

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN GASES DE OCCIDENTE S.A. ESP



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE GAS
COMBUSTIBLE
Bogotá, Julio de 2011**

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN GASES DE OCCIDENTE S.A. ESP

ANÁLISIS 2010

AUDITOR: Deloitte Asesores y Consultores Ltda.

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

Actividad: Distribución y Comercialización de gas natural.

Fecha de Inicio de Operaciones: 30 de Septiembre de 1997.

Área de Servicio o Mercado Relevante:

Área No Exclusiva atiende los mercados de los departamentos del Valle y Cauca en los siguientes municipios: Cali, Buenaventura, Santander de Quilichao, Puerto Tejada y Villarrica.

Área Exclusiva atiende los mercados del Norte del Valle en los siguientes municipios: Buga, El Cerrito, Guacarí, Pradera, Tuluá, Andalucía, Bugalagrande, Candelaria, Ginebra, Jamundí, Palmira, Yumbo, Caicedonia, Cartago, Roldanillo, San Pedro, Sevilla, Zarzal, Ansermanuevo, Florida, La Unión, La Victoria y Obando.

Capital:

Capital Suscrito: \$ 37.391.491.300

Capital Pagado: \$ 37.391.491.300

Acciones Autorizadas: 1.938.401

Valor Nominal Acción: 19.289,86

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

2.1. Área de Servicio Exclusivo

Los ingresos operacionales disminuyeron en 5,11% en el último año, pasando de 380.847 millones de pesos en el 2009 a 361.376 millones en el 2010, como consecuencia del descenso de los beneficios obtenidos por la comercialización de gas combustible en 12,13%, equivalentes a 32.620 millones de pesos.

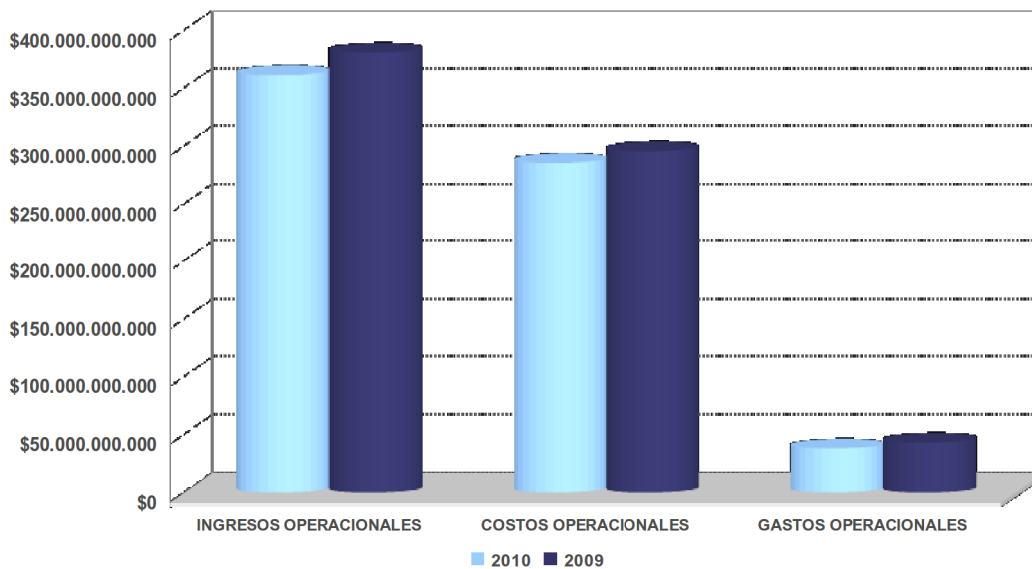
ESTADO DE RESULTADOS	2010	2009	VAR
INGRESOS OPERACIONALES	\$361.376.179.098	\$380.847.300.298	-5,11%
COSTOS OPERACIONALES	\$285.512.962.641	\$295.770.242.806	-3,47%
GASTOS OPERACIONALES	\$38.162.624.423	\$43.243.849.765	-11,75%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$37.700.592.034	\$41.833.207.727	-9,88%
OTROS INGRESOS	\$24.814.187.066	\$23.625.511.470	5,03%
INGRESOS POR FINANCIACIÓN DE USUARIOS	\$15.203.842.618	\$16.978.954.442	-10,45%
OTROS GASTOS	\$19.704.146.689	\$18.155.495.687	8,53%
GASTO DE INTERESES	\$10.776.791.677	\$10.747.086.422	0,28%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$42.810.632.411	\$47.392.052.156	-9,67%

Fuente: SUJ

Los costos operacionales igualmente disminuyeron en 3,74% en el último año, ubicándose en 285.513 millones de pesos, comportamiento jalonado por el descenso de los costos de insumos directos de compras y transporte de gas combustible en 7,83%, siendo consecuente con el recorte en los ingresos del periodo.

Los gastos operacionales descendieron a 38.163 millones de pesos en el 2010, representando una disminución del 11,75%, producto del recorte en las cuenta de depreciaciones, amortizaciones y provisiones del 24,40%, específicamente en las provisiones de deudores del 76%, conformado por venta de bienes, prestación del servicio y prestamos concebidos a clientes.

INGRESOS, COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES (PESOS)



Fuente: SUI

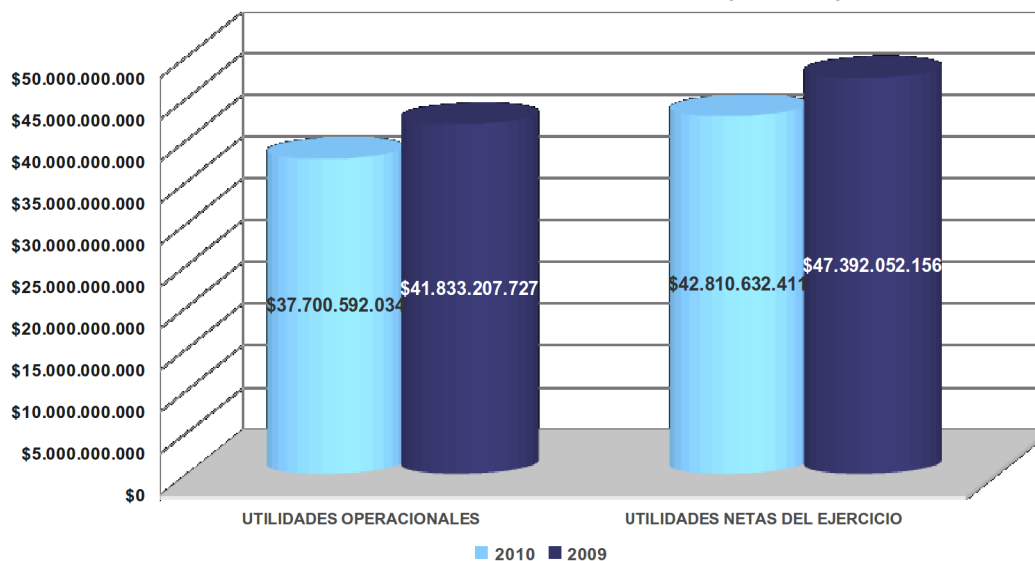
Los ingresos no operacionales registraron un crecimiento del 5,03% en el 2010, pasando de 23.626 millones de pesos en el 2009 a 24.814 millones en el último año, ocasionado por el incremento del 53,46% en extraordinarios, ante recuperaciones obtenidas de 6.623 millones de pesos.

De otro lado, los otros gastos no relacionados con la operación presentaron una variación del 8,53%, ubicándose en 19.704 millones de pesos en el 2010, donde los intereses financieros participan del total en 54,6%, los cuales aumentaron en 30 millones de pesos como consecuencia al incremento en las obligaciones financieras en el último año.

La utilidad operacional pasó de 41.833 millones de pesos en el 2009 a 37.701 millones en el 2010, reportando un descenso del 9,88%, en razón al descenso en los ingresos operacionales, los cuales recortaron los recursos para cubrir la estructura de costos y gastos de la actividad.

Por su parte, la utilidad neta presentó un comportamiento decreciente del 9,67% en el 2010, ubicándose en 42.811 millones de pesos, como consecuencia al crecimiento en los gastos no operacionales.

UTILIDAD OPERACIONAL Y NETA (PESOS)



Fuente: SUI

El activo aumentó en 26,10% en el 2010, ubicándose en 413.014 millones de pesos, el cual se encuentra conformado por 1.955 millones en efectivo, 265.839 millones en deudores, 30.447 millones en inversiones, 9.116 millones en inventario, 44.724 millones en propiedad, plata y equipo y 60.933 millones en otros activos.

La cuenta que mayor incremento experimentó en el 2010, fue el de deudores la cual pasó de 182.633 millones en el 2009 a 265.839 millones de pesos, de las cuales el 46,2% corresponden a clientes del servicio.

