

INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.



Libertad y Orden

**Prosperidad
para todos**

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

**INFORME EJECUTIVO DE GESTIÓN
EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.**

ANÁLISIS 2011

1. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

Entidad creada como Establecimiento Público Autónomo del orden municipal mediante Acuerdo No. 058 del 6 de agosto de 1955. Posteriormente, gracias al Acuerdo No. 069 del 10 de diciembre de 1997, fue transformada en una empresa Industrial Comercial del estado del Orden Municipal y Empresa de Servicios Públicos (E.S.P.)

Tiene por objeto social la prestación de los servicios públicos domiciliarios de acueducto, alcantarillado, energía, distribución de gas combustible, telefonía pública básica conmutada y telefonía local móvil en el sector rural, y demás servicios de telecomunicaciones. Esta, podrá también prestar el servicio público domiciliario de aseo, así como las actividades complementarias propias de todos y cada uno de estos servicios públicos y el tratamiento y aprovechamiento de las basuras.

Empresas Públicas de Medellín atiende una población cercana a los 3.6 millones de habitantes, con un total de clientes de 1'826.269.

El área de influencia de los mercados de distribución y comercialización de energía de la empresa se enfoca en 123 municipios de la región Antioqueña.

1.1 Conformación de la Empresa.

TIPO DE SOCIEDAD	Empresa Pública
RAZÓN SOCIAL	EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLIN E.S.P.
SIGLA	EE.PP.M. E.S.P.
ÁREA DE PRESTACIÓN	Antioquia
ACTIVIDAD QUE DESARROLLA	Acueducto Alcantarillado Energía Gas Natural
FECHA DE CONSTITUCIÓN	6 de Agosto de 1955
NOMBRE DEL GERENTE	JUAN ESTEBAN CALLE RESTREPO
ESTRUCTURA DEL MERCADO	Mercado Residencial y Comercial

1.2 Junta Directiva

Para los fines de su dirección, EPM cuenta con una Junta Directiva integrada por las siguientes personas, a saber:

- El Alcalde de Medellín, quien la preside, o el delegado que él designe para que lo reemplace en las ausencias temporales. Éste deberá ser funcionario de la administración municipal.
- Cinco (5) personas designadas libremente por el Alcalde de Medellín.
- Tres (3) personas escogidas por el Alcalde de Medellín, entre los vocales de control registrados por los Comités de Desarrollo y Control Social de los

Servicios Públicos Domiciliarios. De esta manera, se asegura la participación de los usuarios en la gestión de la Empresa.

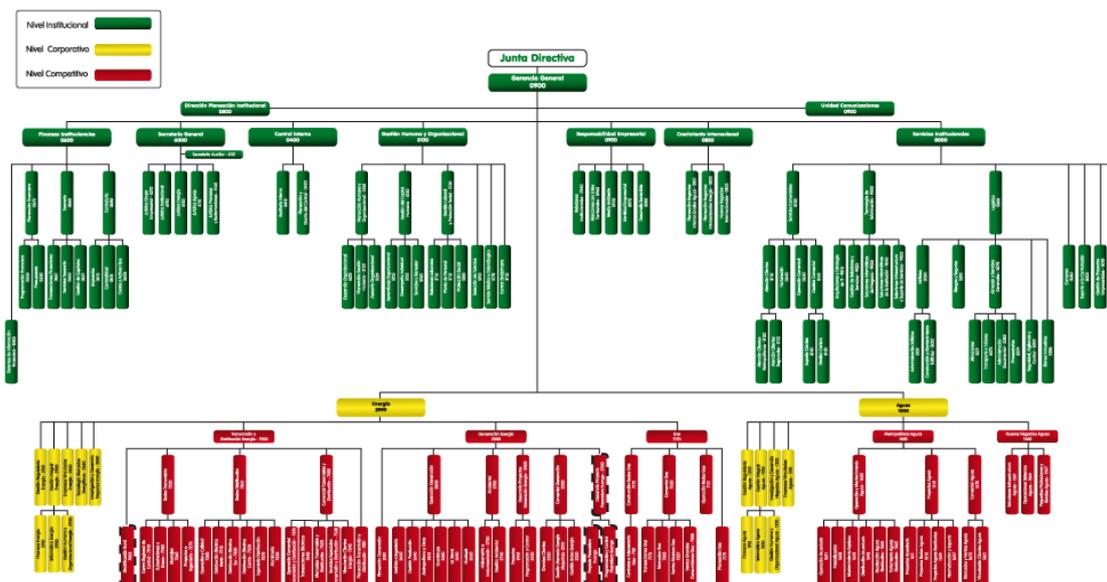
Adicionalmente, tienen voz en la Junta Directiva el Gerente General Juan Esteban Calle Restrepo, el Secretario General Maritza Alzate Buitrago y los demás funcionarios y personas a quienes le sea otorgada.

