

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
A.M.V. S.A - ASOCIADOS MARIN VALENCIA S.A**



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

**SUPERINTENDENCIA DELEGADA PARA ENERGÍA Y GAS
COMBUSTIBLE
DIRECCIÓN TÉCNICA DE GESTIÓN DE GAS
COMBUSTIBLE
Bogotá, Diciembre de 2012**

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
A.M.V. S.A - ASOCIADOS MARIN VALENCIA S.A**

ANALISIS AÑO 2011

AUDITOR: No Aplica

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

A.M.V. S.A - Asociados Marin Valencia S.A se constituyó en el año 1987 desarrollando actividades de comercializador mayorista de Gas Licuado De Petróleo, GLP.

La empresa presenta un capital suscrito y pagado de \$100 millones, con 100.000 acciones autorizadas con un valor nominal de \$1.000 cada una. Tiene su sede principal en la ciudad de Bucaramanga en el departamento del Santander. Su última actualización en Registro Único De Prestadores De Servicios Públicos (RUPS) aprobada fue el día 20 de enero de 2010.

Tabla 1. DATOS GENERALES

Tipo de sociedad	Sociedad Anónima Empresa de Servicios Públicos
Razón social	A.M.V. S.A - Asociados Marin Valencia S.A
Sigla	A.M.V. S.A - Asociados Marin Valencia S.A
Nombre del Gerente	Alvaro Marín valencia

Fuente: SUI

2. ASPECTOS FINANCIEROS - ADMINISTRATIVOS

2.1 Balance General

Los activos totales aumentaron en 43% en el último año, ubicándose en \$262 millones de pesos, ante el crecimiento en el cuenta de efectivo en \$65 millones, el cual ocasionó un incremento en el activo corriente de 57%, participando del total en 89,23%.

La empresa no registra deudores o cuentas por cobrar. Se registran inversiones de \$168 millones, en activos de administración de liquidez en renta fija.

Por su parte, el activo fijo disminuyó en 18,75% con respecto al 2010, presentándose un CAPEX negativo de \$7 millones y una depreciación acumulada de \$15 millones, la cual aumento en 75%, ocasionando el descenso en el rubro.

Tabla 2.1 BALANCE GENERAL (PCol)

BALANCE GENERAL	2011	2010	Var
Activo	\$262.353.149	\$183.464.343	43,00%
Activo Corriente	\$234.093.749	\$148.683.543	57,44%
Pasivo	\$93.360.309	\$94.048.406	-0,73%
Pasivo Corriente	\$93.360.309	\$94.048.406	-0,73%
Patrimonio	\$168.992.840	\$89.415.937	89,00%

Fuente: SUI

Los pasivos se disminuyeron en 0,73%, al pasar de \$94 millones en el 2010 a millones en el 2011, ocasionado por el descenso de \$39 millones en cuentas por pagar, las cuales participan en 56,4% del total, mientras que los pasivos estimados lo hacen en 43,60%.

El patrimonio se ubicó en \$169 millones evidenciando un aumento de \$80 millones, como consecuencia al incremento de la utilidades retenidas en 65 millones. El rubro total se encuentra conformado por utilidades retenidas de \$89 millones y por utilidad del ejercicio de \$80 millones.

2.2 Estado de Resultados

Tabla 2.2 ESTADO DE RESULTADOS (PCol)

ESTADO DE RESULTADOS	2011	2010	var
INGRESOS OPERACIONALES	\$1.800.971.705	\$823.283.500	118,75%
COSTOS OPERACIONALES	\$1.674.381.477	\$661.467.204	153,13%
GASTOS OPERACIONALES	\$47.013.325	\$7.064.600	565,48%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$79.576.903	\$154.751.696	-48,58%
OTROS INGRESOS	\$0	\$0	0,00%
OTROS GASTOS	\$0	\$0	0,00%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$79.576.903	\$63.557.322	25,20%

Fuente: SUI

Los ingresos operacionales ascendieron a \$1.801 millones, mostrando un aumento de \$978 millones con respecto al año anterior, por concepto de su actividad como comercializador mayorista de GLP.

