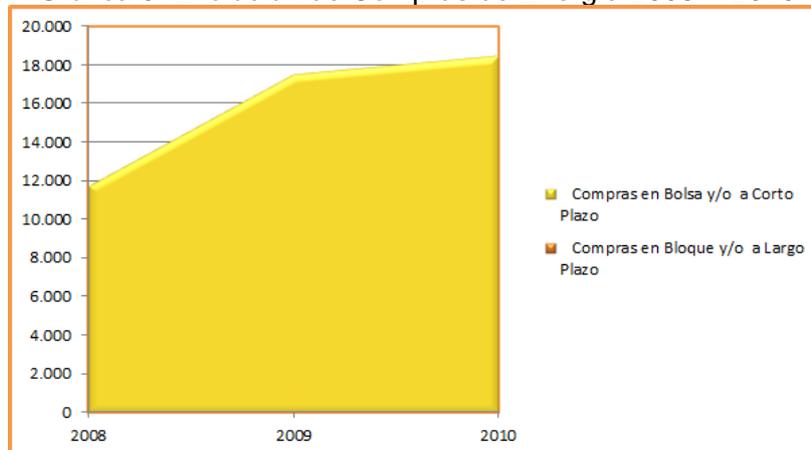
Gráfica 4. Composición de Ingresos Operacionales 2010.



Fuente: SUI

De acuerdo con el registro contable de la compañía se observa la totalidad de compras de energía en el corto plazo, por lo que es importante verificar esta información.

Gráfica 5. Evolución de Compras de Energía 2008 - 2010.



Fuente: SUI

Los gastos operacionales, por su parte, fueron de \$9.949 millones, lo que representa un aumento con respecto a 2009 del 9%.

La utilidad operacional fue de \$12.716 millones, inferior en un 15% a la del período anterior. El Ebitda se ubicó en \$22.298 millones, \$1.493 millones menos que 2009 y corresponde a un margen de 36,6%.

Por su parte, los ingresos no operacionales fueron de \$1.788 millones, un 19,4% más que el año anterior, por efecto de los dividendos recibidos por la participación accionaria en otras sociedades.

Los gastos no operacionales fueron de \$180 millones, que incluyen \$92 millones de gastos financieros, \$52 millones de donaciones y \$36 millones de otros gastos extraordinarios.

Finalmente, la utilidad neta fue de \$14.324 millones, inferior en \$1.966 millones a la de 2009.

### 2.3. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros del último año arrojaron resultados menos favorables a la gestión de años anteriores principalmente por una mayor utilización de costos, no obstante al comparar con algunos de los resultados de las Distribuidoras Comercializadoras se observa una posición fuerte de la compañía. El margen de operación del negocio (36,6%) es eficiente en comparación con el promedio de las Distribuidoras comercializadoras (19%) y con el referente CREG del 21,44%. En las rentabilidades de activos y patrimonio la gestión es igualmente favorable con resultados del 17,4% y 13,5%, respectivamente.

Los activos corrientes presentan una participación de sólo un 10,8% del activo total, que sumado a la concentración del 91% del pasivos corrientes sobre el pasivo total, pudo incidir negativamente en el resultado de la razón corriente. Al concentrarse los activos corrientes en un 56% en la cuenta de deudores, se crea incertidumbre acerca de la capacidad real de convertir estos activos a efectivo en el corto plazo.

Tabla 3. Indicadores Financieros 2008 – 2010.

