

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN Empresa de Energía de Bogotá



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA DE ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE ENERGÍA
Bogotá, julio de 2011**

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN EMGESA S.A. E.S.P.

ANALISIS 2010

AUDITOR: Deloitte

1. DESCRIPCION GENERAL DE LA EMPRESA

EMGESA S.A. ESP, fue constituida el 23 de octubre de 1997 como resultado del proceso de capitalización de la Empresa de Energía de Bogotá, efectuado por la sociedad de propiedad mayoritaria chileno-española, Capital Energía. La Compañía es filial de ENDESA Internacional, primer grupo eléctrico de Latinoamérica y tercero en Europa, presente en 11 países y tres continentes.

La Compañía tiene como actividad principal la generación y comercialización de energía eléctrica en los términos de la ley 143 de 1994. Cuenta con diez Centrales de generación hidráulica y dos térmicas entre las cuales sobresalen las centrales hidraulicas de Guavio (1200MW), Betania (540MW), La Guaca (320MW) y las plantas termicas de Termozipa (235MW) y Cartagena (210MW).

2. ASPECTOS FINANCIEROS – ADMINISTRATIVOS

No fue posible realizar el análisis a los aspectos financieros de EMGESA debido a que la empresa no presento la información necesaria. El plan de cuentas cargado para el 2010 y resto de información financiera corresponde unicamente a información de los meses de octubre a diciembre de 2010.

Mediante memorando 20112200062043 del 3 de agosto de 2011 la Dirección Técnica de Gestión de Energía genero el informe técnico correspondiente para que se investigue a EMGESA por no presentar esta información.

3. ASPECTOS TÉCNICOS – OPERATIVOS

Mantenimientos

Del informe del auditor externo, se destacan las siguientes actividades de mantenimiento de redes:

- Reparación túnel de fuga Guavio (12% del total de las inversiones del año)
- Repotenciación precipitador electrostático de la Unidad 2 de Termozipa (7% del total de las inversiones del año)
- Parada Pagua, mantenimiento de tubería de carga, cambios de sellos V.E. (3% del total de las inversiones del año) 57,09%- 10 -
- Sistema de monitoreo de vibraciones, protección vibración equipos 4.16 Kv Termozipa (2% del total de las inversiones del año)

Inversiones

De acuerdo a la información disponible en el informe presentado por la empresa auditora, entre enero y noviembre de 2010, EMGESA no cumplió el presupuesto de inversión acumulado en ninguno de los meses.

Sin embargo, se ejecutó cerca de la mitad de la inversión presupuestada para el 2010 y al mes de diciembre EMGESA S.A. E.S.P. logro cerrar con un porcentaje de ejecución del 100,15% de la totalidad de los recursos anuales presupuestados.

Entre noviembre y diciembre de 2010 la empresa ejecuto alrededor de 38,000 millones de pesos, la mayoría de estos se fueron en los mantenimientos mencionados en la sección anterior.

Adicionalmente. EMGESA esta desarrollando el proyecto hidroeléctrico El Quimbo, ubicado en el departamento del Huila. Este contará con una capacidad instala de alrededor de 400 MW y se espera que tenga una generación media de 2.216 GWh/año.

Para el desarrollo del proyecto, la Junta Directiva de EMGESA S.A. E.S.P. aprobó un presupuesto de inversión de USD\$ 837 millones de dólares. La planta debe iniciar operaciones el primero de diciembre de 2014 para cumplir con los obligaciones de energía en firme.

Según el último informe de la auditoría a la construcción del Proyecto El Quimbo, a 30 de septiembre de 2010 se ejecutó un 2,06% del total del proyecto, frente a una ejecución estimada para este mismo mes del 21,86%. Una de las causas primordiales del retraso en la ejecución está relacionada con el proceso de ajuste a la Licencia Ambiental, la cual fue otorgada mediante la Resolución MAVDT 899 del 15 de mayo de 2009 pero sólo fue aprobada teniendo en cuenta los ajustes solicitados por la compañía mediante la Resolución MAVDT 1814 del 20 de septiembre de 2010.

La empresa presento un plan mediante el cual espera poder recuperar el retraso actual pero a medida que se desarrolle el proyecto va a ser importante hacerle seguimiento para ver si la empresa logra cumplir con las metas planteadas.

4. ASPECTOS COMERCIALES

Exposición a bolsa

De acuerdo a la información extraída del operador del sistema, XM, la siguiente tabla presenta la exposición a bolsa de Emgesa calculada como las compras en bolsa dividido por el total de compras de agente:

tabla 1: exposición

PERIODO	Exposición a bolsa
1	87,40%
2	86,82%
3	79,44%
4	90,33%
5	85,28%
6	48,69%
7	53,31%
8	55,64%
9	60,18%
10	79,03%
11	80,87%
12	83,65%

fuelle: calculo de la SSPD con datos de XM

En general podemos ver que este indice nos da un valor alto pero dado que Emgesa es un agente Generador – Comercializador, una alta exposición a bolsa no es necesariamente preocupante dado que la empresa solo compra al mercado los excedentes de energía que no puede suplir con su generación propia. En promedio, las compras al mercado de Emgesa solo corresponden al 13% del total de ventas de la empresa al mercado.