Los activos corrientes contribuyen al total en 32,36% presentando un aumento del 10,11%, equivalentes a 13.776 millones de pesos, en razón al incremento del 130% en la cuenta de efectivo, permitiendo obtener una mejor liquidez.

Por su parte, los activos de propiedad, planta y equipo descendió a 44.724 millones de pesos en el último año, principalmente al concluirse construcciones en curso de 1.929 millones de pesos.

BALANCE GENERAL	2010	2009	Var
Activo	\$413.013.876.796	\$327.521.716.014	26,10%
Activo Corriente	\$150.023.082.695	\$136.247.514.077	10,11%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$44.724.275.035	\$45.551.968.869	-1,82%
Inversiones	\$30.446.734.341	\$45.391.397.196	-32,92%
Pasivo	\$279.965.532.215	\$188.875.085.095	48,23%
Pasivo Corriente	\$79.661.976.817	\$48.962.680.432	62,70%
Obligaciones Financieras	\$234.999.636.189	\$136.462.708.626	72,21%
Patrimonio	\$133.048.344.581	\$138.646.630.919	-4,04%
Capital Suscrito y Pagado	\$15.001.530.000	\$15.001.530.000	0,00%

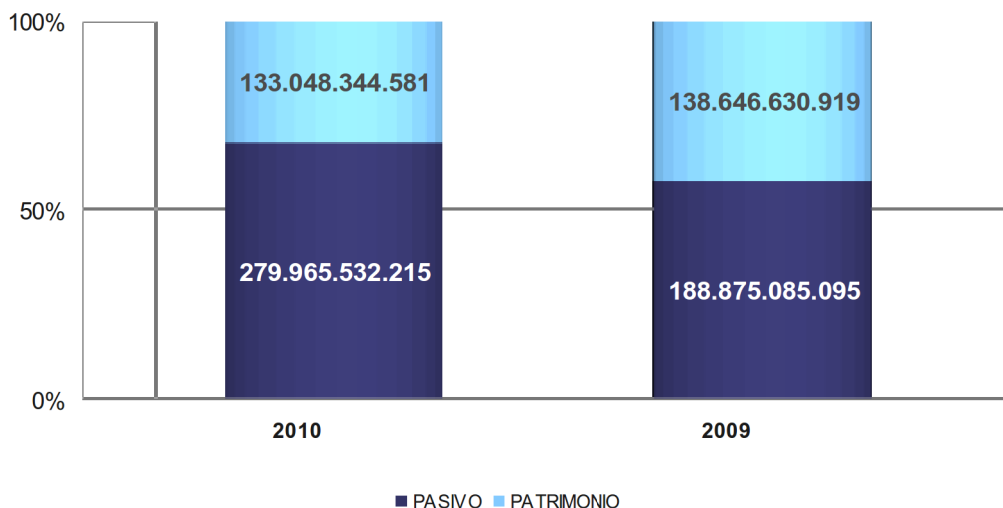
Fuente: SUI

Los pasivos totales para el área de servicio exclusivo aumentaron en 48,23% con respecto al año anterior, ubicándose en 279.966 millones de pesos en el 2010, como consecuencia al incremento en las obligaciones financieras del 72,21%, las cuales pasaron de 136.464 millones de peso en el 2009 a 235.000 millones en el último año.

Los pasivos corrientes ascendieron en el último año a 79.662 millones de pesos, conformado por 34.696 millones de pesos en obligaciones financieras, 35.094 millones en cuentas por pagar, 960 millones en obligaciones laborales, 2.236 millones en pasivos estimados y 6.675 millones en otros pasivos.

El patrimonio registró un descenso del 4,04% con respecto al 2009, al pasar de 138.647 millones de pesos a 133.048 millones en el 2010, dado a la disminución en el superávit por valorizaciones del 1.710 millones de pesos, ante el menor valor obtenido en la valorización de redes, líneas y cables, sumado a la reducción del 9,67% en la utilidad del ejercicio.

ESTRUCTURA DE CAPITAL (PESOS)



Fuente: SUI

INDICADORES	2010	2009
Costos Operacionales/ Ingresos Operacionales	79,0%	77,7%
Gastos de Administración/ Ingresos Operacionales	4,2%	3,4%
INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLIDEZ Y GESTIÓN		
Razón Corriente – Veces	1,9	2,8
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	189,3	156,7
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	26,1	27,2
Activo Corriente Sobre Activo Total	36,32%	41,60%
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO		
Nivel de Endeudamiento	67,8%	57,7%
Patrimonio Sobre Activo	32,2%	42,3%
Pasivo Corriente Sobre Pasivos Total	28,5%	25,9%
Cobertura de Intereses – Veces	5,7	5,6
INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD		
Ebitda	62.650.784.213	64.785.390.287
Margen Operacional	17,3%	17,0%
Rentabilidad de Activos	15,2%	19,8%
Rentabilidad de Patrimonio	60,7%	59,7%

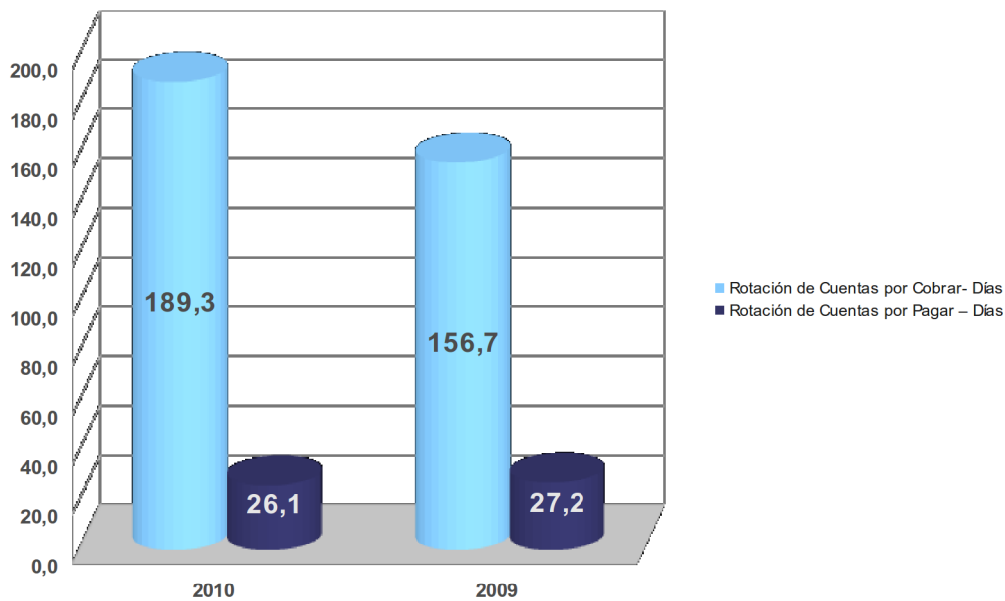
Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

La liquidez del área de servicio exclusivo disminuyó en el 2010, al pasar la razón corriente de 2,8 veces en el 2009 a 1,9 veces en el último año, en razón al mayor incremento presentado sobre el pasivo corriente sobre el activo de corto plazo. Es importante que la empresa adquiera activos de rápida conversión al dinero, para que pueda respaldar el incremento en las obligaciones financieras de corto plazo, en especial los impuestos diferidos.

La rotación de cuentas por cobrar aumento al pasar de 157 días en el 2009 a 189 días en el 2010, producto del crecimiento en deudores, por lo que la empresa debe propender por incentivos que permitan el pronto pago de las obligaciones adquiridas con la empresa por parte de los usuarios.

