

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
PROVIGAS S.A. E.S.P.**



Libertad y Orden



**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE GAS COMBUSTIBLE**

Bogotá, noviembre del 2011

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN

PROVIGAS S.A. E.S.P.

ANÁLISIS AÑO 2010

AUDITOR: CORPORACION PARA EL DESARROLLO SOCIAL Y HUMANO

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

1.1. Datos Generales

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| Razón Social.. | PROVIGAS S.A. E.S.P. |
| Sigla. | PROVIGAS S.A. |
| NIT. | 827000149 |
| Fecha de registro en RUPS. | 1995-12-31 |
| Fecha última Actualización RUPS. | 2011-07-14 |
| Total Servicios Prestados. | GlP |
| Fecha de Constitución. | 1996-07-08 |
| Fecha de inicio de Operaciones. | 1996-08-01 |

Tabla No.1

Las actividades reportadas por la empresa PROVIGAS S.A E.S.P de acuerdo con la entrada en vigencia de la Resolución CREG 023 de 2008, son de Comercializador Minorista y Distribuidor Inversionista, la fecha de inicio de éstas actividades registradas en el RUPS tienen fecha del 04-03-2009.

La sede administrativa de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P.se encuentra ubicada en la vía San Luis Km 26-100.

La marca reportada por la empresa para realizar la identificación de sus cilindros en el mercado de GLP es GASISLAS y PROVIGAS.

En el año 2010, se presentó un incremento en el número de empleados de la empresa, directamente en el área operativa (10 empleados), adicional a ello se creó en el área administrativa los cargos de digitadora y asistente de gerencia. Actualmente, la planta de personal de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P se encuentra conformada por 36 trabajadores.

La estructura organizacional de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P se encuentra compuesta por: Asamblea General de Accionistas- Revisor Fiscal- Junta Directiva- Gerente General-AEGR- Comité de Control Interno- Subgerencia Administrativa- Contador- Auxiliar Contable y Secretaria General, Digitadora, Asistente de Gerencia, Supervisor de Abastecimiento de GLP- Coordinador Operativo (Jefe de Planta, Coordinador de Mantenimiento, Envasador, Conductor y Auxiliar).

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

2.1. Estado de Resultados (En millones de pesos)

| Indicador | 2010 | 2009 | 2008 | Variacion Porcentual 2010 al 2009 | Variacion Porcentual 2009 al 2008 |
|---|-------|-------|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 7,721 | 6,028 | 5,330 | 28.1 | 13.08 |
| COSTOS OPERACIONALES | 7,113 | 5,429 | 4,862 | 31.02 | 11.66 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 327 | 418 | 326 | -21.87 | 28.29 |
| PROVISIONES, AGOTAMIENTO, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | 8 | 24 | 13 | -68.18 | 83.69 |
| UTILIDADES OPERACIONALES | 274 | 156 | 130 | 75.18 | 20.74 |
| OTROS INGRESOS | 106 | 60 | 39 | 76.54 | 53.65 |
| OTROS GASTOS | 31 | 18 | 37 | 77.34 | -52.35 |
| UTILIDADES NETAS | 289 | 141 | 101 | 104.81 | 39.57 |

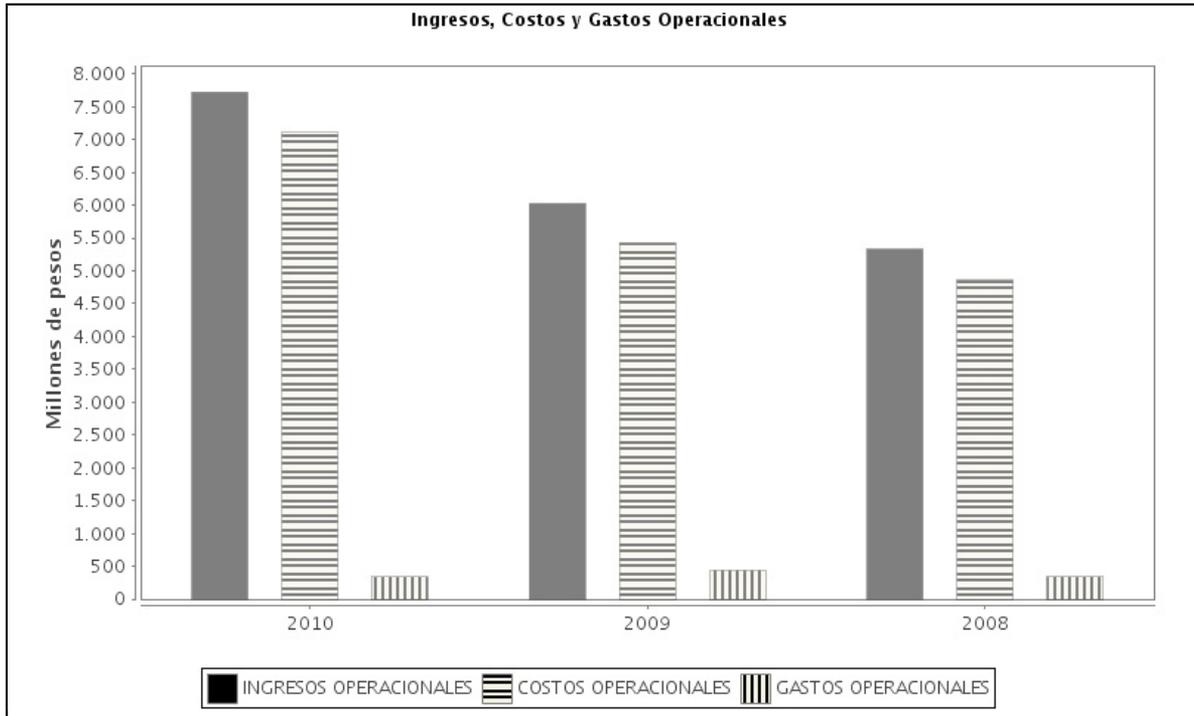
Tabla No.2

Revisado el Estado de Resultados de la empresa PROVIGAS se puede observar un aumento del 28,1% en los ingresos operacionales, al pasar de 6 mil millones de pesos en el 2009 a tener 7,7 mil millones de pesos en el 2010.