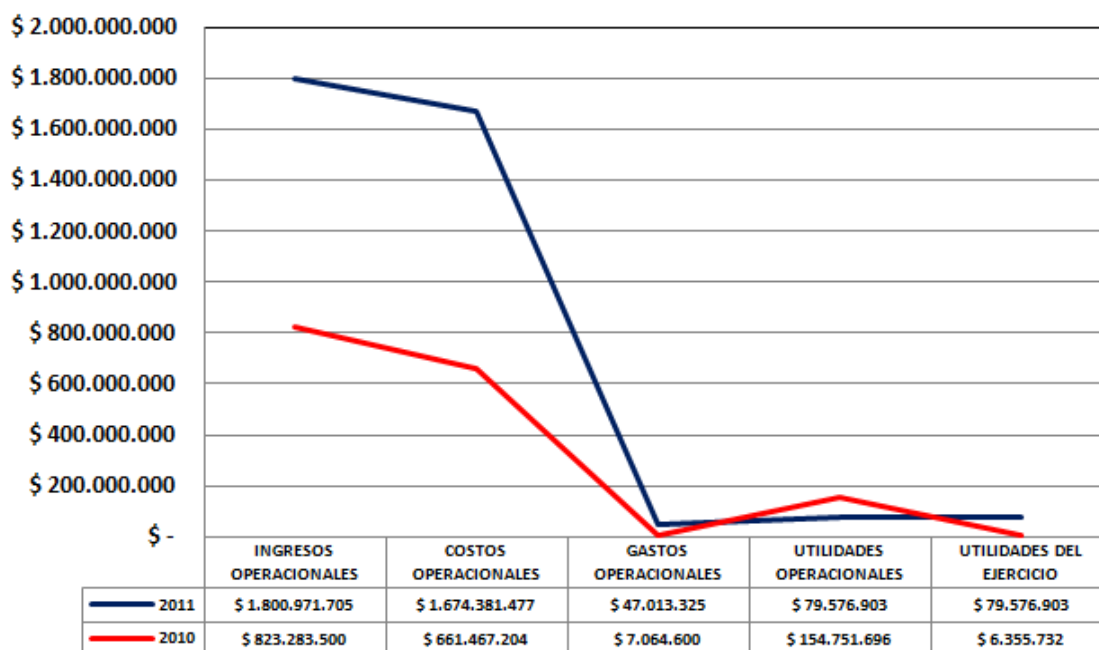
De su lado, los costos operacionales pasaron de \$661 millones en el 2010 a \$1.674 millones en el 2011, presentando un ascenso de 153%, en donde el rubro que ocasionó el incremento fue el de materiales y otros elementos de construcción culminando el último año en \$1.324 millones.

Dentro de los gastos operacionales se registraron gastos de administración de \$2 millones y depreciaciones, amortizaciones y provisiones de \$45 millones.

No se registran otros ingresos ni gastos para la actividad de comercialización mayorista de GLP.

Se registró una utilidad operacional de \$80 millones registrando una disminución de 49% ocasionada por el aumento en los costos operacionales. La utilidad neta fue de \$80 millones, la cual presentó un aumento de 25,20% con respecto a la obtenida el año anterior.

Gráfica 2.1. FLUJO OPERATIVO 2010 vs. 2011 (PCol)



Fuente: SUI

2.3 Indicadores Financieros

2.3.1 Liquidez

Dentro de los indicadores de liquidez se encontró una razón corriente de 2,51 veces en el último año, implicando un cubrimiento suficiente de los activos corrientes sobre los pasivos de corto plazo. Las rotaciones de cuentas por cobrar y por pagar fueron de 0 días respectivamente, registrándose un ciclo operacional de 0 días.

Se presentó un capital de trabajo de \$168 millones con los cuales realizar sus operaciones, cubriendo sus necesidades de insumos, materia prima, mano de obra y reposición de activos fijos.

2.3.2 Endeudamiento

La empresa presenta un nivel de endeudamiento de 35,6% menor al registrado en el 2010 de 51,3%, observándose para atender sus posibles obligaciones financieras un flujo de caja de \$138 millones.

Adicionalmente, se registra un apalancamiento de 64,4% en el 2011 por lo que la empresa mantiene una mayor relación de financiamiento con capital propio, reflejándose un bajo nivel de endeudamiento con terceros.