Por el contrario, la rotación de cuentas por pagar disminuyeron en un día en el último año, ubicándose en 26 días, dado al descenso del 5% de las cuentas por pagar, lo que implica que la empresa en el área de servicio exclusivo se encuentra en una desventaja financiera en la medida en que debe financiar en mayor tiempo a los clientes, con respecto al tiempo en que cancela sus obligaciones teniendo el riesgo de solicitar mayores créditos para poder cubrir sus pagos a proveedores.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR



Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

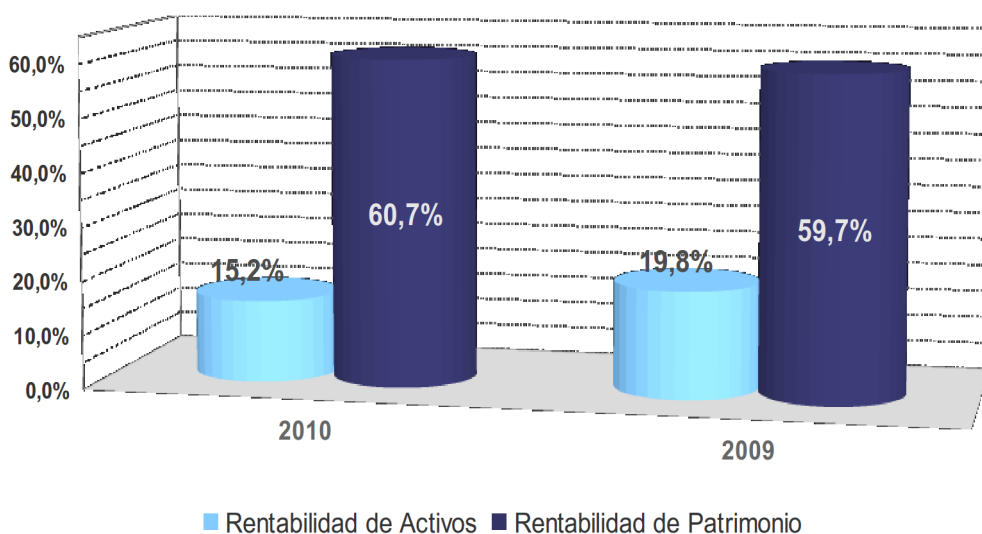
El nivel de endeudamiento aumento en 10 puntos porcentuales, arrojando un porcentaje del 67,8% en el 2010, como consecuencia del incremento en obligaciones financieras comentado anteriormente. Lo anterior implica, una baja participación del patrimonio sobre los activos, lo que representa un menor control de los asociados sobre estos en 32,2%.

Por otro lado, el Ebitda para esta área de servicio disminuyó en 3,29% pasando de 64.785 millones de pesos en el 2009 a 62.651 millones en el 2010, en razón al descenso de los ingresos operacionales, lo que reduce la capacidad de cumplimiento con los compromisos adquiridos, específicamente con el pago de impuestos, servicio de la deuda y reparto de utilidades.

El margen operacional se mantuvo estable en el último año, presentándose una rentabilidad del 17%, producto de la disminución en la estructura de costos y gastos.

La rentabilidad sobre el activo disminuyó a 15,2% en el último año, dado al descenso en los activos fijos que son el motor propulsor de generación de utilidades que se traducen en mayores rendimientos a los asociados. Por su parte, la rentabilidad del patrimonio, aumentó a 60,7% por lo que en el área exclusiva se generaron mejores rentabilidades con el capital aportado por los accionistas.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO Y DEL PATRIMONIO



Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

2.2. Área de Servicio No Exclusivo

A cierre del ejercicio contable los ingresos operacionales aumentaron en 5,40% con respecto al 2009, pasando de 90.742 millones de pesos en el año anterior a 95.638 millones en el 2010, ocasionado por el incremento en ventas por distribución de gas natural del 10,49% y de comercialización de 1,01%.

ESTADO DE RESULTADOS	2010	2009	VAR
INGRESOS OPERACIONALES	\$95.638.006.581	\$90.742.267.602	5,40%
COSTOS OPERACIONALES	\$65.981.412.239	\$60.892.230.937	8,36%
GASTOS OPERACIONALES	\$15.852.204.766	\$15.283.561.363	3,72%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$13.804.389.576	\$14.566.475.302	-5,23%
OTROS INGRESOS	\$10.766.851.564	\$10.974.567.273	-1,89%
INGRESOS POR FINANCIACIÓN DE USUARIOS	\$9.867.330.688	\$10.221.727.864	-3,47%
OTROS GASTOS	\$1.442.713.763	\$1.121.674.293	28,62%
GASTO DE INTERESES	\$820.112.288	\$15.467.004	5202,33%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$23.128.527.377	\$24.459.983.460	-5,44%

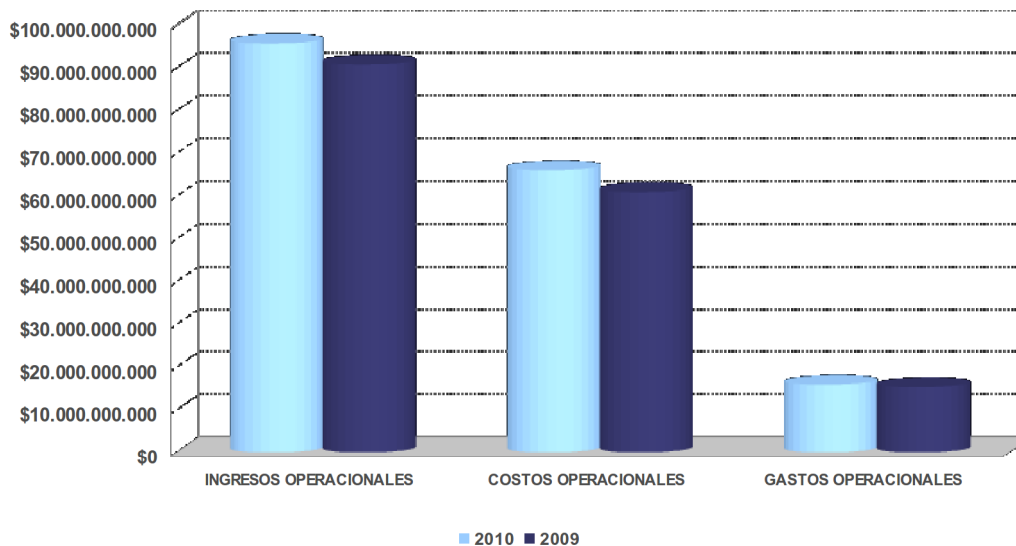
Fuente: SUI

Los costos operacionales ascendieron a 65.981 millones de pesos en el 2010, equivalentes a un crecimiento del 8,36% con respecto al 2009, los cuales representan el 68,99% de los ingresos. Los costos de compras y transporte 43.698 millones de pesos, los cuales se incrementaron en 8,50%, consecuente con el aumento en los ingresos del periodo.

Por su parte, los gastos operacionales presentaron un incremento del 3,72% con respecto al 2009, año en el cual se encontraban en 15.284 millones de pesos para

pasar a 15.852 millones en el 2010, generado por el aumento del 40,50% en los gastos generales, especialmente en comisiones, honorarios e impuestos y contribuciones.

INGRESOS, COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES (PESOS)



Fuente: SUI

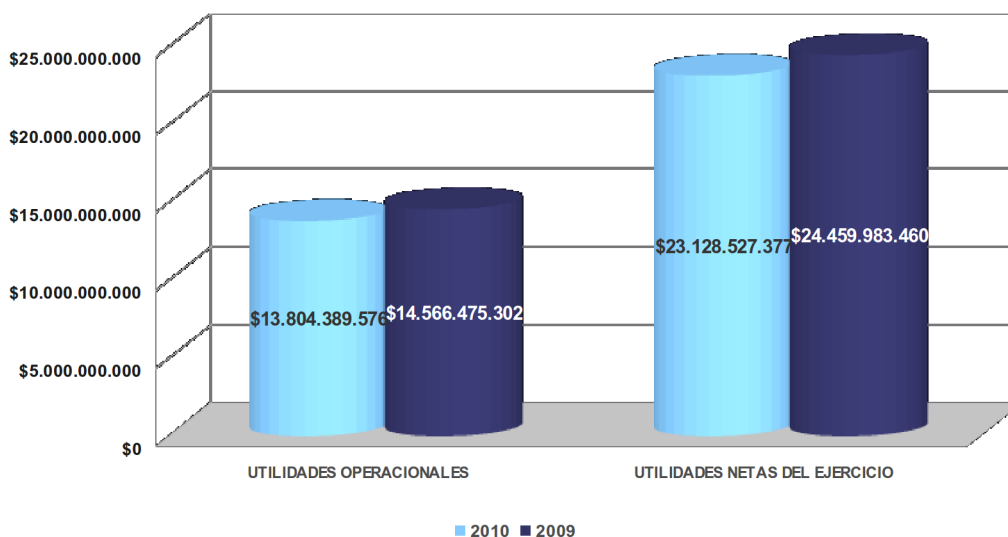
Los ingresos no operacionales disminuyeron en 1,89% en el último año, pasando de 10.975 millones de pesos en el 2009 a 10.767 millones en el 2010, dado al descenso del 3,47% de los ingresos por financiación de usuarios, los cuales representan el 91,6% del total.

Los otros gastos, registraron un aumento del 28,62% con respecto al 2009, ubicándose en 1.443 millones de pesos, dado al incremento de gastos de intereses como consecuencia al ascenso en obligaciones financieras.

La utilidad operacional registró un descenso del 5,23% con relación al 2009, pasando de 14.566 millones de pesos en el 2009 a 13.804 millones en el 2010, como consecuencia a la disminución de los ingresos operacionales, que recortaron los recursos para cubrir los costos y gastos de la prestación del servicio.