De otra parte los costos operacionales de la empresa presentaron un aumento del 31% al pasar de 5,4 mil millones de pesos en el 2009 a 7,1 mil millones de pesos en el 2010.

Las utilidades operacionales pasaron de 156 millones de pesos en el 2009 a 274 millones de pesos en el 2010, presentando un aumento del 75,2%. Mientras tanto las utilidades netas fueron de 141 millones de pesos en el 2009 y pasaron a ser 289 millones de pesos en el 2010 mostrando un aumento del 104,8%

2.2. Ingresos, Costos y Gastos Operacionales



Gráfica No.1

| Indicador | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-------|-------|-------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 7,721 | 6,028 | 5,330 |
| COSTOS OPERACIONALES | 7,113 | 5,429 | 4,862 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 327 | 418 | 326 |
| PROVISIONES, AGOTAMIENTO, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES | 8 | 24 | 13 |

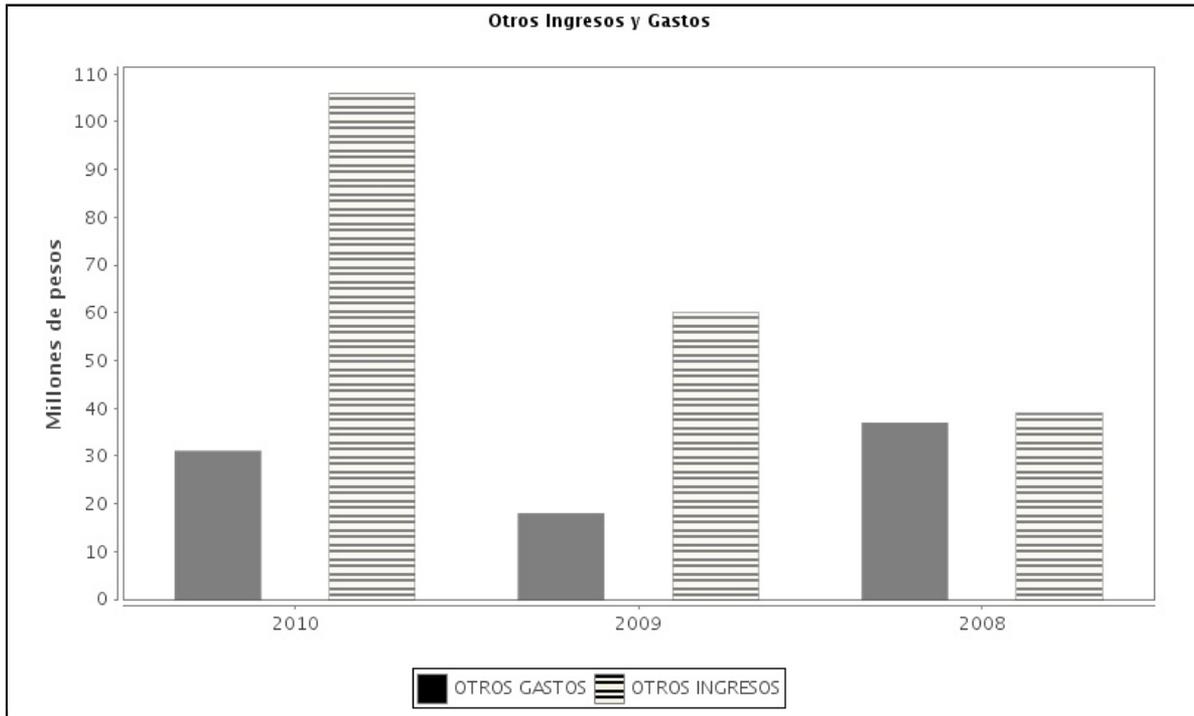
Tabla No.3

Los ingresos operacionales pasaron de 6.028 millones de pesos en el 2009 a 7.721 millones en el 2010, mostrando un crecimiento del 28,10%, siendo la distribución la actividad que mas aporta al total con el 91,60%.

Los costos operacionales aumentaron en 31,02%, siendo una mayor proporción de crecimiento a la registrada en los ingresos del periodo, dentro de los cuales los rubros que mas influyeron en el incremento fueron las compras de GLP con 3.321 millones de pesos y las ordenes y contratos de mantenimiento con 590 millones de pesos. Adicionalmente, la cuenta de generales aumentó en 245 millones de pesos, ubicándose en 2.371 millones de pesos, originado principalmente por el ascenso de transporte, fletes y acarreos.

De su parte, los gastos operacionales descendieron en 21,14% con respecto al año anterior, encontrándose en 394 millones de pesos, compuestos por generales de 157 millones, sueldos y salarios de 81 millones, impuestos de 46 millones, provisiones de obligaciones fiscales de 60 millones y contribuciones efectivas de 26 millones de pesos.