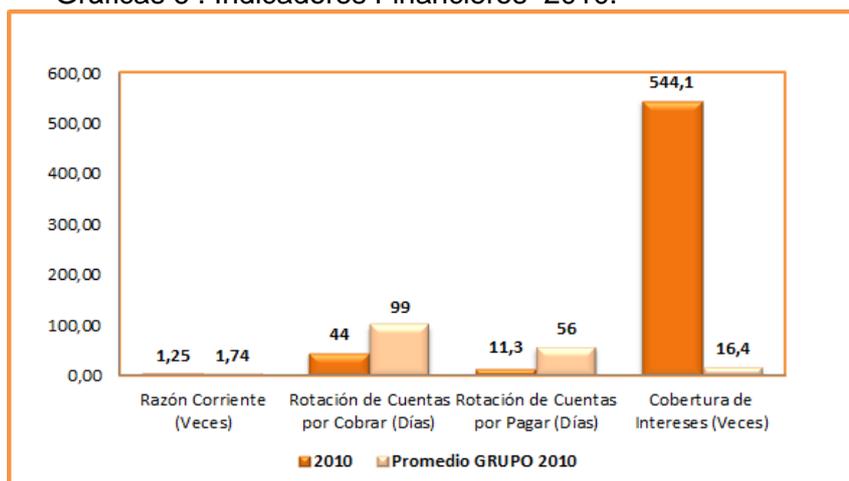
INDICADORES 034/2004	Liquidez y Gestión				Endeudamiento			Rentabilidad					
	Razón Corriente (Veces)	Capital de Trabajo (\$ millones)	Capital de Trabajo Neto (\$millones)	Activo Corriente Total (%)	Rotación de Cuentas por Cobrar (Días)	Rotación de Cuentas por Pagar (Días)	% de Deuda	Pasivo Corriente /Pasivo Total (%)	Cobertura de Intereses (Veces)	Margen Operacional (%)	Rentabilidad de Activos ROA (%)	Rentabilidad del Patrimonio ROE (%)	Margen Neto (%)
2008	1,39	24.988	17.146	18,1%	60,9	64,6	14%	93%	409,2	44,1%	16,8%	13,9%	31,2%
2009	1,46	21.340	14.988	15,9%	42	35,1	12%	92%	749,8	40,3%	17,7%	14,5%	27,6%
2010	1,25	13.819	9.295	10,8%	44	11,3	10%	91%	544,1	36,6%	17,4%	13,5%	23,5%
Promedio GRUPO 2010	1,74	2.980.892	nd	23%	99	56	48%	43%	16,4	19%	7%	14%	6%

Fuente: SUI

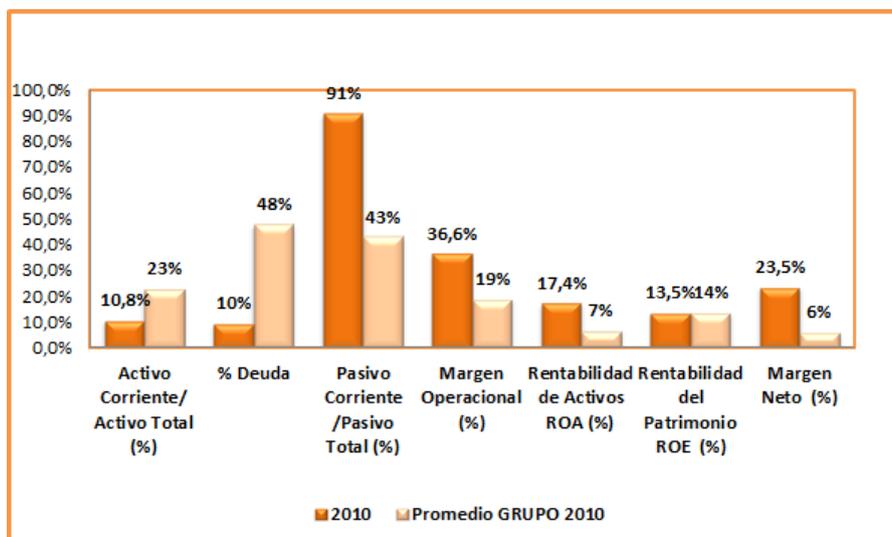
El indicador de rotación de cuentas por cobrar es favorable con un resultado de 44 días respecto al referente de 56 días, al igual que el indicador de la rotación de pago a proveedores de sólo 11,3 días, lo que muestra una gestión óptima no sólo frente al referente de 48 días, sino además frente al grupo que obtuvo un resultado de 56 días.