Así mismo, la utilidad neta disminuyó en 5,44% con respecto al 2009, ubicándose en 23.129 millones de pesos. Es importante resaltar, el mayor valor que presenta el resultado final sobre el arrojado con la operación, por lo que los ingresos por financiación de usuarios han tomado una gran importancia sobre el cierre del ejercicio.

UTILIDAD OPERACIONAL Y NETA (PESOS)



Fuente: SUI

Los activos totales reportados para esta área, aumentaron en 13,81% con respecto al 2009, año en el cual se encontraban en 162.760 millones de pesos para pasar a 185.232 millones en el 2010, producto del crecimiento del 16,99% en la cuenta de deudores, representados en 13.556 millones de pesos, dentro de los cuales el 87,90% corresponden a clientes directos del servicio.

De su lado, los activos corrientes contribuyen con el 9,96% al activo total, los cuales aumentaron en 653 millones de pesos en el último año, equivalentes a un crecimiento del 3,67%, compuesto por 0,48% en efectivo, 0,04% en inversiones, 91,73% en deudores, y 2,59% en inventarios.

BALANCE GENERAL	2010	2009	Var
Activo	\$185.231.676.889	\$162.759.795.638	13,81%
Activo Corriente	\$18.444.745.675	\$17.792.241.400	3,67%
Activos de Propiedad, Planta y Equipo	\$39.059.471.758	\$40.090.246.942	-2,57%
Inversiones	\$105.273.805	\$105.542.359	-0,25%
Pasivo	\$73.866.133.332	\$49.192.428.029	50,16%
Pasivo Corriente	\$11.512.367.367	\$9.591.083.484	20,03%
Obligaciones Financieras	\$62.353.765.965	\$36.942.671.212	68,79%
Patrimonio	\$111.365.543.557	\$113.567.367.609	-1,94%
Capital Suscrito y Pagado	\$22.389.961.300	\$22.389.961.300	0,00%

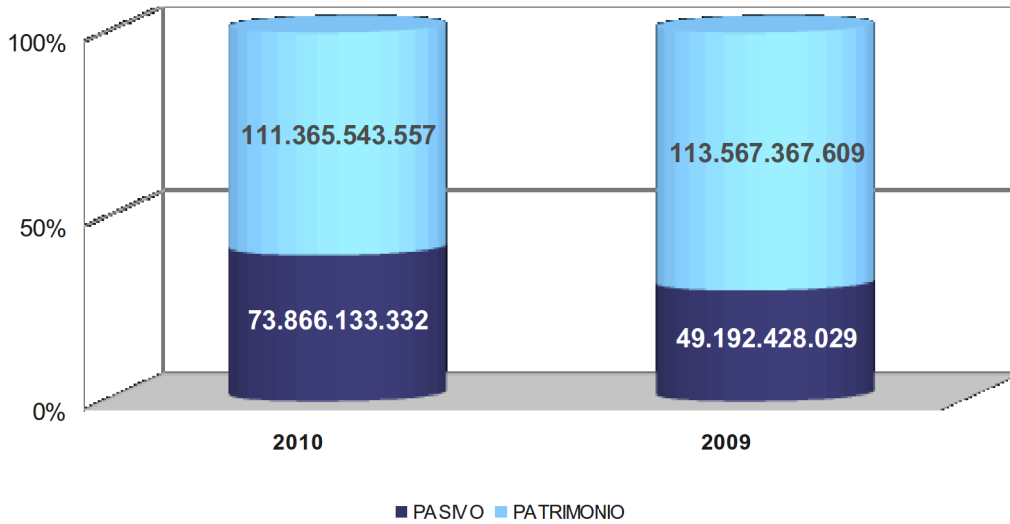
Fuente: SUI

El pasivo total se encontró en 73.866 millones de pesos en el 2010, presentando un aumento del 50,16% con respecto al año anterior, en razón al incremento del 68,79%

de las obligaciones financieras, las cuales pasaron de 36.943 millones de pesos en el 2009 a 62.354 millones en el último año.

El patrimonio disminuyó en 1,94% con respecto al 2009, ubicándose en 111.366 millones de pesos, como consecuencia a la disminución en el superavit de valorización, al registrarse un menor valor de activos fijos de acuerdo con la valoración de estos realizada en el 2010, equivalente a 1.304 millones de pesos.

ESTRUCTURA DE CAPITAL (PESOS)



Fuente: SUI

INDICADORES	2010	2009
Costos Operacionales/ Ingresos Operacionales	69,0%	67,1%
Gastos de Administración/ Ingresos Operacionales	4,9%	4,1%
INDICADORES DE LIQUIDEZ, SOLIDEZ Y GESTIÓN		
Razón Corriente – Veces	1,6	1,9
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	344,1	311,5
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	17,6	16,7
Activo Corriente Sobre Activo Total	9,96%	10,93%
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO		
Nivel de Endeudamiento	39,9%	30,2%
Patrimonio Sobre Activo	60,1%	69,8%
Pasivo Corriente Sobre Pasivos Total	15,6%	19,5%
Cobertura de Intereses – Veces	33,7	1.584,8
INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD		
Ebitda	27.615.226.382	27.504.446.246
Margen Operacional	28,9%	30,3%
Rentabilidad de Activos	14,9%	16,9%
Rentabilidad de Patrimonio	27,5%	26,5%

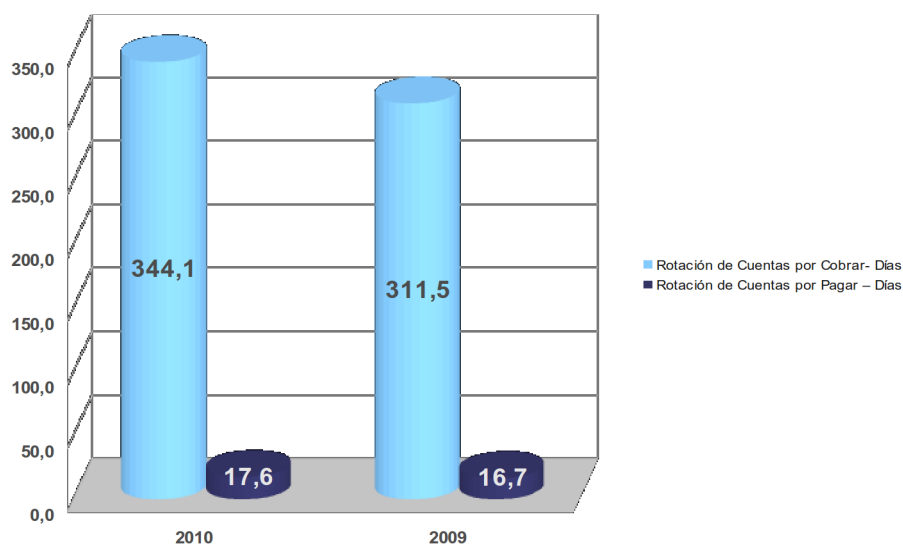
Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

El área de servicio no exclusivo presentó una razón corriente de 1,6 veces en el último año, producto del crecimiento de los pasivos corrientes, lo que origina un recorte en la liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones y posibles eventualidades en el corto plazo.

El indicador de rotación de cuentas por cobrar pasó de 312 días en el 2009 a 344 días en el 2010, mostrando un comportamiento deficiente en el recaudo de cartera por parte de la empresa en esta área de servicio, incrementando aún mas los días en que se tarda en recuperar los ingresos producto de sus ventas a clientes.

La rotación de cuentas por pagar aumentaron en un día con respecto al 2009, ubicándose en 18 días, como consecuencia al incremento en las cuentas por pagar a proveedores del 26,73%.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR (DÍAS)



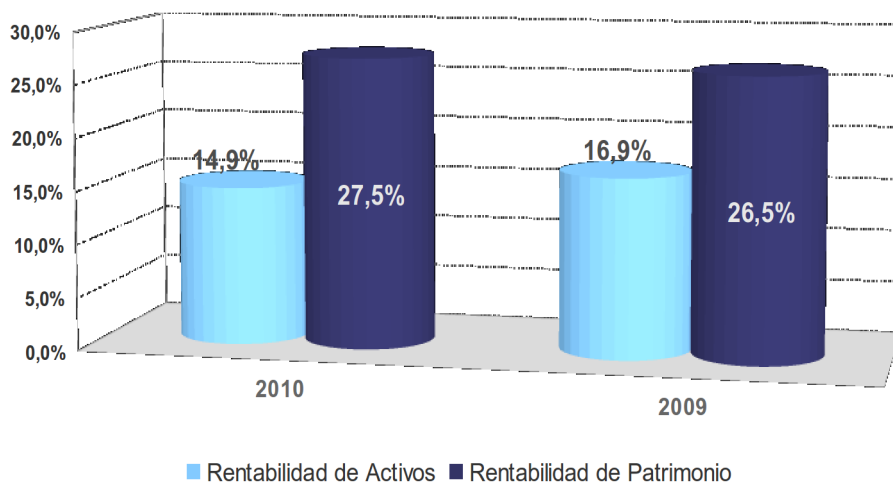
Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

El nivel de endeudamiento mostró un aumento, ubicándose en 39,9%, como consecuencia del aumento comentado en el pasivo, especialmente en las obligaciones financieras, ante la necesidad de adquirir créditos para adelantar planes de inversión o cubrir recursos de capital necesarios para llevar a cabo la operación.