2.3. Otros Ingresos y Gastos



Gráfica No.2

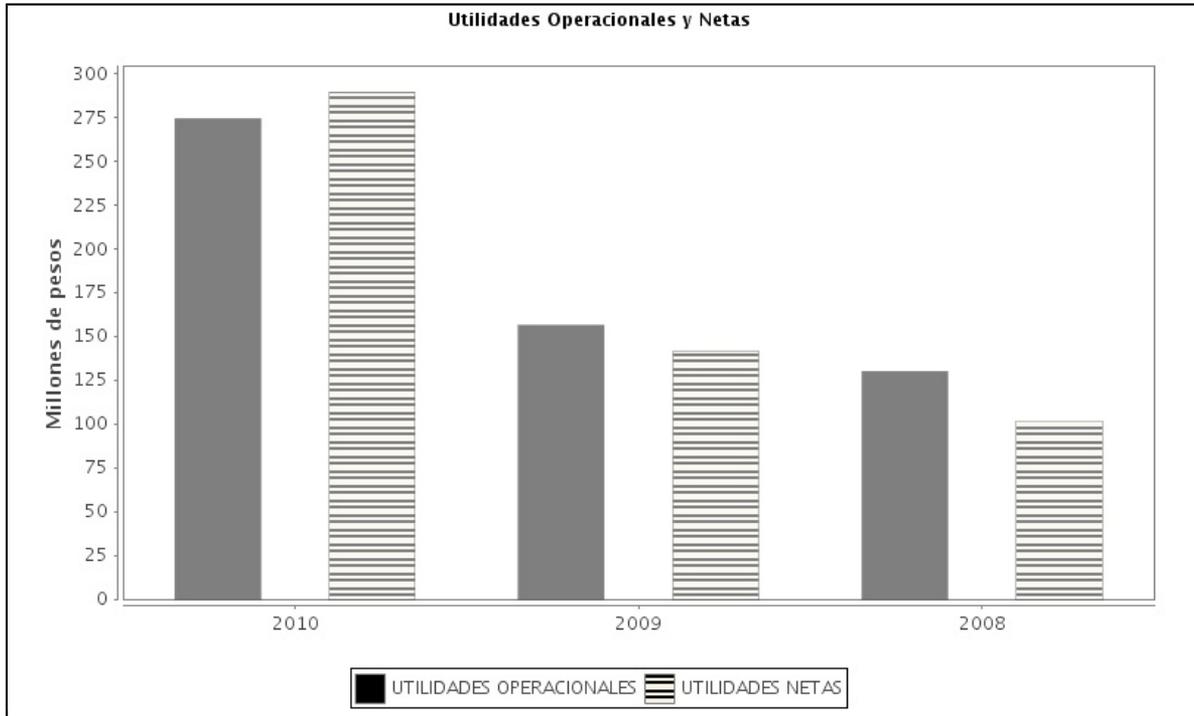
| Indicador | 2010 | 2009 | 2008 |
|----------------|------|------|------|
| OTROS GASTOS | 31 | 18 | 37 |
| OTROS INGRESOS | 106 | 60 | 39 |

Tabla No.4

Los otros ingresos registraron un incremento del 76,54% con relación al 2009, año en el cual se encontraban en 60 millones de pesos para pasar a 106 millones de pesos en el 2010, producto del crecimiento del 78,14% de los extraordinarios, los cuales fueron clasificados como otros sin ser especificados.

Igualmente, los otros gastos presentaron un aumento en el último periodo contable, al pasar de 18 millones de pesos en el 2009 a 31 millones en el 2010, como consecuencia del incremento en los gastos de intereses, los cuales ascendieron a 24 millones de pesos.

2.4. Utilidades Operacionales y Netas



Gráfica No.3

| Indicador | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------|------|------|------|
| UTILIDADES NETAS | 289 | 141 | 101 |
| UTILIDADES OPERACIONALES | 274 | 156 | 130 |

Tabla No.5

La utilidad operacional mostró un incremento de 117% en el último año, ubicándose en 214 millones de pesos, causado por la disminución de los gastos no operacionales, al disminuir los rubros de viáticos, servicios públicos e impuestos.

Nuevamente, los ingresos no operacionales fueron un factor importante en la generación de una mayor utilidad neta con respecto a la operacional, la cual pasó de 141 millones de pesos en el 2009 a 289 millones de pesos en el 2010.

2.5. Balance General (En millones de pesos)

| Indicador | 2010 | 2009 | 2008 | Variacion Porcentual 2010 al 2009 | Variacion Porcentual 2009 al 2008 |
|---------------------|-------|-------|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| ACTIVO | 2,340 | 1,712 | 1,323 | 36.69 | 29.39 |
| ACTIVO CORRIENTE | 322 | 472 | 720 | -31.84 | -34.47 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 2,018 | 1,240 | 603 | 62.76 | 105.59 |
| PASIVO | 1,444 | 1,106 | 859 | 30.63 | 28.75 |
| PASIVO CORRIENTE | 1,444 | 1,106 | 859 | 30.63 | 28.75 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 0 | 0 | 0 | ND | ND |
| PATRIMONIO | 895 | 606 | 464 | 47.75 | 30.57 |

Tabla No.6

Los activos presentaron un incremento del 36,69% en el 2010, ubicándose en 2.340 millones de pesos, principalmente por el crecimiento del 62,76% en los activos de propiedad, planta y equipo, los cuales pasaron de 1.240 millones de pesos en el 2009 a 2.018 millones en el último año. Los cambios mas representativos se dieron por la compra de terrenos de 200 millones, maquinaria y equipo de 1.025 millones y equipo de transporte de 36 millones de pesos.

Por otro lado, la cuenta de deudores disminuyó en 52,49% en el último año, descendiendo a 165 millones de pesos, de los cuales el 70% corresponden a clientes directamente relacionados con el servicio.

El pasivo pasó de 1.106 millones de pesos en el 2009 a 1.444 millones en el 2010, representando un crecimiento del 30,63%, ocasionado por el incremento del 773% en el rubro de recaudo a favor de terceros, correspondientes a los depósitos de garantía realizados por los clientes al momento de adquirir el servicio.

Finalmente, el patrimonio ascendió a 895 millones de pesos, presentando una variación del 47,75%, el cual se encuentra conformado por un capital suscrito y pagado de 80 millones, reservas de 66 millones, utilidades anteriores de 376 millones, revalorización del patrimonio de 84 millones y utilidad del ejercicio de 289 millones de pesos.