La razón corriente de 1,25 veces presenta un ligero deterioro en comparación con años anteriores, por lo que sería importante fortalecer los activos corrientes a través de estrategias como los fondos de inversión.

Gráficas 6 . Indicadores Financieros 2010.



Fuente: SUI



Fuente: SUI

### 3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

#### 3.1 Calidad del Servicio

Con base en los reportes de información para los indicadores DES y FES (Duración y Frecuencia de las interrupciones respectivamente), realizados por la empresas al SUI se consolida la información para los año 2009 y 2010. Se puede observar el comportamiento de estos indicadores para los Grupo 1 y 4, donde se destaca lo siguiente:

En el grupo 1, el indicador DES muestra que en el primer trimestre del 2010 se presento el registro más bajo de este indicador cumpliendo con el 60% del total de los alimentadores reportados, al finalizar el 2010 estos alimentadores cumplieron con el 100% de los mismos; en relación con las interrupciones de frecuencia la empresa en el tercer trimestre del 2010 presenta el porcentaje más bajo con el 80% del cumplimiento. La situación de los alimentadores del grupo 4, permite inferir que el DES se cumplió para todos los trimestres del 2010, presentando una mejor gestión dado que en el

2009 no cumplió el referente del cuarto trimestre, se destaca que para este grupo solo hacen parte tres circuitos.

El indicador FES presenta incumplimientos en los trimestres 3 y 4 del año 2010, tal como se infiere de lo observado en la tabla siguiente.

GRUPO	TRIMESTRE	Año 2009			Año 2010		
		No. Alimentadores Reportados	DES (%)	FES (%)	No. Alimentadores Reportados	DES (%)	FES (%)
GRUPO 1	TRIMESTRE 1	15	93,33%	80,00%	15	60,00%	86,67%
	TRIMESTRE 2	15	100,00%	80,00%	15	80,00%	93,33%
	TRIMESTRE 3	15	86,67%	86,67%	15	80,00%	80,00%
	TRIMESTRE 4	15	53,33%	93,33%	15	100,00%	100,00%
GRUPO 4	TRIMESTRE 1	3	100,00%	100,00%	3	100,00%	66,67%
	TRIMESTRE 2	3	100,00%	100,00%	3	100,00%	100,00%
	TRIMESTRE 3	3	100,00%	100,00%	3	100,00%	100,00%
	TRIMESTRE 4	3	66,67%	100,00%	3	100,00%	66,67%

Tabla 4. Indicadores DES -FES 2009 – 2010.

Fuente: SUI

La empresa no cuenta con circuitos en grupos de calidad 2 y 3, y en total cuenta con 18 circuitos alimentadores.

### 3.2 Compensaciones

Como resultado de las interrupciones que sobrepasaron los referentes de calidad, la empresa pagó en el año 2010 un total de \$19.3 millones, los cuales a los usuarios que asociados a los circuitos que superaron los valores máximos admisibles – VMA estipulados para el año 2010.

### 3.3. Consumos

CETSA S.A. E.S.P., registra para los usuarios residenciales del estrato 2, el mayor consumo de energía con un 22,46%, en segunda instancia los usuarios no residenciales ubicados en el sector comercial con una participación del 19,88%,

En términos generales el consumo de energía de los usuarios de CETSA S.A. E.S.P., se incrementó en el 2010 en un 0.81% con respecto al consumo del 2009. Los usuarios del sector residencial presentan un consumo inferior al del 2009, situación contraria a los usuarios no residenciales que incrementaron su consumo.