REPRESENTANTES	CARGO
ANÍBAL GAVIRIA CORREA	ALCALDE – PRESIDENTE JUNTA
ANDRÉS BERNAL CORREA	LIBRE DESIGNACIÓN – ADMINISTRADOR DE NEGOCIOS
LUIS FERNANDO ARBELÁEZ SIERRA	LIBRE DESIGNACIÓN – ARQUITECTO
RUBÉN HERNANDO FERNÁNDEZ ANDRADE	LIBRE DESIGNACIÓN – LICENCIADO EN EDUCACIÓN, ESPAÑOL Y LITERATURA
MANUEL SANTIAGO MEJÍA CORREA	LIBRE DESIGNACIÓN – ECONOMISTA
GABRIEL RICARDO MAYA MAYA	REPRESENTANTE DE VOCALES DE CONTROL – ABOGADO
ALBERTO ARROYAVE LEMA	REPRESENTANTE DE VOCALES DE CONTROL – SOCIÓLOGO
BEATRIZ RESTREPO GALLEGO	LIBRE DESIGNACIÓN – FILOSOFA

1.3 Organigrama EPM

A continuación se presenta el organigrama actual de las Empresas Publicas de Medellín E.S.P.:

Figura 1.



2. ACCIONES DE LA SSPD

Para la vigencia 2011, no se reportan por parte de la Dirección Investigaciones de la SSPD, actuaciones administrativas o sanciones relacionadas con la gestión de EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLIN E.S.P.

3. ASPECTOS FINANCIEROS

Hechos Relevantes del último año:

- Incremento del 25% en las inversiones no corrientes.
- Disminución del 46% en la cuenta de operaciones de crédito público del pasivo corriente.
- Crecimiento del 79% en obligaciones laborales no corrientes.
- La actividad de energía eléctrica arrojó un incremento en los ingresos operacionales del 13.22%, cuya concentración se encuentra en las actividades de Generación con incremento del 28% y Comercialización con incremento del 8%.
- Los gastos operacionales incrementan en 122.75% con respecto al año 2010, lo que repercute en una disminución de las utilidades operacionales las cuales disminuyen con respecto al año 2010 en 9.3%

3.1 Balance General

En el año 2011 la estructura de capital de la empresa presenta un apalancamiento propio de la actividad, correspondiente al 70.56%. Los Activos ascienden a \$23.229.402 millones, presentando una variación del 8.72% respecto al año anterior, destacándose el rubro de valorizaciones que corresponden al 34.15% del total del activo

En la composición del Activo se observa una participación del 6.53% de los Activos corrientes y un valor de \$6.697.180 millones en los activos de infraestructura. El Capex registrado en 2011 fue de \$303.124 millones.

La cartera correspondiente al servicio asciende a \$680.946, arrojando un indicador de rotación de cuentas por cobrar de 61.3 días.

Cuadro 3.1
Balance General

BALANCE GENERAL	2011	2010	Variación
Activo	\$23.229.402.460.855	\$21.366.284.092.319	8,72%
Activo Corriente	\$1.517.817.993.444	\$1.463.572.549.584	3,71%
Pasivo	\$6.857.316.166.331	\$6.216.600.723.074	10,31%
Pasivo Corriente	\$1.463.110.162.002	\$1.704.527.884.472	-14,16%
Patrimonio	\$16.372.086.294.524	\$15.149.683.369.245	8,07%

Fuente: SUI

Los pasivos de 2011 ascienden a \$6.857.316 millones, representando un nivel de endeudamiento del 29,44%. Con respecto al año 2010, éstos presentaron una variación de 10,31%. Los pasivos corrientes se ubican en \$1.463.110 millones, es decir que la concentración de la deuda en el corto plazo es equivalente al 19.50%.

Los pasivos financieros de la compañía ascienden a \$4.416.541 millones, concentrados en el largo plazo. Las cuentas por pagar del servicio ascienden a \$282.748 millones, arrojando un indicador de rotación de cuentas por pagar de 53.5 días.

El patrimonio del último año presentó una variación de 8.49%, ubicándose en \$16.435.289 millones. En su composición los resultados netos del ejercicio tienen una participación del 8.36%, es decir \$1.374.309 millones.

3.2 ESTADO DE RESULTADOS

Los ingresos operacionales de la compañía presentan un crecimiento del 13.22% con respecto al año anterior, ubicándose en \$4.057.012 millones. Los ingresos por Generación ascienden a \$1.247.897 millones, por Transmisión a \$80.740 millones por Distribución a \$179.367 millones y por Comercialización a \$2.449.424 millones.

Cuadro 3.2
Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	2011	2010	variación
INGRESOS OPERACIONALES	\$4.057.012.212.661	\$3.583.303.488.183	13,22%
COSTOS OPERACIONALES	\$1.929.074.624.289	\$1.833.854.300.595	5,19%
GASTOS OPERACIONALES	\$906.682.296.013	\$407.031.396.350	122,75%
UTILIDADES OPERACIONALES	\$1.221.255.292.359	\$1.342.417.791.238	-9,03%
OTROS INGRESOS	\$476.029.832.895	\$549.401.420.559	80,26%
OTROS GASTOS	\$370.084.766.080	\$288.292.650.031	28,37%
UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO	\$1.327.200.359.174	\$1.156.533.076.537	14,76%