2.3.3 Rentabilidad

El EBITDA arrojado en el último año fue de \$125 millones, el cual presentó un incremento de 76,4% con respecto al 2010, dado al aumento en ingresos operacionales.

El margen operacional fue 6,9% menor al registrado en el 2010 ante el incremento en los costos y gastos de la actividad. La rentabilidad del activo y del patrimonio fue de 47,5% y 97,1% respectivamente, proporcionándose mayores rendimientos a través del capital invertido por los accionistas sobre el generado por los activos.

3. ASPECTOS TÉCNICOS – OPERATIVOS

Para la producción del GLP, la empresa A.M.V S.A se encuentra operando el pozo denominado Estación La Gloria el cual se encuentra ubicado en el departamento de Casanare.

De acuerdo con la información reportada al SUI, el GLP producido y comercializado por A.M.V S.A en el 2011 tuvo en promedio las siguientes características fisicoquímicas obtenidas a partir de cromatografías de calidad del producto:

- Poder Calorífico : 1,835.5264 btu/lb
- Presión de Vapor : 116.3 psi
- Densidad relativa : 0.534
- Propano : 53.09%
- Iso-Butano : 19.8%
- N-Butano : 25%

4. ASPECTOS COMERCIALES

4.1 Precio de Suministro de GLP

Régimen Tarifario

La resolución CREG 066 de 2007, establece la regulación de precios de suministro de GLP de Comercializadores Mayoristas a Distribuidores. Esta resolución ha sido modificada por las Resoluciones CREG 059 de 2008 y CREG 002 de 2009, dejando establecido el régimen tarifario de los Comercializadores Mayoristas.

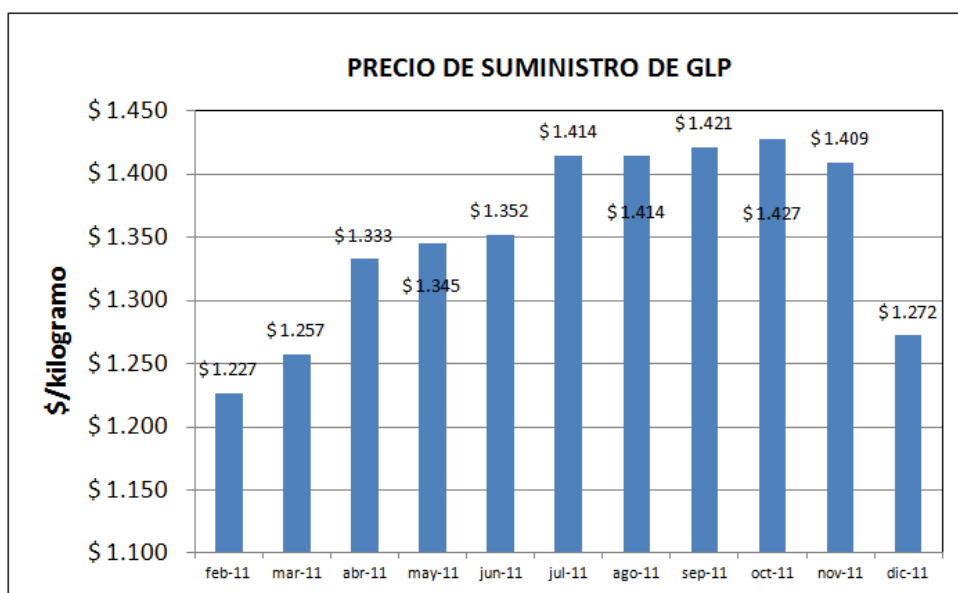
De acuerdo con lo anterior, el precio de suministro de GLP, componente G de la fórmula tarifaria, es regulado por la CREG y se actualiza mensualmente de acuerdo con los siguientes factores:

- Factor de ponderación de la cantidad butano en la mezcla de GLP.
- Precios internacionales del propano y del butano.
- Tasa Representativa del Mercado (TRM).

La empresa encargada de calcular el precio regulado de suministro de GLP para cada mes es Ecopetrol, de acuerdo a las resoluciones y la metodología mencionadas

anteriormente, ya que la producción de los campos y refinerías controladas por esta empresa tienen un precio de suministro regulado debido a su posición dominante en el mercado.