2.6. Indicadores Financieros

| Indicadores de Solidez. Liquidez y Gestión | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|------|-------|-------|
| RAZÓN CORRIENTE (Veces) | 0.22 | 0.43 | 0.84 |
| ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (Días) | 5.15 | 10.94 | 10.25 |
| ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (Días) | 8.78 | 0 | 0 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (Veces) | 3.83 | 4.86 | 8.84 |

Tabla No.7

| Indicadores de Endeudamiento o Apalancamiento | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-------|-------|--------|
| NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%) | 61.73 | 64.6 | 64.92 |
| PATRIMONIO SOBRE ACTIVO (%) | 38.27 | 35.4 | 35.08 |
| PASIVO CORRIENTE / PASIVO TOTAL (%) | 100 | 100 | 100 |
| CUBRIMIENTO GASTOS FINANCIEROS (Veces) | 23.62 | 20.43 | 674.08 |

Tabla No.8

| Indicadores de Productividad y Rentabilidad | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|--------|--------|--------|
| EBITDA (Millones de pesos) | 581.76 | 279.27 | 224.34 |
| MARGEN OPERACIONAL (%) | 7.53 | 4.63 | 4.21 |
| RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO (%) | 24.86 | 16.31 | 16.96 |
| RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (%) | 55.52 | 34.27 | 41.64 |

Tabla No.9

La razón corriente se ubicó en 0,2 veces en el último año, disminuyendo luego de reportarse un resultado de 0,4 veces en el 2009, como consecuencia al aumento en el pasivo de 30,63%, el cual se registra en el 100% en el corto plazo. Lo anterior, implica un alto riesgo de iliquidez para la empresa, dado que al momento de una exigencia imprevista de cumplimiento de obligaciones, no se contara con los suficientes activos de rápida conversión al dinero con los cuales cubrir la totalidad de exigencias de corto plazo.

La rotación de cuentas por cobrar disminuyó a 5 días en el 2010, dado al descenso en deudores relacionados con la prestación del servicio, mostrando una mejoría en la recuperación de los beneficios obtenidos con las ventas realizadas a crédito. Igualmente, la rotación de cuentas por pagar se ubicaron en un menor tiempo al presentado en al 2009, las cuales fueron de 9 días, continuándose el pago a proveedores luego de ser recibido lo adeudo por los clientes.

El nivel de endeudamiento disminuyó a 61,7% en el 2010, demostrando una menor dependencia por parte de la empresa de financiar sus proyectos de inversión en activos fijos con capital aportado por terceros, por lo que el patrimonio respalda dicha financiación 38,3%.

El Ebitda aumentó en 108% en el último año, pasando de 279 millones de pesos en el 2009 a 582 millones en el 2010, especialmente al descender los gastos asociados a la operación, por lo que se generó un mayor flujo de caja que proporcionó mayores rentabilidades a la actividad en general. Es así como el margen operacional pasó de 5% en el año anterior a 8%, registrándose mayores rendimientos a través de la prestación del servicio.

Por su lado, las rentabilidades del activo y del patrimonio aumentaron en 9 y 21 puntos porcentuales en el último año, ubicándose en 24,9% y 55,5% respectivamente, indicando una

mayor generación de utilidades con los activos y con el capital aportado por los asociados, retribuyendo a los asociados mejores tasas de rendimiento.

3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

La planta de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P, ubicada en la Isla de San Andres en la vía san luis kilometro 26, cuenta con certificado de conformidad expedido por la empresa COTECNA. Este certificado tiene fecha de expedición del 30-03-2010 y su vencimiento es el 29-03-2013.

La planta de envasado de la empresa tiene una capacidad de almacenamiento de 3.000 galones.

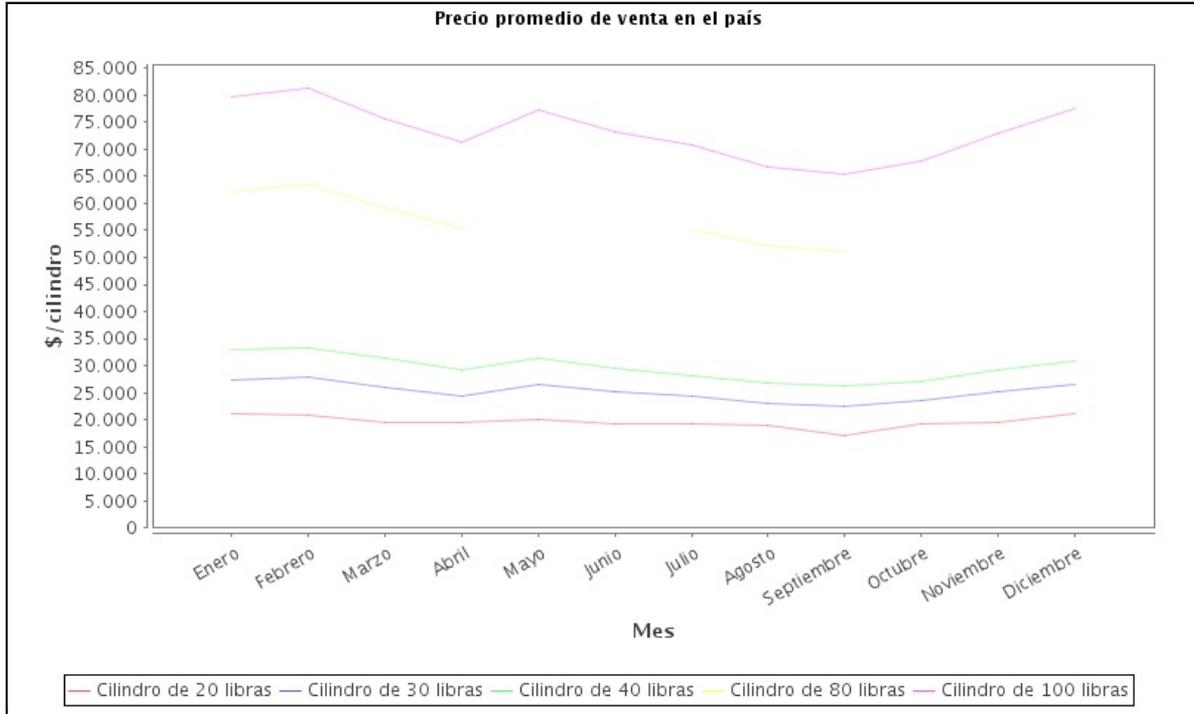
En el año 2010 se realizo visita de inspección y verificación de los aspectos técnicos operativos a la planta de envasado de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P el día 17 de junio de 2010, en la cual se verificó el cumplimiento por parte de la Empresa de los requisitos establecidos en la Resolución del MME 180581 de 2008 y el cumplimiento de Reglamento de Distribución y Comercialización establecido en la Res. CREG 023 de 2008.