Fuente: SUI

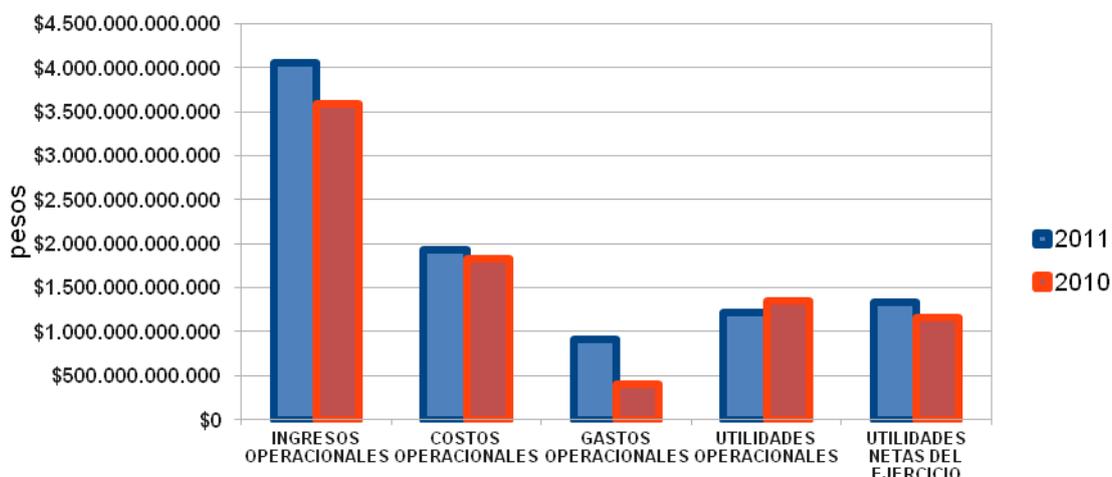
Los costos operacionales totales del año 2011 representan el 48% de los ingresos, equivalentes a \$1.929.074 millones, siendo los más importantes: Las compras de energía por valor de \$1.902.436 millones. Los gastos administrativos por \$370.234

millones y los gastos de depreciaciones, amortizaciones y provisiones por \$536.448 millones. La utilidad operativa del último año asciende a \$1.221.255 millones.

Los ingresos y gastos no operativos se ubicaron en \$476.030 millones y \$370.085 millones, respectivamente. Los gastos financieros de la deuda ascienden a \$291.641 millones.

Las utilidades netas del ejercicio presentaron una variación del 14.76%, al pasar de \$1.156.533 millones a \$1.327.200 millones.

**Gráfica 3.1
FLUJO OPERATIVO**



Fuente: SUI

3.3.INDICADORES FINANCIEROS

La Delegada de Energía y Gas seleccionó los siguientes indicadores para evaluar el desempeño financiero de la compañía en el último año:

**Cuadro 3.3.1
RENTABILIDAD OPERACIONAL**

INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y RENTABILIDAD	2011	2010
Ebitda	1.953.085.778.432	1.498.126.370.613
Margen Operacional	48,1%	41,8%
Rentabilidad de Activos	8,4%	7,0%
Rentabilidad de Patrimonio	7.52%	7.27%

**Cuadro 3.3.2.
TABLA LIQUIDEZ**

INDICADORES DE LIQUIDEZ	2011	2010
Activo Corriente Sobre Activo Total	6,52%	6,85%
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	61,3	54,2
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	53,5	48,2
Ciclo operacional	7,8	6,0
Razón Corriente – Veces	1.02	0,84
Capital de trabajo	\$889.550.719.584	\$905.048.395.644

**Cuadro 3.3.3.
DEUDA**

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO	2.011	2.010
Nivel de Endeudamiento	29,4%	29,1%
Apalancamiento	70,6%	70,9%
Flujo de caja sobre servicio de la deuda	814,2%	
Cobertura de Intereses – Veces	6,7	16,0

En los indicadores financieros de la compañía se observa mayor gestión en los indicadores de productividad y rentabilidad ya que se presentó incremento en los resultados con respecto al año anterior en el EBITDA, el margen operacional, la rentabilidad de activos y de patrimonio.

El indicador de razón corriente presenta un resultado más favorable con respecto al año 2010 al pasar de 0.84 a 1.02 veces, mientras que las cuentas por cobrar y cuentas por pagar presentan un nivel de rotación más lenta, lo cual se refleja igualmente en el ciclo operacional de la empresa.

El nivel de endeudamiento refleja muy leves variaciones. La cobertura de intereses se ubica en 6.7 veces.

4. ASPECTOS TÉCNICOS – OPERATIVOS

4.1 Descripción de la infraestructura

Cuadro 4.1.

Infraestructura del Sistema de Transmisión y Distribución			
133	Subestaciones		
4.447	MVA instalados en transformación		
114	Circuitos a 44 KV		
740	Circuitos a 13.2 KV		
99.301	Transformadores de distribución		
5.838	MVA instalados en distribución		
60.255	Kilómetros de redes	732	220 KV
		1.217	110 KV
		1.246	44 KV
		28.589	13.2 KV
		28.471	240/120 V

4.2 Inversiones

En 2011 EPM ejecutó inversiones por valor de 2 billones de pesos (1.063 millones de dólares), entre las cuales se destacan el proyecto Hidroituango, los planes de infraestructura de acueducto y de saneamiento del río Medellín, las inversiones en transmisión y distribución, en generación y en gas.

4.3. Aspectos ambientales

Para 2011 se destinaron recursos por \$180,062 millones en gestión ambiental, de los cuales \$119,723 millones (USD 61,627,426) corresponden a costos y gastos ambientales y \$ 60,339 millones (USD 31,059,104) a inversión en gestión ambiental.

4.4 Calidad del servicio

A continuación se observan los diferentes reportes trimestrales para el cálculo del ITAD correspondientes al año 2011. Este nuevo esquema de calidad se empieza a implementar a partir del cuarto trimestre de 2010.