En la siguiente gráfica se encuentra expuesto el Precio Promedio de Suministro Mensual de GLP para todo el año 2011. A pesar de las constantes fluctuaciones del precio durante el año, al finalizar el año no se tuvo un incremento real en el costo por unidad. En los meses de marzo y junio del 2011, se observa fluctuaciones atípicas que podrían corresponder a errores en el cargue de información tarifaria.

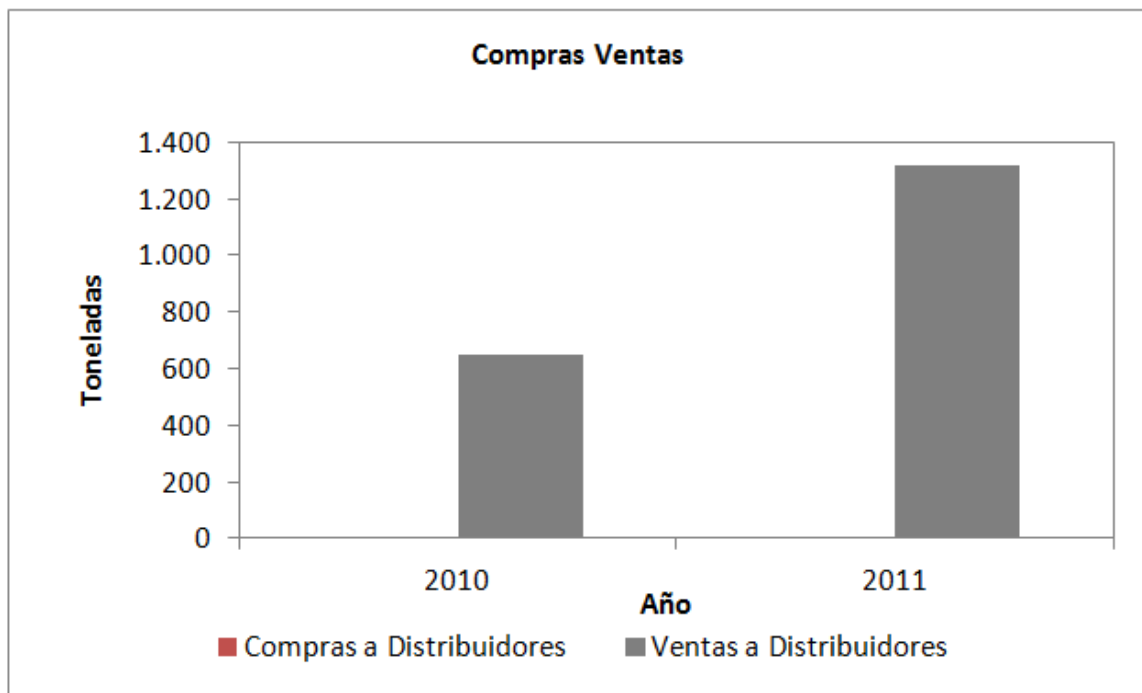


El precio del suministro del cilindro de GLP tuvo un aumento del 16% durante el año 2011.

4.2 Compras y Ventas.

La Empresa realiza la actividad de Comercialización Mayorista de GLP, por lo cual la única información comercial que reporta al SUI corresponde a las compras y ventas que realizó la empresa a otras empresas Comercializadoras Mayoristas y/o Distribuidoras.

A continuación se presenta la información correspondiente a las compras y ventas de GLP para los años 2010 y 2011.



Indicador	2010	2011
Ventas del Comercializador Mayorista	647,60	1316.638,7

Se evidencia un aumento importante en las ventas durante los años de análisis, pasando de 647.604 toneladas de GLP en el año 2010 a 1.316. en el 2011, lo que representa un incremento superior al 100%.

5. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

5.1 Indicadores de Gestión CREG

Tabla 5.1 INDICADORES DE GESTIÓN

INDICADORES DE GESTIÓN	Referente 2011	Resultado	Observación
Margen Operacional	34%	7%	No Cumple
Cobertura de Intereses – Veces	5	N/A	N/A
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	72	0,00	Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	16	0,00	Cumple
Razón Corriente – Veces	2	2,51	Cumple

Fuente: SUI

La empresa no da cumplimiento únicamente con el referente de margen operacional, por lo que es importante examinar su estructura de costos y gastos operacionales, con el fin de identificar cuáles de ellos afectó el descenso en la utilidad operacional.

5.2 Concepto del Auditor Externo de Gestión y Resultados AEGR.

La Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, en cumplimiento de sus funciones de vigilancia y control, además de ejercer un control directo sobre sus empresas vigiladas, cuenta 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 las empresas prestadoras de servicios públicos en los aspectos financieros, técnico/operativo 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.

Sobre el tema, se aclara que la empresa A.M.V S.A al no ser una empresa de servicios públicos domiciliarios, siendo su objeto social diferente al de ejercer la actividad de comercialización mayorista, no se encuentra obligada a contratar la Auditoría Externa de Gestión y Resultado.

6. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

A.M.V. S.A - Asociados Marin Valencia S.A tiene pendientes 29 formatos para el reporte de información al Sistema Único de Información –SUI–, correspondientes al año 2011.

La siguiente tabla muestra el comportamiento de cargue de la empresa de acuerdo a los estados en los cuales se encuentran los formatos que la empresa debe cargar, estos estados son CARGADO EN BD o ENVIADO, cuando la empresa cargó la información pero no la certificó, CERTIFICADO, cuando la empresa certificó la información cargada, CERTIFICADO – NO APLICA, cuando la empresa certificó el formato sin información porque este no le aplica, o porque cargó un formato cuyo contenido es un anexo en PDF, PENDIENTE, cuando la empresa no ha cargado ni certificado la información del formato y RADICADO, cuando la empresa certificó un formato que consiste en el diligenciamiento de un formulario WEB:

Cargue de Información al SUI año 2011

NOMBRE EMPRESA		
A.M.V. S.A - ASOCIADOS MARIN VALENCIA S.A		
Estado del Formato	Cantidad de Formatos	Porcentaje del Estado
PENDIENTE	29	19.46%
CARGADO EN BD	0	00.00%
ENVIADO	0	00.00%
CERTIFICADO	59	39.60%
CERTIFICADO NO APLICA	61	40.94%
RADICADO	0	00.00%
Total General	149	100%

Fuente: SUI, Fecha: 20/10/2012

El indicador de cargue de información se establece así en un cumplimiento del 80.54%.

7. ACCIONES DE LA SSPD

Durante el año 2011, la Dirección Técnica de Gestión de Gas, no realizó visita técnico-operativo y de seguridad a la empresa A.M.V S.A.

Al revisar el cumplimiento de reporte de información al SUI del año 2011, se encontró que la empresa no cuenta con el cargue de la información requerida por las Resoluciones 20061300025985 de 2006 y 20051300002395 del 2005, para el año 2010 y 2011 del Plan Contable por lo cual se realizaron los requerimientos con radicados SSPD 20112300112401 y 20112300100291.

Igualmente se evidenció que la empresa no tenía formatos certificados en el tópico comercial, por lo cual se le realizó el requerimiento con radicado SSPD 20112300042551.

Adicionalmente se requirió la actualización del RUPS con radicado SSPD 20112300100891.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Los ingresos operacionales ascendieron a \$1.801 millones, mostrando un aumento de 118,7%, lo que contribuyó a un crecimiento en el Ebitda de 76%.

Es importante que la empresa ejerza un mayor control sobre la estructura de costos y gastos operacionales con el fin de proporcionar mejores rendimientos.

Se recomienda realizar una visita de inspección y verificación a la empresa A.M.V S.A, con el fin de verificar el cumplimiento de la normatividad técnica aplicable expedida por el Ministerio de Minas y Energía, dado que la empresa no ha sido visitada desde la fecha de inicio de operaciones de la empresa como Comercializador Mayorista.

Toda vez que la Empresa no ha reportado al SUI la totalidad de la información requerida a través de la Circular Externa Conjunta N° 20091000000044, se recomienda requerir al prestador para que de manera inmediata aporte la información pendiente a la fecha.