Con relación a la información reportada con a los expendios y depósitos atendidos por la empresa al SUI, en el año 2010 la empresa PROVIGAS S.A E..S. P reportó un solo Depósito ubicado en Providencia en el barrio Pueblo Viejo, cuya capacidad es de 5500 galones.

En el año 2010, la empresa PROVIGAS S.A E.S.P, reportó la información correspondiente a 34 Tanques Estacionarios atendidos por la empresa en la Isla de San Andres, las capacidades de estos tanques es de 120, 250 y 1000 galones.

4. ASPECTOS COMERCIALES

4.1. Precio Promedio de Venta en el País



Gráfica No.4

| Presentación | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre |
|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|---------|-----------|-----------|
| Cilindro de 20 libras | 21,073 | 20,955 | 19,486 | 19,613 | 20,126 | 19,143 | 19,170 | 19,069 | 17,022 | 19,251 | 19,396 | 21,022 |
| Cilindro de 30 libras | 27,299 | 27,802 | 25,906 | 24,438 | 26,530 | 25,159 | 24,238 | 23,022 | 22,447 | 23,589 | 25,091 | 26,564 |
| Cilindro de 40 libras | 32,956 | 33,308 | 31,494 | 29,274 | 31,429 | 29,363 | 28,226 | 26,700 | 26,183 | 27,166 | 29,199 | 30,941 |
| Cilindro de 80 libras | 62,232 | 63,451 | 59,062 | 55,482 | 0 | 0 | 55,062 | 52,096 | 51,090 | 0 | 0 | 0 |
| Cilindro de 100 libras | 79,674 | 81,454 | 75,664 | 71,428 | 77,291 | 73,133 | 70,807 | 66,784 | 65,447 | 67,917 | 73,045 | 77,493 |

Tabla No.10

La Comisión de regulación de Energía y Gas CREG , mediante las Resoluciones 181 de 2009 y 004 de 2010, aprueba tanto la fórmula tarifaria general que permite a los distribuidores y a los Comercializadores Minoristas establecer los costos de prestación del servicio de GLP a usuarios regulados, en el Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina como la metodología para el establecimiento de la remuneración de las actividades de Distribución y Comercialización Minorista del Servicio Público Domiciliario de GLP en el Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina y se adopta el cargo máximo regulado para el mercado del archipiélago.

En las mencionadas resoluciones se estableció la fórmula tarifaria para remunerar dichos costos, la cual se describe a continuación :

$$\text{Cue, x,m,t,q,z} = \text{Ge,x,m} + \text{Te,x,m} + \text{Nt} + \text{Zt} + \text{DC e,x,m,q}$$

Donde:

E: Es la planta de envasado del producto.

X: Es la empresa distribuidora - comercializadora minorista de GLP

M: es el mes para el cual se calcula el Costo Unitario de Prestación del Servicio.

T: Es el año para el cual se calcula el Costo Unitario de Prestación del Cilindro

Q: es el tamaño del cilindro

Z: es la Isla de San Andres, la Isla de Providencia o la Isla de Santa Catalina

Las variaciones que se lleguen a producir dentro de la forma de cálculo de los valores de las componentes de producción, transporte, distribución y comercialización minorista debido a modificaciones del marco regulatorio de las respectivas actividades, no implican cambios en la fórmula general.

Los Distribuidores-Comercializadores Minoristas podrán actualizar los costos de prestación del servicio, aplicando las variaciones en los índices de precios de acuerdo con lo establecido en el Anexo 1 de la Resolución CREG 180 de 2009.

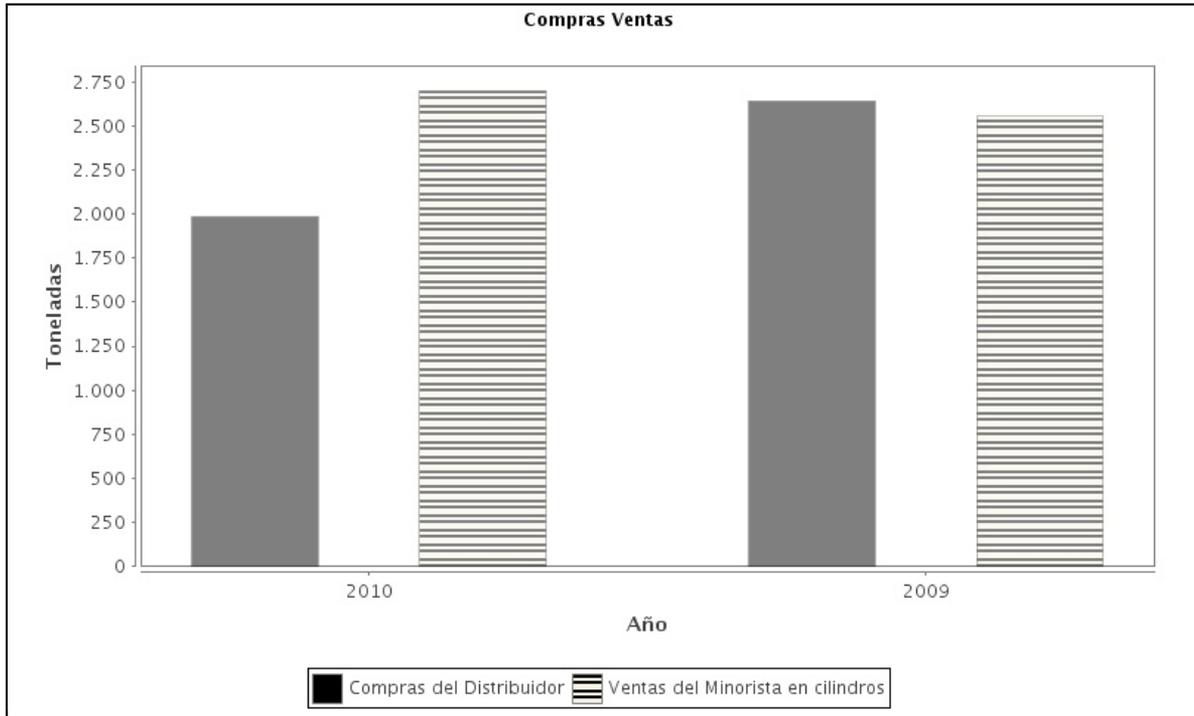
Los componentes Dd y Dc, son los que remunerarán de ahora en adelante las actividades realizadas por las empresas Distribuidoras y/o Comercializadoras Minoristas de GLP al fijar su cargo a los usuarios finales regulados, quedan sometidas al régimen de libertad regulada previsto en la Ley 142 de 1994 y por lo tanto sólo podrán aplicar los siguientes cargos máximos para remunerar todas sus actividades El precio de suministro de GLP (componente 'G' de la fórmula tarifaria) es regulado por la CREG y se actualiza mensualmente según lo establecido en la Resolución CREG 066 de 2007 de acuerdo a los siguientes factores: Factor de ponderación de la cantidad butano en la mezcla de GLP, Precios internacionales del propano y del butano y Tasa Representativa del Mercado (TRM).