El Ebitda aumentó en 0,40% con respecto al 2009, año en el cual se ubicaba en 27.504 millones de pesos para pasar a 27.615 millones en el último año, dado a la reducción de la estructura de costos y gastos de la operación.

Ante el leve incremento en el Ebitda, las rentabilidades de la operación y del activo registraron disminuciones ubicándose en 29% y 15% respectivamente, demostrando que en el último año, el negocio no fue más lucrativo con respecto al 2009 para sus socios, dado que con los activos que poseen no generaron mayores rendimientos que repercuten en los producidos por la operación.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO Y DEL PATRIMONIO

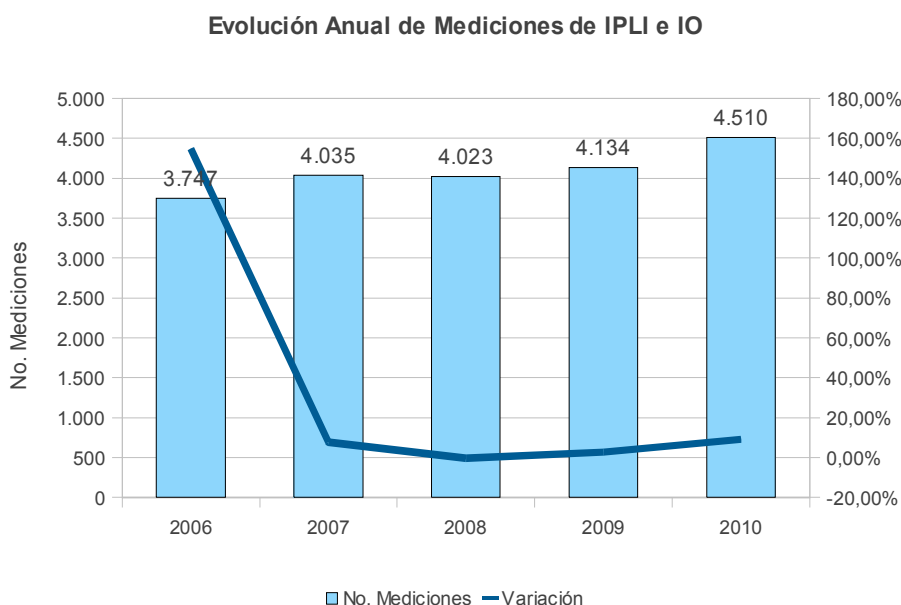


Fuente: SUI Cálculos Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

3. ASPECTOS TÉCNICOS - OPERATIVOS

3.1. Indicadores de Calidad

Dando cumplimiento a la Resolución CREG 100 de 2003, la empresa en el 2010 realizó 4.510 mediciones del Índice de Presión en Líneas Individuales -IPLI e Índice de Odorización -IO, lo cual representa un aumento del 9,10% frente al año anterior.



Fuente: SUI, Cálculos: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

De otra parte, para el Índice de Respuesta de Servicio Técnico -IRST, la causal de mayor reporte al SUI fue el escape de gas controlado, seguido por los no controlados.

Tipo de Evento	Requerimiento por Evento
Escape de gas controlado	80,72%
Escape de gas no controlado	17,26%
Interrupción del servicio	2,00%
Calidad de la llama	0,02%

Fuente: SUI, Cálculos: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

3.2. Auditoría Externa de Gestión y Resultados – AEGR

Esta Superintendencia para el cumplimiento de sus funciones de vigilancia y control, además del control directo que ejerce sobre sus vigiladas, cuenta, entre otros instrumentos, con las auditorías externas de gestión y resultados, las cuales se encuentran reguladas por la Ley 142 de 1994 con el fin de evaluar la gestión de los prestadores de servicios públicos en aspectos financieros, técnicos/operativos y de calidad del servicio. Esta figura se encuentra definida en el artículo 51 de la Ley 142 de 1994, modificado por el artículo 6° de la Ley 689 de 2001.

A continuación se transcriben los aspectos mas importantes del análisis realizado por la Auditoria.

Procedimiento de construcción de redes externas

Previo a la construcción de la red se lleva a cabo su diseño detallado y se dibuja el plano con las convenciones requeridas, estableciendo la localidad donde se hará la obra, el recorrido de la red, los tipos de tubería y válvulas, cruces u obras especiales, ubicación y numeración mallas, anillos, entre otros. Así mismo, los planos son debidamente aprobados como exige el Instructivo de redes.

La Compañía ha establecido una matriz de Identificación de riesgos y peligros, aspectos e impactos para el inicio de la obra, la cual incluye el detalle de aspectos ambientales, de seguridad y salud ocupacional a ser controlados durante la construcción de las redes. Para las obras seleccionadas, verificamos las matrices sin encontrar desviaciones.

La Compañía cuenta con un Manual de Construcciones que establece diseños específicos y requisitos mínimos que se deben cumplir para la construcción de redes de distribución en lo relacionado con obras de geotecnia, mecánica, inspección y ensayos, calificación de soldadores, montaje de válvulas y demás actividades relacionadas, durante el desarrollo, operación y mantenimiento de los gasoductos.

Seguridad de las instalaciones del usuario

La Compañía cuenta con una matriz de inspecciones y revisiones que establece los parámetros que el contratista debe tener en cuenta para realizar la inspección y estos obedecen a normativa vigente.

Las dos firmas contratistas que realizan las inspecciones a las instalaciones internas cuentan con las certificaciones de competencia laboral, expedidas por organismos de certificación de personal acreditado por la Superintendencia de Industria y Comercio, de acuerdo a lo estipulado regulatoriamente.

El historial de los usuarios del Sistema GASPLUS se encuentran todas las actividades relacionadas con la revisión periódica, con sus respectivas fechas de asignación ejecución y legalización y se encuentran consignadas las observaciones.

3.3. Aspectos Ambientales

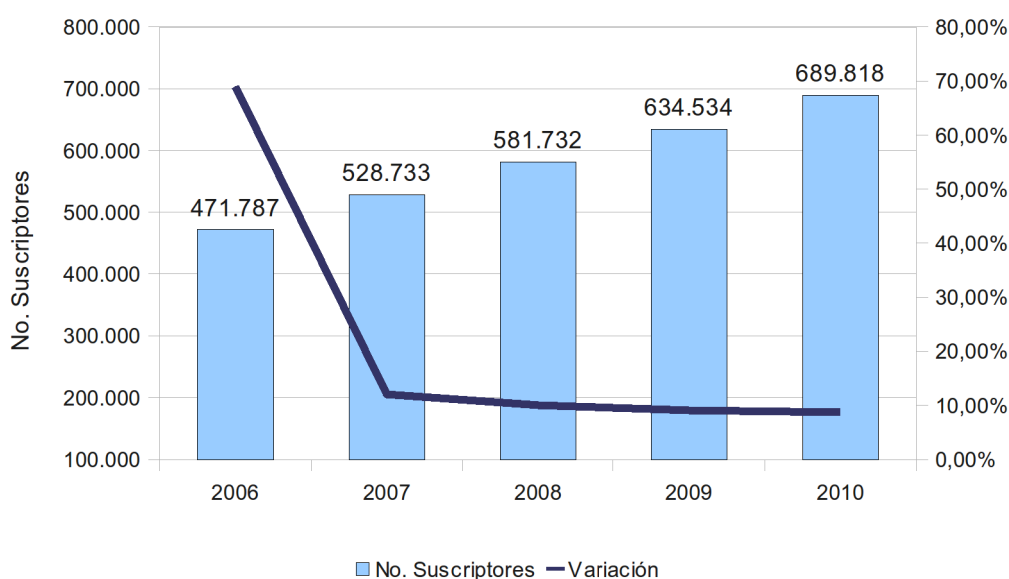
En el proceso de control, la Dirección Técnica de Gas al realizar las visitas de verificación de cumplimiento de normatividad técnica, revisa entre otros aspectos que las empresas distribuidoras y comercializadoras de gas combustible por red cuenten con la guía ambiental para distribución de gas natural reglamentada por la resolución 1023 del 28 de julio de 2005 del Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, además de los otros permisos, autorizaciones y/o licencias que son expedidas por otras autoridades y que se requieren para el desarrollo de un proyecto nuevo de distribución de gas.