Cuadro 4.4**ITAD 2011**

Trimestre	Variable	Grupo 1		Grupo 2		Grupo 3		Grupo 4	
		Nivel 1	Nivel 2 y 3	Nivel 1	Nivel 2 y 3	Nivel 1	Nivel 2 y 3	Nivel 1	Nivel 2 y 3
1	VT	752439362,4	321124878	52217705,7	19332055,8	250684643,7	103824162	179738871,3	183532923,9
	NTG	357910,15	86191,51	22799,35	7389,5	427966,37	77657,07	655450,43	148378,83
	EPU	0,35103098	191,3370978	0,32595175	144,3552554	0,28753987	217,4965686	0,23034649	280,4255652
2	VT	754916302,8	335946759,3	49444416,9	22031090,1	246947985,9	131805377,1	172192782,6	169716222,9
	NTG	359618,79	179532,07	58493,59	25213,98	474827,56	133927,81	775213,37	237423,55
	EPU	0,35130682	202,7782361	0,30721962	161,8980754	0,28729685	241,1897546	0,2237968	306,9231462
3	NTG	683190,98	145712,84	71125,34	24582,52	762732,78	123167,76	902875,48	261565,25
	VT	760418442	342329556,6	50502945,6	21182798,7	252588269,7	135168915,6	166986460,8	170675309,7
	EPU	0,35073628	200,6150707	0,31150983	163,4475208	0,28996259	222,6982266	0,21763507	266,0483067
4	NTG	333796,42	77013,1	29514,05	14715,42	412958,8	46555,47	714254,04	384523,02
	VT	761691267	329708589,3	50892837,3	18576801	250842571,2	116306828,1	174330972,9	199988806,5
	EPU	0,3495719	201,6418301	0,31159821	175,5177721	0,28772102	211,9911565	0,22305781	271,5173326

Fuente SUI

**Cuadro 4.6.1.
INDICE TRIMESTRAL AGRUPADO DE LA DISCONTINUIDAD**

Año	Trimestre	Nivel de Tensión 1	Nivel de Tensión 2 y 3
2010	4	0,00187014	0,00079851
2011	1	0,00156654	0,00055177
	2	0,00202105	0,00102348
	3	0,00268333	0,00100747
	4	0,00169039	0,00083718

Fuente: SUI

Del anterior cuadro se puede concluir que durante los tres primeros trimestres se incrementaron gradualmente las horas de suspensión del servicio observando una notable mejoría para el cuarto trimestre.

5. ASPECTOS COMERCIALES

5.1 Evolución en el mercado de suscriptores

Como se puede evidenciar en la información reportada por el operador al SUI se presentó un aumento total de los usuarios en un 3,81% con respecto al año 2010. Se observa un importante incremento en el estrato 1 con 24.725 suscriptores equivalente a un 8,93% respecto a 2010. El estrato 2 sigue siendo el sector con mayor número de suscriptores representando el 36,1% del total de los usuarios.

**Cuadro 5.1.
Suscriptores 2010-2011**

SECTOR	TOTAL SUSCRIPTORES		
	2010	2011	VARIACIÓN
Estrato 1	276878	301603	8,93%
Estrato 2	644.336	659.982	2,43%
Estrato 3	461.255	472.661	2,47%
Estrato 4	111.168	116.399	4,71%
Estrato 5	75.107	77.544	3,24%
Estrato 6	32.319	33.455	3,51%
Total Residencial	1.601.063	1.661.644	3,78%
Industrial	14.238	14.341	0,72%
Comercial	130.900	137.048	4,70%
Oficial	10.292	10.516	2,18%
Otros	2.707	2.720	0,48%
Total No Residencial	158.137	164.625	4,10%
TOTAL	1.759.200	1.826.269	3,81%