Como se puede apreciar en la gráfica, se observa una tendencia alcista en el precio regulado para el año 2010. Se puede ver incremento en los precios de venta entre los meses de enero a diciembre, situación altamente influenciada por el comportamiento fluctuante de los precios internacionales del Propano y Butano que forman parte del componente G, de la fórmula tarifaria. La empresa disminuyó los precios de todas las presentaciones en promedio en un 3% en el año 2010.

El precio promedio de venta de los cilindros distribuidos y comercializados por PROVIGAS S.A E.S.P durante el año 2010, fue el siguiente: El precio promedio de venta para la presentación de cilindros de 20 libras durante el año 2010 fue de \$19.610, para el cilindro de 30 libras fue de \$25.173, para la presentación de 40 libras fue de \$29.686 y para la presentación de 100 libras el precio de venta promedio en el 2010 fue de \$73.344.

La empresa PROVIGAS S.A E.S.P cumplió con el envió de las publicaciones tarifarias durante el año 2010, y una vez verificada la información publicada por la empresa y reportada la misma al SUI, se encontró que las mismas cumplen con la normatividad tarifaria vigente. De acuerdo con la Resolución CREG 023 de 2008, la Dirección Técnica de Gestión de Gas en el año 2010 se realizaron visitas de inspección y verificación de los aspectos administrativos y comerciales de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P .

4.2. Compras y Ventas



Gráfica No.5

| Indicador | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Compras del Distribuidor | 1,984.61 | 2,640.66 |
| Ventas del Minorista en cilindros | 2,700.27 | 2,557.8 |

Tabla No.11

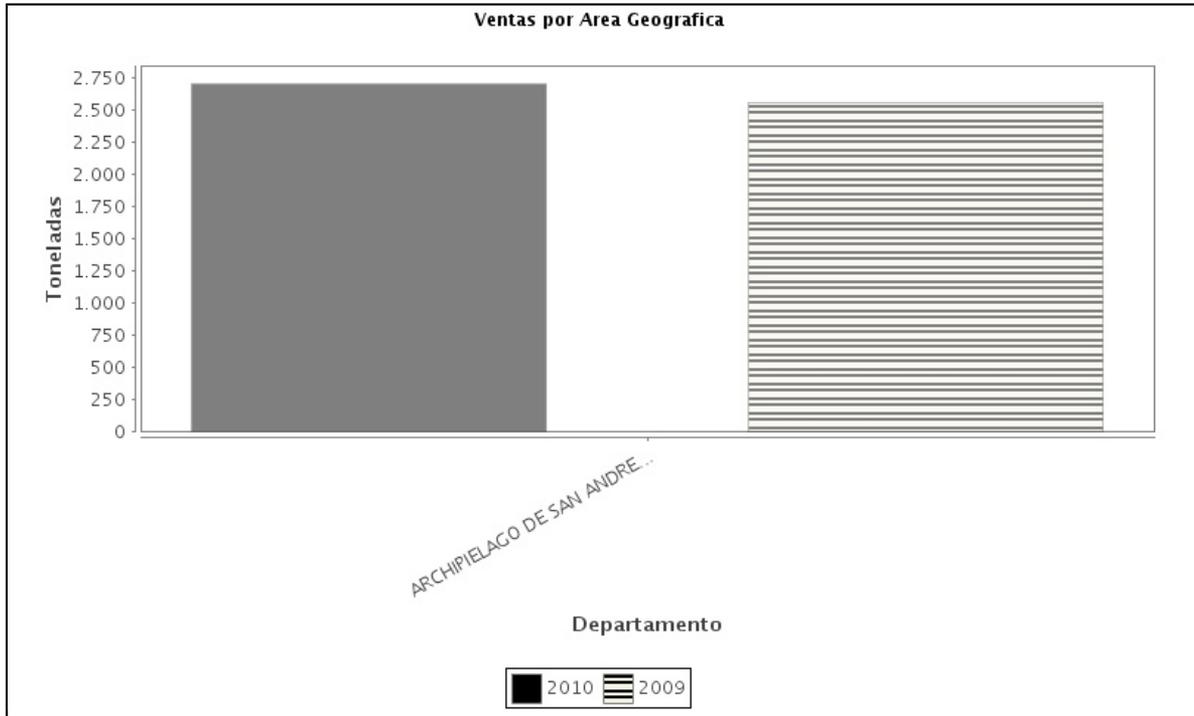
En el año 2010, la empresa realizó compras a la empresa DISTRIBUIDORA CORONA INTERGAS S.A E.S.P.