Tabla 5: Consumos de Energía CETSA S.A. E.S.P. Año 2009 de 2010

ESTRATOS	Año 2009 (kWh)	Año 2010 (kWh)	PARTICIPACIÓN	
			Año 2009	Año 2010
Estrato 1	4.189.529	4.391.515	2,52%	2,62%
Estrato 2	37.041.718	37.636.357	22,28%	22,46%
Estrato 3	30.417.121	29.011.135	18,30%	17,31%
Estrato 4	7.474.955	7.226.271	4,50%	4,31%
Estrato 5	7.870.565	7.633.684	4,73%	4,55%
Estrato 6	340.873	346.483	0,21%	0,21%
<b>Total Residencial</b>	<b>87.334.761</b>	<b>86.245.445</b>	<b>52,53%</b>	<b>51,46%</b>
Industrial	29.892.180	30.226.433	17,98%	18,03%
Comercial	33.741.412	33.321.598	20,30%	19,88%
Oficial	4.196.331	6.433.196	2,52%	3,84%
Otros	11.082.461	11.374.551	6,67%	6,79%
<b>Total No Residencial</b>	<b>78.912.384</b>	<b>81.355.778</b>	<b>47,47%</b>	<b>48,54%</b>
<b>TOTAL CONSUMO</b>	<b>166.247.145</b>	<b>167.601.223</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: SUI

### 3.4. Operación y Mantenimiento

Sobre los planes de Operación y Mantenimiento, el AEGR informa que el plan se realiza anualmente y el valor de estas actividades se consideran parte del gasto y no inversión CETSA S.A. E.S.P. opera con un sistema de distribución en su mayoría urbano con una alta concentración en el grupo 1. Además se indica que en el tercer trimestre de 2010 los circuitos se vieron afectados por las interrupciones por la temporada de cometas y en algunos casos por la ola invernal que azotó al país en el 2010.

## 4. ASPECTOS COMERCIALES

### 4.1. Conformación del mercado y niveles de consumo

La tabla siguiente muestra la composición del mercado de la Compañía de Electricidad de Tulúa S.A. E.S.P., la información reportada por la CETSA S.A. E.S.P., consolidados a 31 de diciembre de los años 2009 y 2010.

**Tabla 6. Composición del Mercado CETSA S.A. E.S.P. 2009 - 2010**

ESTRATO	Año 2009				Año 2010			
	RURAL	URBANO	TOTAL	PARTICIPACION	RURAL	URBANO	TOTAL	PARTICIPACION
Estrato 1	1.643	1.212	2.855	5,64%	1.651	1.341	2.992	5,79%
Estrato 2	3.369	18.029	21.398	45,70%	3.262	18.832	22.094	46,16%
Estrato 3	177	15.479	15.656	33,44%	164	15.645	15.809	33,03%
Estrato 4	59	3.456	3.515	6,95%	56	3.483	3.539	6,85%
Estrato 5	24	3.298	3.322	6,57%	23	3.329	3.352	6,49%
Estrato 6	29	46	75	0,15%	27	49	76	0,15%
<b>Total Residencial</b>	<b>5.301</b>	<b>41.520</b>	<b>46.821</b>	<b>92,54%</b>	<b>5.183</b>	<b>42.679</b>	<b>47.862</b>	<b>92,69%</b>
Industrial	96	116	212	0,42%	90	112	202	0,39%
Comercial	100	3.297	3.397	6,71%	101	3.301	3.402	6,59%
Oficial	38	124	162	0,32%	36	129	165	0,32%
Otros	0	6	6	0,01%	0	7	7	0,01%
<b>Total No Residencial</b>	<b>234</b>	<b>3.543</b>	<b>3.777</b>	<b>7,46%</b>	<b>227</b>	<b>3.549</b>	<b>3.776</b>	<b>7,31%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.535</b>	<b>45.063</b>	<b>50.598</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.410</b>	<b>46.228</b>	<b>51.638</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: SUI

CETSA S.A. E.S.P. atendió a 51.638 usuarios, de los cuales el 92,68% son usuarios residenciales en el sector urbano y 7,32% son usuarios que pertenecen al sector urbano.