4. ASPECTOS COMERCIALES

4.1. Mercado Regulado

Con relación al año 2009, el número de suscriptores a Diciembre de 2010 aumentó en un 8,71%, debido al incremento de la cobertura en los mercados que entraron en operación en los últimos 2 años.

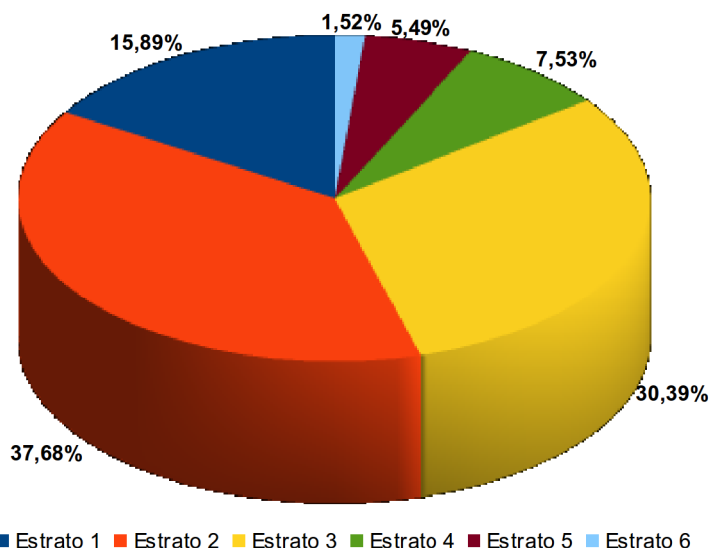
Evolución de Suscriptores Anuales



Fuente: SUI, Cálculos: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

En el año 2010, el 98,5% de los usuarios pertenecieron al sector residencial, siendo los de mayor peso los estratos 2 y 3 con el 37,68% y 30,39% respectivamente.

Participación de Suscriptores por Estrato



Fuente: SUI, Cálculos: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

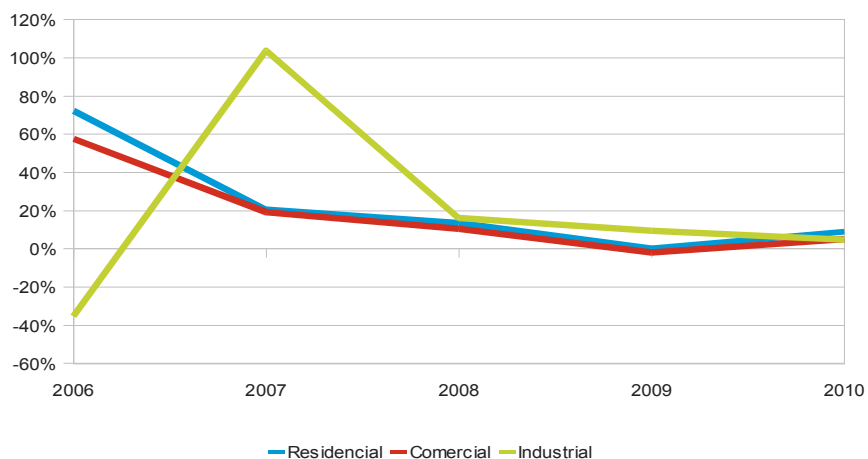
De acuerdo con la información suministrada por el Ministerio de Minas y Energía y la reportada por las empresas al SUI, con relación al año 2009, en el 2010 el número de usuarios residenciales anillados aumento en 7,33% y los conectados en 14,60%.

AÑO	CATASTRO	USUARIOS RESIDENCIALES		COBERTURA RESIDENCIAL	
		ANILLADOS	CONECTADOS	POTENCIAL	EFFECTIVA
2009	1.056.328	938.278	645.516	88,82%	61,11%
2010	1.100.545	1.007.021	739.772	91,50%	67,22%

Fuente: Ministerio de Minas y Energía, SUI.

Con relación al año 2009, en promedio el consumo regulado en 2010 aumentó en un 8,48%, el sector Industrial fue el que tuvo un mayor crecimiento con un 10,20%.

Variación del Consumo por Sector



Fuente: SUI, Cálculos: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

El mayor consumo en el año 2010 se presentó en el Estrato 2 con el 25,23%, esto se ve reflejado en la facturación con un 26,99% del total de ventas en el mercado regulado.

Sector	% Consumo	% Facturación
Estrato 1	10,71%	11,87%
Estrato 2	25,23%	26,99%
Estrato 3	16,68%	16,09%
Estrato 4	3,66%	3,58%
Estrato 5	3,19%	3,19%
Estrato 6	1,63%	1,65%
Comercial	18,76%	18,35%
Industrial	19,17%	17,32%
Otros	0,97%	0,96%

Fuente: SUI, Cálculos: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

4.3. Verificación Tarifaria

Área de Servicio Exclusivo de Norte del Valle

Gases de Occidente S.A. ESP Área de Servicio Exclusivo aplica la fórmula tarifaria contenida en el artículo 107 de la Resolución CREG 057 de 1996.

Componente	2009 (\$/m3)	2010 (\$/m3)	Variación % 2009-2010
Gt	214,16	219,77	2,62%
Tt	203,31	190,52	-6,29%
Dt	9,57	9,76	1,99%
St	198,82	202,80	2,00%
Kst	53,20	8,02	-84,92%
Mst	679,06	630,87	-7,10%

Fuente: Publicaciones tarifarias Gases de Occidente S.A. ESP, Cálculos: SSPD

La proyección de los costos de compras y transporte de gas del año 2009, fue menor al costo real, por lo que el factor de corrección (Kst) para el año 2010 fue positivo, como ocurrió en el año 2009, sin embargo el cargo promedio máximo por unidad (Mst) disminuyó en un 7,10% con relación al año anterior.

Cargo	2009	2010	Variación % 2009-2010
Cargo Fijo (\$/Factura)	1.000,00	1.020,00	2,00%
Cargo Variable (\$/m3)	620,88	565,98	-8,84%

Fuente: Publicaciones tarifarias Gases de Occidente S.A. ESP, Cálculos: SSPD

Mercado Cali

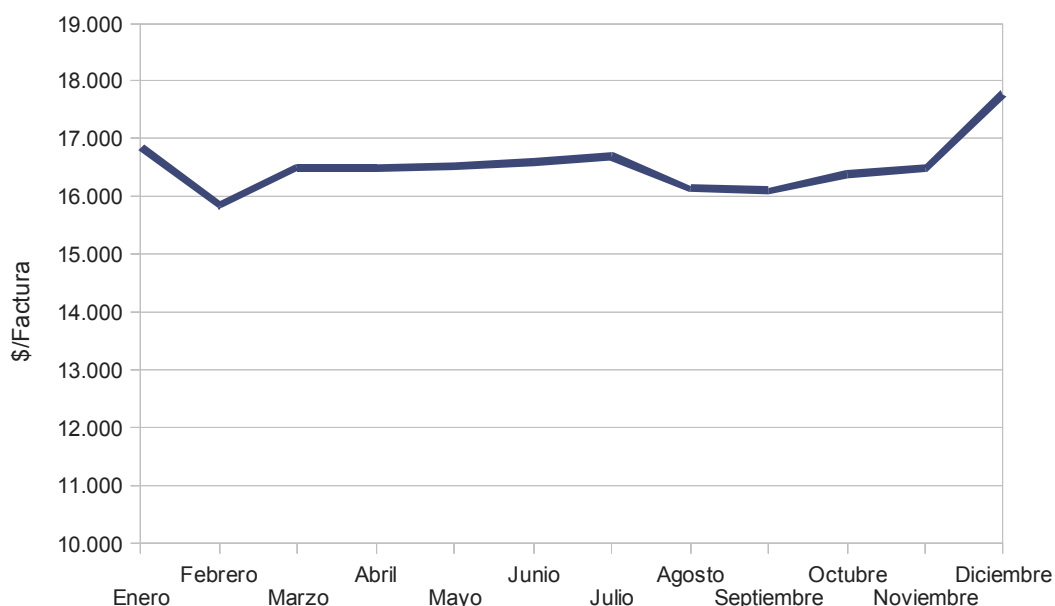
Teniendo en cuenta que la Comisión de Regulación de Energía y Gas estableció el cargo promedio de distribución y el cargo máximo de comercialización para el área de Cali, mediante Resolución CREG 045 de 2004, y de acuerdo con el seguimiento realizado a las tarifas de Gases de Occidente, se encuentra que la empresa ha dado correcta aplicación al marco tarifario establecido en la Resolución CREG 011 de 2003. Así mismo, revisada la aplicación de la metodología de otorgamiento de subsidios, se concluye que la empresa ha mantenido la correcta aplicación de las Resoluciones CREG 108 de 2003, CREG 040 de 2004 y CREG 001 de 2007.