Fuente SUI

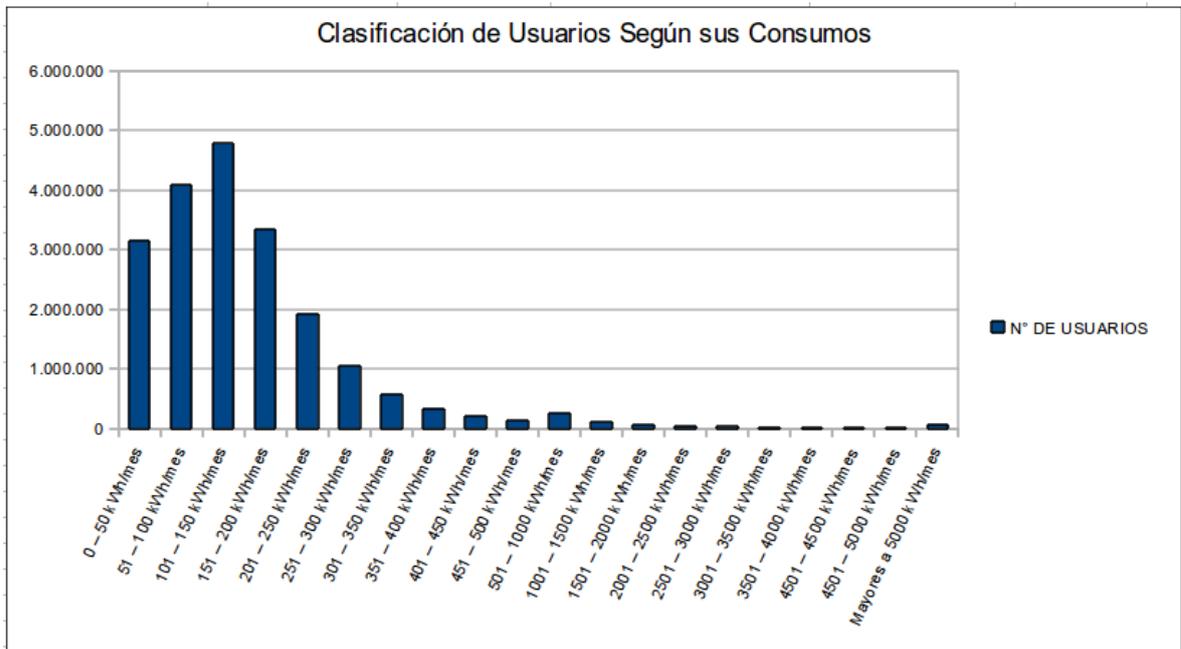
5.2 Numero de empleados

Actualmente EPM cuenta con 5529 empleados, este valor se calcula sin tener en cuenta las filiales.

5.3 Consumos

En el siguiente gráfico se puede observar una clasificación de los usuarios de acuerdo a su consumo en donde se evidencia que el mayor número de usuarios están ubicados en un rango entre 101 kWh/mes y 150 kWh/mes, ya que este es el promedio de consumo de los usuarios residenciales que por naturaleza son la mayoría.

**Gráfico 5.3
CONSUMOS 2011**



Fuente SUI

▪ **Usuarios Residenciales**

RANGO	N° DE USUARIOS
0 - 50 kWh/mes	3.152.378
51 - 100 kWh/mes	4.081.701
101 - 150 kWh/mes	4.773.708
151 - 200 kWh/mes	3.341.513
201 - 250 kWh/mes	1.922.098
251 - 300 kWh/mes	1.046.411
301 - 350 kWh/mes	577.374
351 - 400 kWh/mes	335.460
401 - 450 kWh/mes	204.960
451 - 500 kWh/mes	132.681
Mayores a 500 kWh/mes	386.991

Fuente SUI

▪ **Usuarios No Residenciales**

RANGO	N° DE USUARIOS
0 - 500 kWh/mes	1.372.152
501 - 1000 kWh/mes	254.101
1001 - 1500 kWh/mes	103.413
1501 - 2000 kWh/mes	58.701
2001 - 2500 kWh/mes	36.214
2501 - 3000 kWh/mes	24.739
3001 - 3500 kWh/mes	17.238
3501 - 4000 kWh/mes	13.086
4001 - 4500 kWh/mes	9.560
4501 - 5000 kWh/mes	7.564
Mayores a 5000 kWh/mes	66.786

Fuente SUI

En cuanto al consumo total de energía en el año 2011, no se presenta gran incremento con respecto a 2010, pero si una importante disminución de este en el sector oficial de 18,22%.

Cuadro No. 5.3.

SECTOR	CONSUMO (Kw/h)		
	2010	2011	VARIACIÓN
Estrato 1	415.516.228	417.960.156	0,58%
Estrato 2	1.111.617.124	1.100.631.824	-0,99%
Estrato 3	941.706.149	930.613.631	-1,18%
Estrato 4	277.526.643	276.406.318	-0,40%
Estrato 5	217.739.504	215.358.335	-1,09%
Estrato 6	133.364.412	133.635.326	0,20%
Total Residencial	3.097.470.060	3.074.605.590	-0,74%
Industrial	2.751.059.907	2.783.988.464	1,20%
Comercial	1.842.555.615	1.928.092.979	4,64%
Oficial	339.858.366	277.926.536	-18,22%
Otros	320.811.725	399.865.620	24,64%
Total No Residencial	5.254.285.613	5.389.873.599	2,58%
TOTAL	8.351.755.673	8.464.479.189	1,35%

Fuente SUI

5.4 Facturación

A continuación se presenta el resumen de la facturación mes a mes y por estrato del año 2011 observando que el mayor recaudo se presentó en el mes de diciembre:

Cuadro No. 5.4

MES	Estrato 1	Estrato 2	Estrato 3	Estrato 4	Estrato 5	Estrato 6	Industrial	Comercial	Oficial	Otros	TOTAL
Enero	11.291.745.365	30.793.423.805	25.860.155.945	7.492.991.497	5.730.316.790	3.510.478.879	44.236.628.031	41.399.598.825	4.089.762.441	7.973.143.569	182.378.245.147
Febrero	11.611.229.007	30.749.712.948	25.957.005.042	7.673.107.703	6.073.860.836	3.513.886.511	46.926.592.274	43.050.805.007	4.064.502.864	8.258.977.471	187.879.679.661
Marzo	11.708.992.153	30.728.206.717	25.465.352.492	7.362.856.818	5.639.639.552	3.477.866.741	47.645.032.751	41.430.443.632	4.769.322.216	8.066.499.632	186.294.212.702
Abril	11.485.528.516	30.184.411.454	25.443.728.303	7.464.165.653	5.696.713.087	3.510.813.953	51.251.709.408	43.123.710.790	4.887.628.014	8.981.832.462	192.030.241.640
Mayo	11.758.875.332	31.225.071.426	26.377.401.398	7.828.990.205	6.151.381.892	3.729.073.276	48.774.061.381	43.317.451.007	5.045.860.545	9.118.109.513	193.326.275.935
Junio	11.758.665.414	30.911.975.799	26.219.761.569	7.584.966.476	5.842.207.391	3.544.138.500	52.504.804.875	44.969.730.216	4.824.647.991	9.742.727.796	197.903.626.025
Julio	11.989.720.081	31.724.129.490	26.813.402.590	7.933.165.048	6.093.876.795	3.661.728.020	47.985.555.939	47.034.789.853	4.814.602.178	9.385.183.889	197.436.153.881
Agosto	12.078.141.290	31.720.472.932	26.907.688.764	7.944.595.882	6.149.299.412	3.717.595.031	48.908.181.677	48.032.953.397	7.830.943.631	8.935.659.566	202.225.531.583
Septiembre	12.166.234.981	31.927.529.507	26.960.474.766	7.861.854.635	6.066.294.692	3.813.716.540	50.338.586.146	48.884.359.832	7.782.063.452	9.201.535.582	205.002.650.133
Octubre	12.172.827.848	31.474.747.030	26.449.624.677	7.762.908.303	5.923.814.050	3.698.230.974	51.175.661.739	48.011.908.674	7.856.191.648	8.904.549.625	203.430.464.969
Noviembre	12.053.070.561	31.582.662.527	26.808.981.817	7.954.024.276	6.158.392.479	3.590.958.041	52.900.682.338	48.503.414.750	7.785.845.958	8.931.362.508	206.269.395.255
Diciembre	12.608.024.348	33.207.733.600	27.968.397.668	8.152.169.823	6.321.108.441	3.928.868.122	52.006.186.538	49.526.709.144	7.679.053.326	8.904.315.699	210.305.566.708
TOTAL	142.683.054.897	376.233.077.234	317.231.975.031	93.015.796.318	71.846.905.377	43.697.354.588	594.653.683.096	547.285.875.126	71.430.424.262	106.403.897.311	2.364.482.043.240

Fuente SUI

Comparando los valores de facturación de los años 2010 y 2011 se observa un importante incremento de 34,52% pese a la disminución del 9,6% en el sector oficial:

**Cuadro 5.4.1
FACTURACION POR SECTOR**

SECTOR	FACTURACIÓN (\$)		
	2010	2011	VARIACIÓN
Estrato 1	86.503.437.639	142.683.054.897	64,94%
Estrato 2	232.244.490.120	376.233.077.234	62,00%
Estrato 3	196.197.572.492	317.231.975.031	61,69%
Estrato 4	57.428.259.648	93.015.796.318	61,97%
Estrato 5	44.817.894.331	71.846.905.377	60,31%
Estrato 6	26.941.870.708	43.697.354.588	62,19%
Total Residencial	644.133.524.938	1.044.708.163.445	62,19%
Industrial	532.723.792.009	594.653.683.096	11,63%
Comercial	445.177.997.946	547.285.875.126	22,94%
Oficial	79.009.113.230	71.430.424.262	-9,60%
Otros	56.732.763.632	106.403.897.311	87,55%
Total No Residencial	1.113.643.666.816	1.319.773.879.795	18,51%
TOTAL	1.757.777.191.754	2.364.482.043.240	34,52%

5.5 Análisis Tarifario

En cuanto a las tarifas correspondientes al año 2011, el siguiente cuadro muestra un seguimiento mes a mes del comportamiento de estas para los estratos 1,2,3,4 con un comportamiento de pequeños incrementos como es de esperarse.

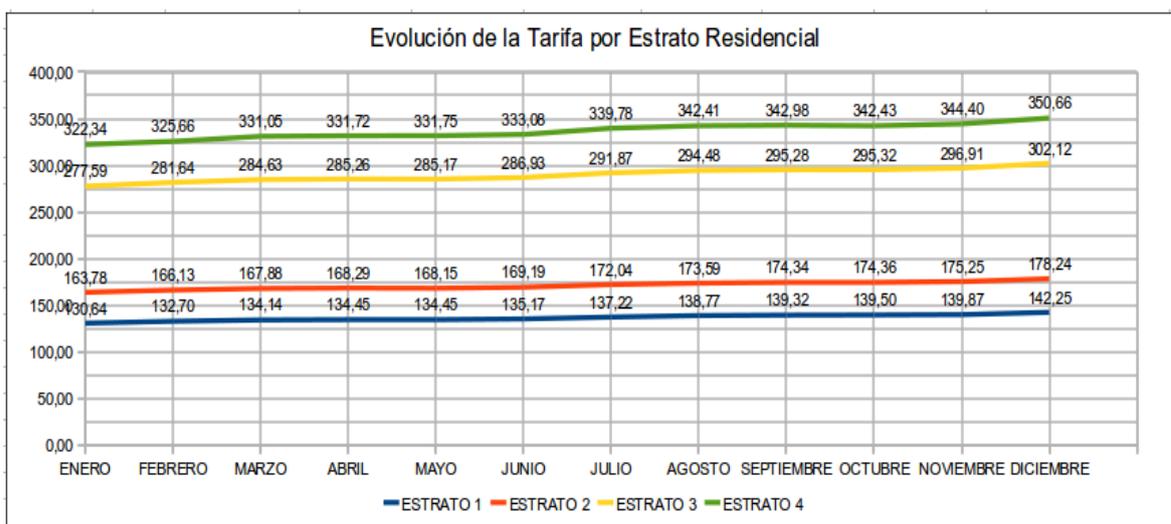
Cuadro 5.5.