Tal como se observa en la tabla anterior la mayoría de usuarios en los sectores rural y urbano de la compañía se encuentran estratificados en el estrato 2 con el 63% y 44% respectivamente. Para los años 2009 y 2010, el número de usuarios del estrato 1 en el área rural superan los usuarios de este mismo sector en el área urbana. Con respecto a los usuarios no residenciales se observa que el número de usuarios en la zona urbana y rural disminuyen con respecto al registro de los usuarios de la anualidad anterior,

### 4.2. Tarifas Aplicadas

En la gráfica siguiente se muestra el comportamiento de las tarifas aplicadas por CETSA S.A. E.S.P., para los estratos 1, 2, 3 y 4 durante el año 2010. Se destaca que la tarifa más alta se presentó para el mes de octubre de 2010.

La variación de la tarifa del estrato 4, entre el mes de enero y el mes de diciembre de 2010, fue negativa y asciende a -1,78%, tarifa plena sin subsidio y sin contribución.

CETSA S.A. E.S.P., opera en el mercado de Tuluá y tiene contratos que lo dejan poco expuesto a precios de bolsa, por lo tanto, y según lo publicó la Superintendencia en su boletín tarifario de energía de enero de 2011, la tarifa de diciembre de 2010 se encuentra en el vigésimo quinto lugar de menor a mayor de acuerdo con los registros de las tarifas en los diferentes mercados reportados por los operadores del país.

Los componentes que mayor impacto tienen sobre las tarifas son los correspondientes al costo de generación el cual oscila entre los 115 y 130 \$/kWh, con tendencia a estabilizarse cerca a los 120 \$/kWh y el componente de distribución que registro durante el año 2010 entre 117 y 156 \$/kWh con un promedio en 127,59 \$/kWh.

De acuerdo con el valor del Costo Unitario de Prestación del Servicio CU, en el mes de octubre el peso del componente de distribución es del 44,60%, dado que su valor en el mes de septiembre se encontraba en \$144,10/kWh, mientras que en el mes de octubre se situó en \$156/kWh, lo cual significa que se tiene un aumento del 8,53%. El incremento del CU del mes de octubre tomando como referencia el del mes de septiembre solo alcanzó el 2,56% incremento que es conforme con la Regulación vigente.

El comportamiento de la tarifa de energía eléctrica cobrada a los usuarios tiene un comportamiento bastante estable, debido en gran parte a la baja exposición a bolsa que tuvo la empresa durante el 2010.

Tabla 8. Componentes de las Tarifas de Enero a Diciembre de 2010

MES	G	T	PR	D	CV	R	CUV
Enero	122,58	20,79	24,41	117,47	25,28	9,34	319,87
Febrero	127,44	21,32	25,27	119,89	25,49	12,26	331,67
Marzo	128,68	22,58	25,7	121,47	25,76	12,51	336,7
Abril	116,68	21,24	23,37	133,43	26,05	12,04	322,81
Mayo	130,07	21,85	25,88	122,1	25,85	5,14	330,89
Junio	117,52	21,34	23,63	122,07	25,9	7,22	317,68
Julio	117,38	21,94	23,64	122,9	26,08	13,07	325,01
Agosto	116,68	21,24	23,37	133,43	26,05	12,04	322,81
Septiembre	116,05	20,96	23,21	144,1	25,92	11,81	342,05
Octubre	115,48	21,18	23,15	156,44	25,94	8,59	350,78
Noviembre	115,09	20,38	22,95	117,56	25,97	4,24	306,18
Diciembre	116,38	21,02	23,3	120,25	26,19	7,12	314,26

Fuente: Tarifas Publicadas por la ESP – SUI.