A la vez, en promedio la empresa compro energia al mercado a un precio promedio de 126\$/kwh y vendio energia al mercado a 120\$/kwh. No es una relación optima pero una vez mas, dado que la empresa compra tan poco frente a lo que vende, si vemos el total de ventas – compras encontramos que la empresa tuvo ingresos positivos por sus operaciones en la bolsa a lo largo del año.

5. EVALUACION DE LA GESTIÓN

5.1 Evaluación de Indicadores Financieros

En la siguiente tabla se muestra el resultado de los indicadores financieros para el 2010:

Tabla 2: Indicadores Financieros

Indicador	Aplica Referente	Valor del Indicador	Referente al Grupo	Cumple el Referente
Rotación cuentas por cobrar (días)	SI	56.95	62	SI
Rotación cuentas por pagar (días)	SI	36.96	30	SI
Razón corriente (veces)	SI	.68	1.92	NO
Margen operacional (%)	SI	59.41	52.18	SI
Cubrimiento gastos financieros (veces)	SI	8.48	6	SI

Fuente: informe del auditor externo

Se evidencia que la empresa cumple con todos los referentes con excepción de la razón corriente, la cual tiene un valor de 0.68 frente al referente de 1.92. La empresa presento la siguiente explicación al respecto

“A diciembre de 2010 la empresa presento una disminución en su capacidad de pago para cubrir las obligaciones de corto plazo con una variación en 1.26 veces debido al aumento de bonos y papeles comerciales a corto plazo adquiridos con la banca local. El indicador se encuentra por debajo del referente en 1.24 veces. Se presenta una disminución en el activo corriente del 37.13% debido a que la caja cerro en el 2010 aproximadamente un 50% menor que el 2009 en donde se presentaba la acumulación de caja requerida para la reducción de capital efectuada en el mes de mayo del 2010 y al mayor pago de dividendos dado el cierre anticipado de septiembre que no se efectuó en el 2009.”

El auditor externo considero que las explicaciones dadas por Emgesa eran coherentes, sin embargo es importante que la empresa busque cumplir con los referentes de todos los indicadores en el 2011.

5.2 Evaluación de Indicadores Técnico Administrativos

En lo referente a los indicadores técnicos y administrativos de la empresa, es importante aclarar que debido a que Emgesa desarrolla su actividad en el negocio de generación y comercialización de energía, no le aplican ninguno de los indicadores técnicos ni administrativos establecidos por la CREG ya que no atiende usuarios finales del mercado regulado.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Revisando la información cargada al sistema unico de información – SUI, encontramos que la empresa tienen cuatro formatos pendientes de cargue para el año 2010. Los formatos pendientes son los siguientes:

tabla 2: formatos pendientes SUI

Servicio	Topico	Año	Periodicidad	Período	Formato	Aplicación
Energia	Comercial	2010	SEMESTRAL	1	05. Facturacion y Recaudo	FORMULARIOS
Energia	Financiero	2010	ANUAL	1	06. Personal por Categoría de Empleo Servicio	FORMULARIOS
Energia	Tecnico	2010	SEMESTRAL	2	ACCIDENTES DE ORIGEN ELECTRICO	CARGUE MASIVO
Energia	Financiero	2010	ANUAL	1	CUENTAS POR COBRAR ENERGIA RES 2395	CARGUE MASIVO
Energia	Financiero	2010	ANUAL	1	CUENTAS POR PAGAR ENERGIA RES 2395	CARGUE MASIVO
Energia	Tecnico	2010	TRIMESTRAL	3	FORMATO 19	CARGUE MASIVO
Energia	Comercial	2010	MENSUAL	10	FORMATO 3	CARGUE MASIVO
Energia	Comercial	2010	MENSUAL	11	FORMATO 3	CARGUE MASIVO

fuelle: SUI

Luego de la revisión de los formatos pendientes la DTGE mediante los radicados Rad. SSPD 20102201257161 del 23 de diciembre de 2010 realizó requerimiento a la empresa para que presentara las explicaciones por el no cargue de la información al SUI, el cual la empresa contesto mediante radicado 20115290010892 del 12 de enero de 2011 Una vez analizada la respuesta aportada por el prestador se procederá a realizar las acciones dentro de nuestra competencia.

7. ACCIONES DE LA SSPD

En el 2010 la SSPD no desarrollo investigaciones en contra de Emgesa S.A. E.S.P.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La SSPD ya esta adelantando acciones frente a los errores en el cargue de información financiera de parte de Emgesa que no permitieron que el se pudiera analizar de forma completa la gestión de la empresa.

Por otro lado, se debe estar atentos al desarrollo del proyecto de El Quimbo y a los reportes de las auditorias de obra para poder anticipar posibles situaciones problemáticas asociadas a un atraso grave en la entrega del proyecto.