TARIFA 2011 (\$)				
MES	ESTRATO 1	ESTRATO 2	ESTRATO 3	ESTRATO 4
ENERO	130,64	163,78	277,59	322,34
FEBRERO	132,70	166,13	281,64	325,66
MARZO	134,14	167,88	284,63	331,05
ABRIL	134,45	168,29	285,26	331,72
MAYO	134,45	168,15	285,17	331,75
JUNIO	135,17	169,19	286,93	333,08
JULIO	137,22	172,04	291,87	339,78
AGOSTO	138,77	173,59	294,48	342,41
SEPTIEMBRE	139,32	174,34	295,28	342,98
OCTUBRE	139,50	174,36	295,32	342,43
NOVIEMBRE	139,87	175,25	296,91	344,40
DICIEMBRE	142,25	178,24	302,12	350,66
PROMEDIO	136,54	170,93	289,77	336,52

Fuente SUI

De manera gráfica se puede observar la tendencia al alza de las tarifas mes a mes:

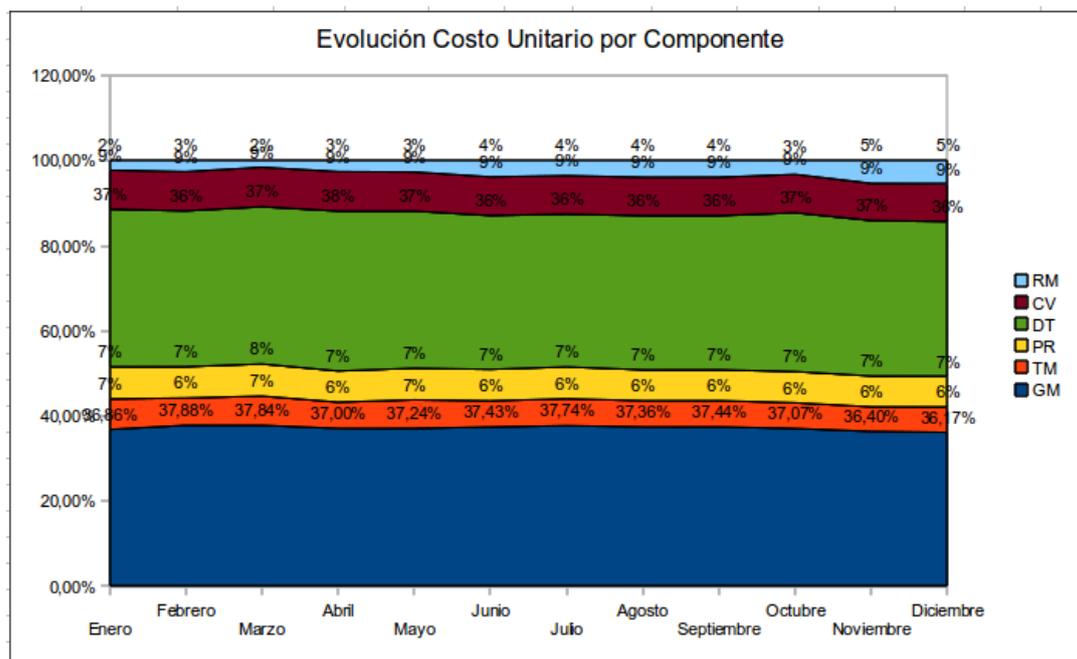
Gráfico 5.5.



- Costo unitario

En la evolución del costo unitario de cada una de las componentes se observa que las más representativas para el cálculo de este, son la generación y la distribución, aportando entre un 70% y un 75% manteniendo un comportamiento muy constante durante todo el periodo 2011.

Gráfico 5.5.1



En el siguiente cuadro se puede observar la variación mes a mes de cada una de las componentes

**Cuadro 5.5.1
Participación Componentes CU**

COMPONENTES COSTO UNITARIO 2011 (\$/Kwh)								VARIACIÓN COMPONENTES COSTO UNITARIO 2010						
MES	GM	TM	PR	DT	CV	RM	CUV	GM	TM	PR	DT	CV	RM	CUV
Enero	123,99	24,09	25,06	124,86	30,83	7,55	336,37							
Febrero	127,85	21,49	25,24	123,10	31,13	8,74	337,54	3,11%	-10,79%	0,72%	-1,41%	0,97%	15,76%	0,35%
Marzo	127,71	23,13	25,48	124,64	31,33	5,25	337,54	-0,11%	7,63%	0,95%	1,25%	0,64%	-39,93%	0,00%
Abril	124,88	21,15	24,74	126,67	31,42	8,68	337,54	-2,22%	-8,56%	-2,90%	1,63%	0,29%	65,33%	0,00%
Mayo	126,58	22,34	25,24	125,29	31,43	9,02	339,91	1,36%	5,63%	2,02%	-1,09%	0,03%	3,92%	0,70%
Junio	129,77	21,34	25,62	125,25	31,56	13,16	346,71	2,52%	-4,48%	1,51%	-0,03%	0,41%	45,90%	2,00%
Julio	131,62	22,06	26,13	125,16	31,59	12,22	348,79	1,43%	3,37%	1,99%	-0,07%	0,10%	-7,14%	0,60%
Agosto	130,70	21,64	25,86	126,62	31,67	13,34	349,83	-0,70%	-1,90%	-1,03%	1,17%	0,25%	9,17%	0,30%
Septiembre	130,99	21,64	25,86	126,62	31,67	13,34	349,83	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Octubre	130,60	21,28	25,80	131,48	31,74	11,28	352,28	-0,30%	-1,66%	-0,23%	3,84%	0,22%	-15,44%	0,70%
Noviembre	130,79	20,98	25,74	131,20	31,79	18,82	359,32	0,15%	-1,40%	-0,23%	-0,21%	0,16%	66,84%	2,00%
Diciembre	130,30	21,38	25,80	131,20	31,82	19,75	360,25	-0,37%	1,90%	0,23%	0,00%	0,09%	4,94%	0,26%
Promedio	128,82	21,88	25,55	126,84	31,50	11,76	346,33	0,46%	-0,93%	0,27%	0,46%	0,29%	13,58%	0,63%