#### 4.4. Peticiones Quejas y Reclamos - PQR

El total de PQR recibidas en la sede de la empresa al finalizar el mes de agosto de 2010 fue de 3.835, de las cuales se recibieron 3.671 en el municipio de Tulúa y las restantes en el municipio de San Pedro.

Las principales causales por las cuales se recibieron las PQRs en CETSA S.A. E.S.P. son debidas a altos consumo y por calidad del servicio, causales que consolidan una participación del 84,27%, y son las mismas del 2009.

La Tabla 9, presenta el número de PQRs que registró la empresa a diciembre de 2010.

Tabla 9. Peticiones, Quejas y Reclamos

Causal	Total Resultado
Aforo	2
Alto consumo	2.198
Calidad del servicio	1.034
Cobro de otros cargos de la empresa	88
Entrega y oportunidad de la factura	106
Error de lectura	249
Estrato	19
Pago sin abono a cuenta	6
Relacionada con cobros por promedio	99
Solidaridad	1
Subsidios y contribuciones	30
Tasas e impuestos	3
<b>Total Resultado</b>	<b>3.835</b>

Fuente: SUI

En sede de la empresa en el 2009 se presentaron 6.111, esto significa que si se toma un promedio de las recibidas durante la vigencia anterior el promedio se infiere que el numero de PQR recibidas durante el 2010 eran menos.

De acuerdo con la información reportada en el informe del AEGR<sup>1</sup>, la empresa auditora alerto a la CETSA S.A. E.S.P., sobre algunos hallazgos para los cuales efectuó algunas recomendaciones donde se debe implementar por parte de la Compañía que permitan a la empresa conocer y reportar la causa real por la cual reclaman o se quejan los usuarios, por tanto, se requirió por parte de la firma Auditora a la empresa el diseñar y aplicar los controles necesarios asegurando con ello que se homologuen con las establecidas en la regulación y con lo descrito en la Resolución Compilatoria de la SSPD.

#### 4.5. Subsidios y Contribuciones

La siguiente Tabla consolida el valor de los subsidios otorgados y de las contribuciones recaudadas por CETSA S.A. E.S.P., para los años 2009 y 2010:

Tabla 10: Subsidios y Contribuciones Año 2010

SECTOR	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACIÓN
Estrato 1	698.152.129	757.634.189	7,85%
Estrato 2	4.774.023.535	5.099.976.873	6,39%
Estrato 3	1.127.092.298	1.118.170.448	-0,80%
<b>Total Subsidios</b>	<b>6.599.267.962</b>	<b>6.975.781.511</b>	<b>5,40%</b>
Estrato 5	495.882.704	496.539.372	0,13%
Estrato 6	20.603.330	21.787.942	5,44%
Industrial	1.262.005.015	1.374.177.013	8,16%
Comercial	1.886.638.619	1.943.054.508	2,90%
Otros	115.109	1.323.461	91,30%
<b>Total Contribuciones</b>	<b>3.665.244.777</b>	<b>3.836.847.917</b>	<b>4,47%</b>

Fuente: SUI

<sup>1</sup> Análisis y evaluación de puntos específicos sui\_ane\_2010 1\_3490922-307342.pdf . Páginas 11 y 12.

Se observa un incremento de los subsidios otorgados por la Compañía, por encima del 5,40% con respecto a los del 2009 y el incremento de las contribuciones solo alcanzó el 4.47%, el balance muestra por lo tanto que la empresa es deficitaria.

## 5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

### Indicadores de Gestión Resolución 034 de 2004 y Concepto de Viabilidad de la firma AEGR

En la comparación con los referentes calculados a partir de la metodología de la Resolución CREG 034 de 2004, se obtuvo que la empresa cumple la cobertura de intereses, la rotación de cuentas por pagar la razón corriente, y el margen operacional.