Mes	Gm (\$/m3)	Tm (\$/m3)	Cm (\$/factura)	Dm (\$/m3)	Cargo fijo (\$/factura)	Cargo variable (\$/m3)
Enero	237,59	219,42	1.931,17	272,25	1.931,17	745,84
Febrero	213,96	191,57	1.942,00	275,28	1.942,00	695,52
Marzo	244,47	189,95	1.955,62	277,36	1.955,62	727,54
Abril	225,01	207,73	1.958,08	278,68	1.958,08	727,11
Mayo	241,24	190,82	1.964,68	279,69	1.964,68	727,42
Junio	241,69	193,22	1.964,29	280,79	1.964,29	731,47
Julio	236,98	203,23	1.964,09	280,25	1.964,09	736,42
Agosto	234,09	181,20	1.960,70	278,25	1.960,70	708,60
Septiembre	233,39	181,86	1.960,50	276,48	1.960,50	706,79
Octubre	234,16	196,89	1.955,42	274,65	1.955,42	721,33
Noviembre	240,39	196,97	1.951,30	273,42	1.951,30	726,64
Diciembre	275,48	221,40	1.952,59	276,32	1.952,59	791,23

Fuente: Publicaciones tarifarias Gases de Occidente S.A. ESP

La factura promedio para un usuario estrato 3 con un consumo de 20m3, tuvo un comportamiento estable durante el año 2010, así entre enero y diciembre de este año la factura se incrementó en un 5,52%.

Factura Promedio



Cálculos: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

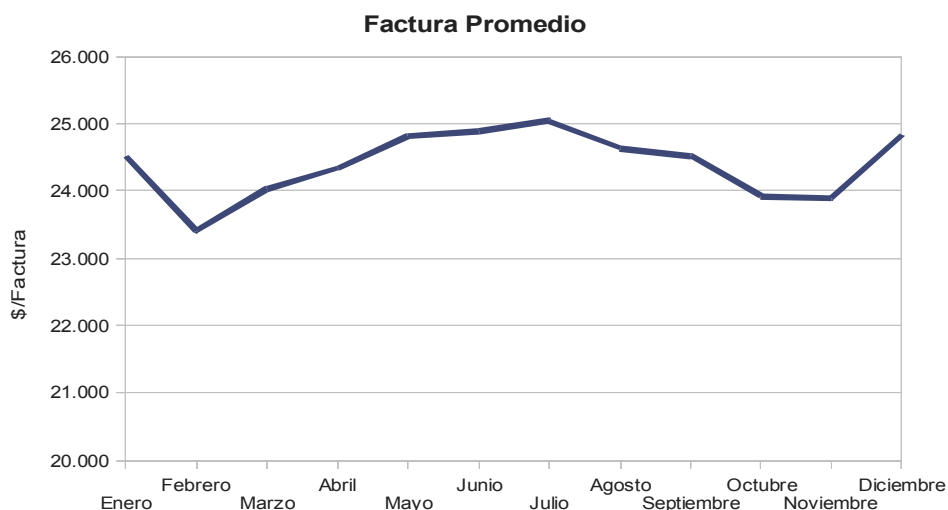
Mercado Cauca-Este

La CREG estableció el cargo promedio de distribución y el cargo máximo de comercialización para el mercado de Cauca-Este mediante la Resolución CREG 008 de 2008, que incluye los municipios de Santander de Quilichao, Puerto Tejada y Villarica.

Mes	Gm (\$/m3)	Tm (\$/m3)	Tvm (\$/m3)	Cm (\$/factura)	Dm (\$/m3)	Pm (\$/m3)	Cargo fijo (\$/factura)	Cargo variable (\$/m3)
Enero	215,72	199,50	266,49	2.612,62	259,60	129,12	2.612,62	1.095,16
Febrero	212,40	171,48	239,71	2.627,26	262,50	130,70	2.627,26	1.039,41
Marzo	211,94	168,85	268,50	2.645,69	264,48	131,83	2.645,69	1.069,15
Abril	212,19	181,06	268,86	2.649,02	265,73	132,59	2.649,02	1.084,44
Mayo	243,10	170,85	269,07	2.657,94	266,69	133,21	2.657,94	1.107,70
Junio	243,14	170,93	270,40	2.657,42	267,75	133,88	2.657,42	1.110,92
Julio	243,21	180,44	269,03	2.657,15	267,23	133,76	2.657,15	1.118,81
Agosto	243,76	163,65	268,93	2.652,55	265,32	132,95	2.652,55	1.099,14
Septiembre	243,11	161,83	267,99	2.652,28	263,63	132,25	2.652,28	1.093,21
Octubre	232,17	171,98	242,85	2.645,42	261,90	131,52	2.645,42	1.063,89
Noviembre	241,76	162,60	243,00	2.639,84	260,72	131,06	2.639,84	1.062,61
Diciembre	250,25	170,17	268,28	2.641,59	263,48	132,59	2.641,59	1.109,76

Fuente: Publicaciones tarifarias Gases de Occidente S.A. ESP

La factura promedio en el mercado Cauca-Este, se vio afectado por las variaciones del precio regulado del gas proveniente de La Guajira, reflejado en el Gm de los meses de febrero y agosto de 2010.



Cálculos: Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

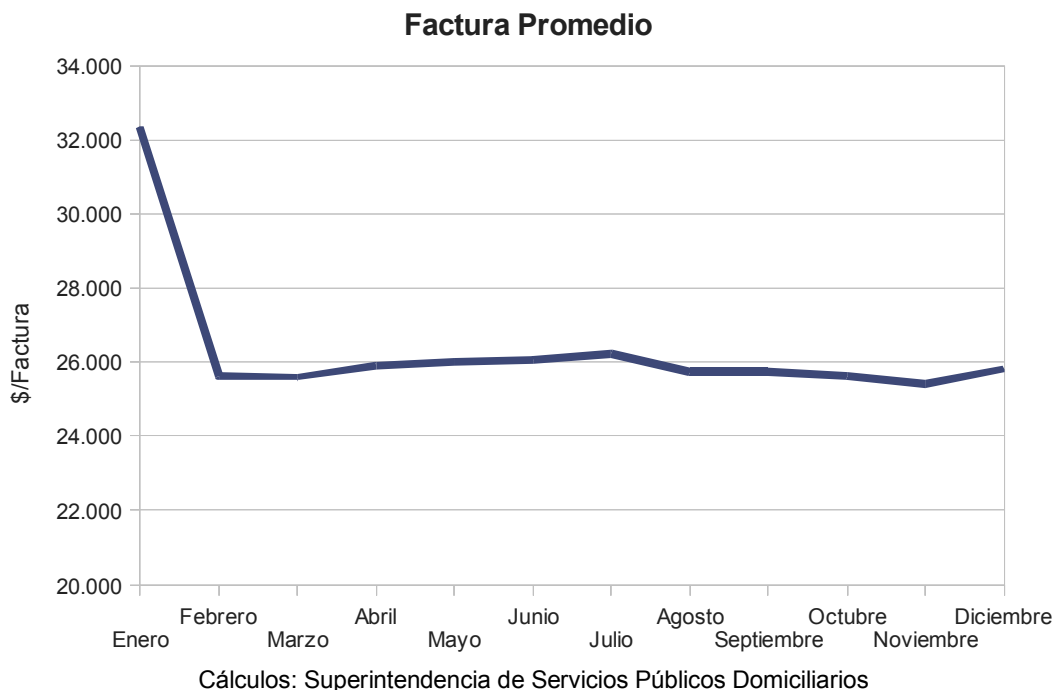
Mercado Buenaventura

La CREG estableció el cargo promedio de distribución y el cargo máximo de comercialización para el mercado de Buenaventura mediante la Resolución CREG 049 de 2007.

Mes	Gm (\$/m3)	Tm (\$/m3)	Tvm (\$/m3)	Cm (\$/factura)	Dm (\$/m3)	Pm (\$/m3)	Cargo fijo (\$/factura)	Cargo variable (\$/m3)
Enero	133,43	199,50	708,30	1.829,98	317,44	129,12	1.829,98	1.525,56
Febrero	114,18	171,48	425,83	1.840,23	320,98	130,70	1.840,23	1.188,98
Marzo	111,31	168,84	426,59	1.853,14	323,40	131,83	1.853,14	1.187,60
Abril	111,09	181,03	427,11	1.855,47	324,93	132,59	1.855,47	1.202,84
Mayo	123,53	170,83	427,53	1.861,72	326,11	133,21	1.861,72	1.207,40
Junio	123,56	170,93	427,99	1.861,36	327,40	133,88	1.861,36	1.209,96
Julio	123,70	180,44	427,90	1.861,17	326,76	133,76	1.861,17	1.219,11
Agosto	124,24	158,78	427,35	1.857,95	324,43	132,95	1.857,95	1.193,52
Septiembre	124,61	161,81	426,88	1.857,76	322,37	132,25	1.857,76	1.193,78
Octubre	113,66	172,28	426,38	1.852,95	320,25	131,52	1.852,95	1.189,93
Noviembre	115,50	162,60	426,08	1.849,04	318,80	131,06	1.849,04	1.179,58
Diciembre	120,40	170,18	427,11	1.850,27	322,18	132,59	1.850,27	1.198,49

Fuente: Publicaciones tarifarias Gases de Occidente S.A. ESP

La factura promedio en el mercado Buenaventura, tuvo una disminución del 20,78% en el mes de Febrero de 2010, debido a que se redujo el costo del transporte en vehículo Tvm.