Fuente SUI

5.6 Subsidios y contribuciones

De acuerdo con la información reportada al SUI, tanto los rubros correspondientes a subsidios como el de contribuciones, aumentaron en 68,24% y 62,96% respectivamente.

SUBSIDIOS (\$)		
ESTRATO	2010	2011
1	39.946.841.308	68.827.612.122
2	113.084.153.972	135.581.372.311
3	25.834.360.490	30.715.396.932
TOTAL	139.757.744.697	235.124.381.364

CONTRIBUCIONES (\$)		
ESTRATO	2010	2011
5	8.174.687.865	13.291.071.140
6	4.263.984.020	7.008.236.492
Industrial	75.046.785.922	118.647.409.602
Comercial	64.969.523.134	109.227.920.840
Otros	86.292.690	411.409.169
TOTAL	152.541.273.631	248.586.047.243

Fuente SUI

Adicionalmente, se observa que el estrato más subsidiado es el 2, debido a la gran cantidad de usuarios con los que cuenta la Empresa; también se evidencia que para el mercado atendido por EPM los usuarios más contribuyentes son los industriales, con una participación de 47,73% del total.

- Exposición a bolsa

Según la información consultada al sistema de información NEÓN de XM, se pudo

observar que EPM durante el 2011 realizó compras de energía en Bolsa y Contratos que alcanzaron una magnitud de 10.854 millones de kWh. Donde las compras en contratos representan el 89% de toda la energía comprada, lo que refleja que la Empresa no estuvo expuesta a Bolsa durante el 2011.

AGENTE	COMPRAS BOLSA (Kwh)	COMPRAS CONTRATOS (Kwh)	TOTAL COMPRAS (Kwh)
EPM Agente comercializador	865.471.743	8.638.538.687	9.504.010.430
EPM Agente generador	325.332.285	1.024.742.701	1.350.074.986
TOTAL EPM	1.190.804.028	9.663.281.388	10.854.085.416

Fuente NEÓN - XM

5.7 Pérdidas

El índice de pérdidas general de EPM (2011) es de 7.8% y de acuerdo con el estudio realizado en redactado en el documento de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) 133 (2011), el índice debería ser de 6%. Para alcanzar estas metas, EPM debe reducir sus pérdidas técnicas y no técnicas.

Con base en esta señal, la Gerencia Transmisión y Distribución Energía de EPM, decidió establecer una meta interna al año 2017, con el fin de alcanzar un índice de 6%.

5.8 Atención al cliente

EPM cuenta con una red de 25 oficinas que cubren las zonas donde presta sus servicios en Área Metropolitana y 125 oficinas ubicadas en 112 municipios del departamento de Antioquia y una en el departamento de Chocó (Carmen de Atrato).

Las transacciones atendidas en estas oficinas son: pedidos, peticiones, orientación a los valores facturados, reclamaciones, energía prepago, transacciones relacionadas con la tarjeta grupo EPM, duplicados de factura, separaciones de factura, quejas y sugerencias.

6. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN

Tabla 6.1 Indicadores de Gestión

INDICADORES DE GESTIÓN	Referente 2011	Resultado	Observación
Margen Operacional	27,37%	48,14%	Cumple
Cubrimiento de Gastos Financieros – Veces	6,00	6,70	Cumple
Rotación de Cuentas por Cobrar- Días	52,93	61,26	No Cumple
Rotación de Cuentas por Pagar – Días	36,72	53,50	No Cumple
Razón Corriente – Veces	1,380	1,02	No Cumple

Fuente: SUI

En la comparación con los referentes calculados a partir de la metodología de la Resolución CREG 034 de 2004, se obtuvo que la empresa cumple con la razón Margen Operacional y Cubrimiento de gastos financieros. Mientras que los indicadores que se encuentran más distantes son los de rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, por lo que se recomienda un mayor control sobre el mismo.

7. CALIDAD Y REPORTE DE LA INFORMACIÓN AL SUI

- Para un total de 170 formatos reportados en la vigencia 2011, 90 presentan extemporaneidad en su reporte a través del SUI.
- Del total reportado, 4 se encuentran pendientes de certificación
- Para los formatos 14 y 25, en los meses de Enero y Febrero de 2011, presenta la extemporaneidad más alta en días y se encuentran aún sin certificar.

8. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Se recomienda fortalecer los activos de corto plazo con el fin de mejorar los indicadores de liquidez del negocio.