Tabla 11: Indicadores de Gestión Año 2010

INDICADORES DE GESTIÓN	Margen Operacional	Cobertura de Intereses - Veces	Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	Rotación de Cuentas por Pagar - Días	Razón Corriente - Veces
Referente 2010	21,44%	6	56	48	1,82
Resultado 2010	36,6%	544,1	44,4	11,3	1,25

Fuente: SUI

Del concepto de la firma AEGR se pudo extraer lo siguiente respecto a algunos puntos específicos:

*“Limitación de Suministro. Según manifestó la organización durante el 2010 no se inició ningún proceso de limitación de suministro contra Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. (en adelante CETSA).*

*Causal de disolución. De acuerdo con el informe del Revisor fiscal a 31 de diciembre de 2010, en el que se emite una opinión sin salvedades de Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P, no se obtuvo evidencia que nos indique que la Empresa no pueda continuar como negocio en marcha en el corto plazo.*

*Finalmente, consideramos que la razonabilidad de los supuestos macroeconómicos y generales del negocio dieron lugar a un escenario 2011 -2015 conservador, que considera la realidad económica nacional, así como la regularidad de la operación de los negocios de generación y comercialización de energía, propios de centrales menores y asociados a la región en que se presta el servicio y las directrices del accionista mayoritario. En este sentido, no se evidencian riesgos significativos para la continuidad de la prestación del servicio, ni señales de deterioro financiero que amenacen el cumplimiento de las obligaciones de entrega de energía al mercado regulado y no regulado, de la normativa vigente y de las expectativas de los accionistas de la Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P..”*

### 5.2. Evaluación de Indicadores Técnico Administrativos

La Tabla 12, muestra los indicadores técnico administrativos para los años 2009 y 2010, los cuales se comparan con el referente de conformidad con la normativa vigente.

Tabla 12. Indicadores Técnicos Administrativos 2009-2010

AÑO	INDICADORES TECNICO ADMINISTRATIVOS			
	Relación Suscriptores sin Medición (%)	Relación Reclamos Fact. (por 10.000 fact.)	Atención Reclamos Servicio (%)	Atención Solicitud de Conexión (%)
<b>Referente 2009</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2009</b>	18,89	13,19	0	1,56
	NO CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE
<b>Referente 2010</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2010</b>	14,71	17,36	0	0,42
	NO CUMPLE	CUMPLE	CUMPLE	NO CUMPLE

Fuente: SUI – Cálculos SSPD

- **Relación de suscriptores sin Medición**

Con respecto al año 2009, en este indicador se observa una disminución leve, puesto que pasa de 18,89% a 14,71% de usuarios sin medición. Aunque la empresa manifiesta que la totalidad de suscriptores se encuentran con medición, esto no se ve reflejado en la información reportada al SUI.

- **Relación de Reclamos por Cada 10.000 Facturas**

Se cumple con el referente, y para el año 2009 no se evidenció mejora, puesto que pasa de 13,19 a 17,36 reclamos por cada 10.000 facturas.

- **Atención de Reclamos por Servicio**

El indicador cumple el referente de acuerdo con la información registrada por la Compañía.

- **Atención de solicitudes de Conexión**

El indicador no cumple con la meta, sin embargo, muestra que disminuye dado que la atención a las solicitudes de conexión se hace en un 0,42%, con respecto al año 2009 que se ubicaba en un 1,56%.

### 5.3. Limitación de suministro

Durante el 2010, a Cetsa S.A. E.S.P. no se le inició ningún procedimiento de limitación de suministro por parte del administrador del mercado.

### 5.4. Exposición a Bolsa

Durante el 2010 97,70% de la energía adquirida por el prestador fue mediante contratos situación que es similar a la del año 2009, las ventas que efectuó se realizaron en su totalidad en bolsa nacional. Esto evidencia una baja exposición a precios de bolsa.

Las compras en bolsa en magnitud (kWh) y su valor para todos los meses del 2010, se registran en la siguiente tabla.