4.4. Peticiones, Quejas y Reclamos

El número de PQR's, atendidas por la empresa y reportadas al SUI, aumentó un 90,67% entre 2009 y 2010, se destaca el aumento en las PQR's por dirección incorrecta las cuales pasaron de 3 en 2009 a 659 en 2010, así mismo las PQR's por suspensión, corte, reconexión y reinstalación pasaron de 569 a 3.548.

El 18,82% del total de las reclamaciones se dan por entrega y oportunidad de la factura, y el 30,65% por otras inconformidades.

A continuación se presenta la consolidación de la información de PQR's para el año 2009 y 2010:

CAUSA	2009	2010
Alto Consumo	46	762
Cobros inoportunos	0	81
Cobros por servicios no prestados	0	352
Dirección incorrecta	3	659
Cobro múltiple	2	6
Entrega y oportunidad de la factura	8.901	9.329
Error de la lectura	0	129
Falla en la prestación del servicio	0	1
Cobro de otros cargos de la empresa	1.703	780
Cobro de otros bienes o servicios en la factura	298	61
Calidad del servicio	0	958
Decisiones de sanción de la ESP	13	49
Estrato	608	214
Subsidios y contribuciones	77	37
Tarifa cobrada	21	77
Tasas e impuestos	1	12
Por suspensión, corte, reconexión y reinstalación	569	3.548
Relacionada con cobros por promedio	65	97
Medidor, cuenta o línea cruzada	0	133
Pago sin abono a cuenta	1.623	771
Solidaridad	0	267
Condiciones de seguridad o riesgo	0	7.210
Revisiones a las instalaciones y medidor del suscriptor o usuario	2.874	5.920
Conexión	1.037	2.111
Cambio de medidor o equipo de medida	0	248
Normalización del servicio	0	516
Suspensión por mutuo acuerdo	0	29
Terminación del contrato	1	21
Otras inconformidades	8.156	15.192
Total	25.998	49.570

Fuente: SUI

5. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

5.1. Indicadores Financieros

Área de Servicio Exclusivo

Es importante que para esta área la compañía adquiera activos de rápida conversión al dinero, al incrementarse el pasivo de corto plazo, representando un riesgo de liquidez al no contar con una solvencia adecuada para enfrentar sus compromisos en el corto plazo.

Adicionalmente, se debe manejar un nivel más eficiente en la estructura de costos y gastos, con el fin de generar un mayor margen operacional, el cual pueda cumplir con el referente CREG para esta área de 29%.

Indicadores de Gestión	Referente 2010	Resultado	Observación
Margen Operacional	29%	17,00%	No Cumple
Cubrimiento Gastos Financieros – Veces	5	5,7	No Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar – Días	158	189,3	Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	18	26,1	No Cumple
Razón Corriente – Veces	2	1,9	Cumple

Fuente: SUI

Área de Servicio No Exclusivo

Para esta área no se cumple con los indicadores de cuentas por cobrar, razón corriente y margen operacional, por lo cual se recomienda seguir intensificando los incentivos a los usuarios para que estos realicen los pagos correspondientes, de manera oportuna, y se agilice el recaudo de cartera.

Se cumple con los referentes de cuentas por pagar y cobertura de intereses, manteniéndose una política adecuada de pagos a proveedores, así como, con los recursos suficientes para cubrir sus obligaciones producto de su endeudamiento.

Indicadores de Gestión	Referente 2010	Resultado	Observación
Margen Operacional	34%	29,00%	No Cumple
Cubrimiento Gastos Financieros – Veces	5	33,7	Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar – Días	75	344,1	No Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	17	17	Cumple
Razón Corriente – Veces	2	1,6	No Cumple

Fuente: SUI

5.2. Indicadores Técnicos y Administrativos

En el año 2010, la empresa no dio cumplimiento al indicadores de cobertura, debido a que el indicador representa los nuevos planes de expansión en los cuales la compañía se ha comprometido, generando un nivel de cobertura inferior, que se ajustará en el tiempo. .

Indicadores de Gestión	Referente 2010	Resultado	Observación
Suscriptores sin medición (%)	0	0	Cumple
Cobertura (%)	100	90,35	No Cumple
Reclamos por facturación (por 1000)	4	1,68	Cumple
Atención reclamos servicio (%)	1	0,19	Cumple
Atención de solicitud de conexión (%)	1	0,1	Cumple

Fuente: SUI

5.3. Indicadores de Riesgo

	Indicador	2009	2010
1	Período de pago del pasivo de largo plazo (Años)	2,8	4,29
2	Rentabilidad sobre activos (%)	18,82	15,09
3	Rentabilidad sobre el patrimonio (%)	20,8	20,25
4	Rotación de activos fijos (veces)	5,51	5,45
5	Capital de trabajo sobre activos	25,56	23,35
6	Servicio de deuda sobre patrimonio	16,99	6
7	Flujo de caja sobre servicio de deuda	128,39	529,73
8	Flujo de caja sobre activos	11,22	13
9	Ciclo operacional	161,06	197,17

Fuente: SUI.

A continuación se muestra la explicación dada por Gases de Occidente S.A. ESP a cada uno de los Indicadores de Riesgo en el año 2010:

1. El indicador refleja el aumento del pasivo de largo plazo y la disminución del EBITDA en el periodo de estudio.
2. El indicador refleja el aumento de cuentas por cobrar de largo plazo y la reducción del EBITDA en el periodo de estudio
3. El indicador se ha mantenido constante reflejando la rentabilidad que los accionistas esperan obtener.
4. Las inversiones realizadas en mercados nuevos han causado la leve caída en el indicador sumado a la ligera caída en los ingresos operacionales.
5. Se observa una tendencia descendente producto del aumento del nivel de activos y de las CxP de largo plazo. El nivel indica que la compañía tiene respaldo para cumplir sus obligaciones de CP. Se aprecia un adecuado manejo de la Rotación de CxC y CxP.
6. El indicador refleja la cobertura que el patrimonio de la compañía respalda por amplio margen los gastos financieros.
7. El flujo de caja es garantía para respaldar las obligaciones financieras.
8. Resulta de las necesidades de capital para realizar las expansiones requeridas.
9. El indicador refleja la financiación que la compañía realiza a la venta de conexiones y FNB, donde los periodos pueden alcanzar 84 meses.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

Gases de Occidente S.A. ESP no tiene pendiente el reporte de información al Sistema Único de Información – SUI, correspondiente al año 2010. VERIFICANDO EN SUI. SÍ SE OBSERVAN PENDIENTES

Con respecto a la actualización del Registro Único de Prestadores de Servicios Públicos-RUPS-, se encuentra que la última fue efectuada el 1 de junio de 2011.

7. ACCIONES DE LA SSPD

7.1. Visitas de Vigilancia Itinerante

En ejercicio de las funciones asignadas a esta Superintendencia en la Ley 142 de 1994 y en el Decreto 990 de 2002, el día 7 de Octubre de 2010, esta Superintendencia realizó visita de Vigilancia Itinerante en el municipio de Obando en el departamento de Valle del Cauca. Con relación al servicio de gas natural, la comunidad manifestó inquietudes enfocadas básicamente hacia las Revisiones Periódicas realizadas por la empresa Gases de Occidente.

7.2. Contratación de Suministro y Transporte

En el mes de Febrero de 2010, la Dirección Técnica de Gas Combustible solicitó la información de contratos vigentes de suministro y transporte de gas natural, con el fin de corroborar que se garantice la continuidad en la prestación del servicio. De lo anterior se pudo evidenciar que Gases de Occidente S.A. ESP contó con contratos en firme que cubrían la totalidad de la demanda.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

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

Se debe hacer un seguimiento al notorio incremento en las PQR, así como la adecuada socialización del servicio en los nuevos mercados atendidos por la Empresa.

Asimismo, es necesario que se tomen medidas para mejorar los indicadores de gestión de la CREG ya que al momento no se cumple varios de ellos.