En el año 2010, las compras de PROVIGAS S.A E.S.P tuvieron una disminución del 25% con relación a las compras realizadas por la empresa para el año 2009, pasando de un total de compras de 2.640,66 toneladas en el 2009 a 1.984,61 toneladas para el 2010.

Como se puede observar, la empresa PROVIGAS S.A E.S.P en el 2010, incrementó sus ventas en cilindros en un 6%. Este incremento, se produce a que la empresa SAN ANDRES GAS S.A E.S.P cesó sus operaciones en la Isla, y por lo tanto la empresa PROVIGAS S.A E.S.P es la única empresa en la Isla que actualmente puede atender a los usuarios, aumentándose de esta forma la demanda del glp en el mercado de la Isla.

La empresa en el año 2010 ocupó el puesto 40 del ranking de ventas totales de GLP dentro de un total de 73 empresas comercializadoras minoristas.

4.3. Ventas por Area Geografica



Gráfica No.6

| Departamento | 2010 | 2009 |
|--|----------|---------|
| ARCHIPIELAGO DE SAN ANDRES, PROVIDENCIA Y SANTA CATALINA | 2,700.27 | 2,557.8 |

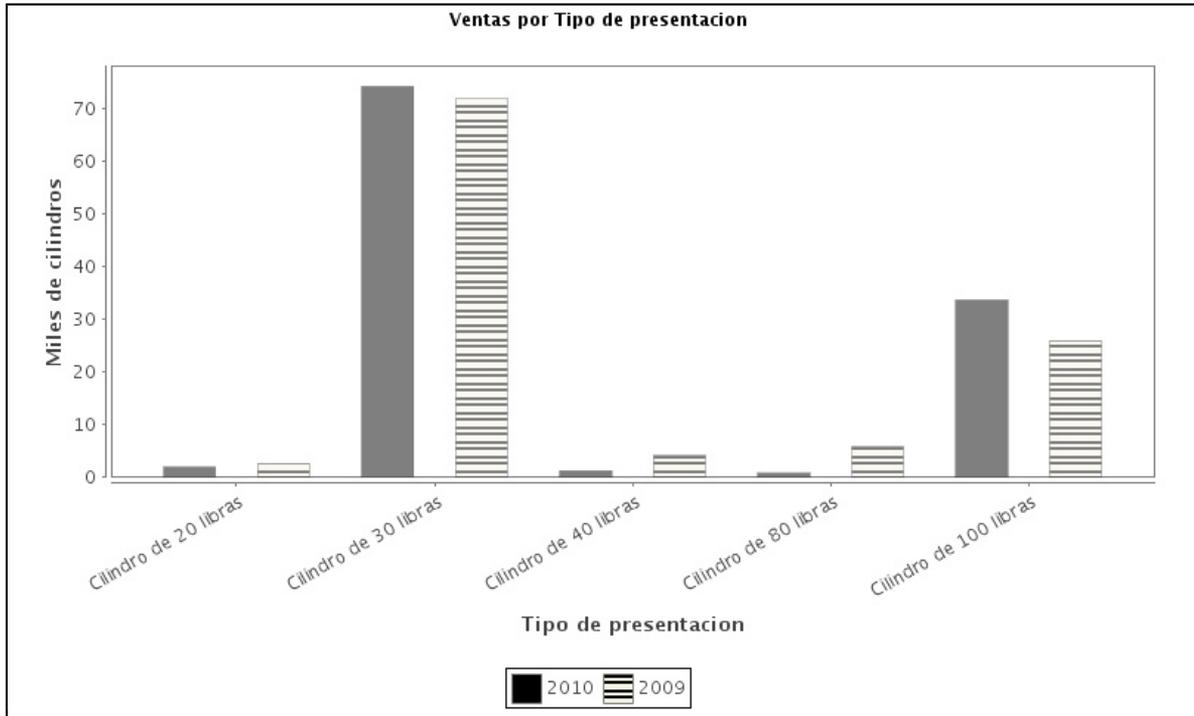
Tabla No.12

Para éste año las ventas aumentaron en 142.41 toneladas correspondiente al 6%, pasando de 2,557.8 toneladas en el 2009 a 2,700.27 toneladas en el 2010.

La empresa PROVIGAS S.A E.S.P, es la única empresa que se encuentra prestando los servicios de distribución y comercialización de GLP en la Isla, lo que muestra el aumento que tuvo la empresa durante el año 2010.

El municipio con mayor venta de GLP en el año 2010, se realizó en San Andres, con un total en ventas de 2,534.00 toneladas, seguido por Providencia con un total de ventas al año de 166 toneladas.

4.4. Ventas por Tipo de Presentación



Gráfica No.7

| Presentación | 2010 | 2009 |
|------------------------|-------|-------|
| Cilindro de 20 libras | 1.78 | 2.38 |
| Cilindro de 30 libras | 74.29 | 71.88 |
| Cilindro de 40 libras | 1.11 | 4.15 |
| Cilindro de 80 libras | 0.6 | 5.77 |
| Cilindro de 100 libras | 33.61 | 25.8 |

Tabla No.13

Analizadas las ventas de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P, según el tipo de cilindro, se pudo observar un incremento del 30% y 3% en la cantidad de cilindros vendidos de 100 y 30 libras respectivamente.

Las presentaciones de 20, 40 y 80 libras durante el año 2010, presentaron una disminución del 25, 73 y 90% respectivamente.

El incremento de las cantidades de cilindros de 100 libras se da como consecuencia de la atención por parte de la empresa al sector de la industria y hotelero que posiblemente atendía la empresa SAN ANDRES GAS S.A E.S.P.

En el año 2010 se realizó visita de inspección y verificación de los aspectos técnicos operativos a la planta de envasado de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P el día 17 de junio de 2010, en la cual se verificó el cumplimiento por parte de la Empresa de los requisitos establecidos en la Resolución del MME 180581 de 2008 y el cumplimiento de Reglamento de Distribución y Comercialización establecido en la Res. CREG 023 de 2008.

5. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

5.1. Indicadores de Gestión

| Indicador | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|-------|-------|--------|
| MARGEN OPERACIONAL (%) | 7.53 | 4.63 | 4.21 |
| CUBRIMIENTO GASTOS FINANCIEROS (Veces) | 23.62 | 20.43 | 674.08 |
| ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (Días) | 5.15 | 10.94 | 10.25 |
| ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (Días) | 8.78 | 0 | 0 |
| RAZÓN CORRIENTE (Veces) | 0.22 | 0.43 | 0.84 |

Tabla No.14

Los resultados de los indicadores de gestión obtenidos por la empresa PROVIGAS S.A E.S.P en el año 2010 frente a los referentes establecidos para el mismo año, se puede observar que la empresa cumple con el indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar.

De otra parte, los indicadores que mostraron un mejor comportamiento frente a los resultados obtenidos en el año 2009, fueron los de rotación de cuentas por pagar las cuales disminuyeron en 8,8 días con relación al indicador del año 2009, al igual que la mejoría del indicador del margen neto el cual pasó de 2,34 en el 2009 a 3,75 en el 2010.

En su concepto de viabilidad financiera, el Auditor de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P, manifestó lo siguiente:

"La empresa completa el ciclo de inversiones a gran escala y espera mejorar la forma de prestación del servicio; como es caso de la venta a granel a los hoteles más grandes de la isla, en este sentido podría disminuir sus costos y recuperar la inversión en activos fijos que tuvo que realizar desde el 2009.

No obstante las cuantiosas inversiones realizadas, para establecer un almacenamiento más confiable en la Isla, la empresa presenta buenos resultados en sus principales indicadores.

Como se observó desde el año anterior la empresa ha generado valor económico porque el PDC desde el 2004 ha sido positivo, es decir para la empresa ha sido acertado crecer"

Según información reportada por el Auditor de la Empresa al SUI, con relación a la calificación de la Matriz de Riesgos de la empresa, se detectaron 4 procesos con controles ineficientes y probabilidad de ocurrencia Alta. Estos procesos son: Aumento en los costos de transporte marítimo, Clientes que no cumplen con las normas de seguridad, Altos costos de materia prima por mantenimiento de cilindros y exceso de endeudamiento en el corto plazo.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

De acuerdo a la gestión realizada por la Dirección Técnica de Gas, con relación al cargue de información que deben realizar las empresas distribuidoras y comercializadoras de GLP al SUI, se puede observar que la empresa PROVIGAS S.A E.S.P , no tiene pendiente por reportar información alguna al SUI.

Durante el año 2010, la empresa PROVIGAS S.A E.S.P no realizó ninguna solicitud de modificación de información al SUI.

7. ACCIONES SSPD

Durante el 2010, la Dirección Técnica de Gas, realizó los siguientes requerimientos a la empresa PROVIGAS S.A E.S.P : Actualización Rups, Solicitud de Información notas de los Estados Financieros Vigencia 2009, Reporte Información Financiera Primer semestre de 2010, Reporte de Información al SUI Circular SSPD CREG 044/2009.

Durante el año 2010, no se realizaron visitas de verificación de aspectos financieros a la empresa PROVIGAS S.A E.S.P ni tampoco se adelantaron investigaciones en contra de la empresa por parte de la Dirección de Investigaciones de la Superintendencia Delegada para Energía y Gas.

8. CONCLUSIONES

Los ingresos operacionales pasaron de 6.028 millones de pesos en el 2009 a 7.721 millones en el 2010, mostrando un crecimiento del 28,10%, siendo la distribución la actividad que mas aporta al total con el 91,60%.

La utilidad operacional mostró un incremento de 117% en el último año, ubicándose en 214 millones de pesos, causado por la disminución de los gastos no operacionales, al descender los rubros de viáticos, servicios públicos e impuestos.

Al igual que en el año 2009, los ingresos no operacionales fueron un factor importante en la generación de una mayor utilidad neta con respecto a la operacional, la cual pasó de 141 millones de pesos en el 2009 a 289 millones de pesos en el 2010.

Es importante destacar, que la cuenta de deudores disminuyó en 52,49% en el último año, descendiendo a 165 millones de pesos, de los cuales el 70% corresponden a clientes directamente relacionados con el servicio.

El pasivo pasó de 1.106 millones de pesos en el 2009 a 1.444 millones en el 2010, representando un crecimiento del 30,63%, ocasionado por el incremento del 773% en el rubro de recaudo a favor de terceros, correspondientes a los depósitos de garantía realizados por los clientes al momento de adquirir el servicio.

De otro lado, el patrimonio ascendió a 895 millones de pesos, presentando una variación del 47,75%, el cual se encuentra conformado por un capital suscrito y pagado de 80 millones, reservas de 66 millones, utilidades anteriores de 376 millones, revalorización del patrimonio de 84 millones y utilidad del ejercicio de 289 millones de pesos. La empresa no da cumplimiento con los indicadores de razón corriente y rotación de cuentas por pagar, siendo de ellos el mas crítico el primero de ellos, por lo que la empresa debe propender por adquirir mayores activos de rápida conversión al dinero con los cuales enfrentar posibles exigencias de cumplimiento, sin poner en riesgo la continuidad de la prestación al servicio, en la manera en que pueda quedar sin recursos para financiar su capital de trabajo.

Se debe continuar con la revisión del cargue de la información comercial, técnica- operativa, financiera y comercial por parte de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P ; al igual que verificar el cumplimiento de los valores de los referentes que serán establecidos por la CREG para la gestión del año 2011, con el fin de observar su cumplimiento frente a los valores obtenidos por la empresa en la gestión del año 2010. Además, se hace necesario hacer seguimiento y verificación del cumplimiento por parte de la empresa PROVIGAS S.A E.S.P a la Resolución de MME 180693 de 2011, con relación al Reglamento Técnico para Almacenamiento de Respaldo.