**Tabla 12. Compras y Ventas de Energía de CETSA S.A. E.S.P. Año 2010.-**

MES	COMPRAS BOLSA		COMPRAS CONTRATO		VENTAS BOLSA	
	kWh	Pesos	kWh	Pesos	kWh	Pesos
Enero	896.534	143.839.874	15.292.764	1.998.261.026	445.714	61.224.946
Febrero	1.796.026	360.880.659	14.321.902	1.878.999.801	50.516	8.174.487
Marzo	1.971.910	381.303.741	15.085.755	1.991.375.499	49.977	8.870.434
Abril	28.951	6.716.643	17.873.263	2.403.799.942	2.405.232	471.246.534
Mayo	174.533	24.680.010	19.458.713	2.445.665.669	3.299.096	496.594.946
Junio	100.348	12.983.387	17.765.866	2.216.927.442	2.102.982	181.969.860
Julio	18.806	1.728.142	18.375.410	2.287.235.477	2.701.618	220.327.931
Agosto	118.298	9.512.850	18.069.725	2.227.627.174	2.244.914	184.448.923
Septiembre	15.764	1.595.317	19.186.035	2.381.110.110	3.930.386	439.006.032
Octubre	2.663	377.041	20.710.615	2.572.195.764	4.926.244	669.969.020
Noviembre	6.206	684.680	21.137.342	2.666.199.695	5.459.837	499.845.747
Diciembre	2.921	237.154	21.024.641	2.874.826.321	5.325.502	357.035.724
<b>Total 2010</b>	<b>5.132.959</b>	<b>944.539.498</b>	<b>218.302.031</b>	<b>27.944.223.919</b>	<b>32.942.019</b>	<b>3.598.714.585</b>

Fuente: Neón XM S.A. E.S.P.

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

Luego de la revisión de los formatos pendientes la DTGE mediante el radicado SSPD No. 20102201256861 del 23 de diciembre de 2010 se requirió a la empresa, la Compañía atendió el requerimiento a través de los radicados SSPD No. 2011529007392 y No. 2011529008842 del 7 y 11 de enero respectivamente. Se realiza un segundo requerimiento a través del radicado SSPD No. 201122000124801 del 16 de marzo 2011, es de anotar que este segundo oficio no se atiende, sin embargo el reporte muestra que CETSA realiza el cargue de la información pendiente.

## 7. ACCIONES DE LA SSPD

De acuerdo con la base de datos de la Dirección de Investigaciones de Energía y Gas en el año 2010, no se realizó investigación alguna contra CETSA.

## 8. CONCLUSIONES

1. El retraso en la recuperación de subsidios incide de manera importante en los resultados de la cartera de la empresa.
2. A pesar de un aumento exacerbado de los costos frente al comportamiento de los ingresos, la compañía mantiene un margen operacional satisfactorio, en comparación con empresas del grupo y con el referente Creg.
3. Se recomienda elaborar requerimiento debido a algunas diferencias encontradas entre la información del Sistema Único de Información y el reporte de Notas de los Estados financieros tomados del informe de gestión publicado en la página de la empresa, en la relación de costos y gastos operacionales. También es conveniente verificar si efectivamente en los tres años la empresa ha realizado todas sus compras de energía a corto plazo.
4. La empresa no certificó notas de los estados financieros en el Sistema Único de Información, por lo que también se crea un pendiente de requerimiento. La solicitud se realizó a través del radicado SSPD No. 20112200422971 y se atendió con el radicado 20115290396392 del 5 de agosto de 2011.

5. No se observaron puntos críticos que afecten la viabilidad del negocio en el corto y mediano plazo.
6. De acuerdo con lo reportado por la empresa durante el año 2010, la empresa registra un mayor número de usuarios de los cuales el 92,68% pertenecen a usuarios de la zona urbana y el 7,32% a la zona rural.
7. El balance de subsidios y contribuciones muestra que la empresa otorga más subsidios que lo recibido de los estratos residenciales 5 y 6 y no residencial industrial y comercial.