

“Credibilidad y confianza en el control”

INFORME FINAL AUDITORIA ABREVIADA

EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA

EMPRESA DE ENERGIA DE CUNDINAMARCA EEC S.A., ESP

PERIODO AUDITADO 2010

SECTOR HÁBITAT Y SERVICIOS PÚBLICOS

BOGOTÁ D. C. OCTUBRE DE 2011

“Credibilidad y confianza en el control”

INFORME FINAL AUDITORIA ABREVIADA
EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA

Contralor de Bogotá

Mario Solano Calderón

Contralora Auxiliar

Clara Alexandra Méndez Cubillos

Director Sectorial

Jorge Iván Arias Mora

Subdirector de Fiscalización

Jorge Enrique Gómez Quintero

Asesor

Carlos Alirio Reina Pérez

Equipo Auditor:

Jaime Hernando Porras Rodríguez
Claudia Marcela Espinosa Suárez
Eduardo Henry Villarroel Sierra
Héctor Hernando Castro Rodríguez

“Credibilidad y confianza en el control”

CONTENIDO

	Pagina
1. MARCO LEGAL	9
1.1. CAPITAL	10
1.2. COMPOSICION ACCIONARIA	10
1.3. PARTICIPACION ACCIONARIA DISTRITO CAPITAL	11
1.4. HECHOS RELEVANTES	11
1.4.1. Donación lote en Puerto Salgar	13
1.4.2. Número de trabajadores	13
1.5. ORGANIGRAMA	14
1.6. DESIGNACION REVISOR FISCAL	15
1.7. REVISION DE LA CUENTA	15
1.8. SEGUIMIENTO PLAN DE MEJORAMIENTO	15
1.9. INVERSIONES	16
1.9.1. Hallazgo administrativo con presunta incidencia fiscal	17
2. PLAN ESTRATEGICO CORPORATIVO	18
2.1. PROGRAMA NUEVA DEMANDA	22
2.2. PROGRAMA RIESGO OPERATIVO	23
2.3. PROGRAMA REQUISITOS LEGALES	23
2.4. PROGRAMA CALIDAD DEL SERVICIO	24
2.5. PROGRAMA PRODUCCIÓN	24
3. EVALUACION A LA GESTION FINANCIERA	26
3.1. ANALISIS ESTADOS FINANCIEROS	26
3.1.1. Balance General Activo.	26
3.1.2. Balance General Pasivo y patrimonio.	28
3.1.2.1. <i>Cuentas por pagar.</i>	29
3.1.2.2. <i>La cuenta pasivos estimados y provisiones</i>	29
3.1.2.3. <i>Patrimonio</i>	30
3.1.3. Estado de resultados	31
3.1.3.1. <i>Ingresos operacionales</i>	32
3.1.3.2. <i>Costo de ventas servicios</i>	34
3.2. INDICADORES FINANCIEROS	34
3.2.1. Indicadores de Liquidez	34
3.2.1.1. <i>Capital de trabajo</i>	35
3.2.1.2. <i>Razón Corriente</i>	35
3.2.1.3. <i>Prueba Ácida</i>	36
3.2.2. Indicadores de endeudamiento	37
3.2.2.1. <i>Leverage</i>	37
3.2.2.2. <i>Concentración de Endeudamiento</i>	37
3.2.2.3. <i>Nivel de endeudamiento</i>	38
3.2.3. Indicadores de actividad.	39
3.2.3.1. <i>La Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	39

“Credibilidad y confianza en el control”

3.2.3.2.	<i>Rotación de activos fijos: ventas/activo fijo</i>	40
3.2.3.3.	<i>Rotación de activos</i>	40
3.2.3.4.	<i>Rotación de cuentas por pagar</i>	41
3.2.4.	Indicadores de rentabilidad (rendimiento)	41
3.2.4.1.	<i>Indicador de rentabilidad</i>	42
3.2.4.2.	<i>Rentabilidad sobre patrimonio</i>	42
3.2.4.3.	<i>. Rentabilidad operacional</i>	42
3.2.4.4.	<i>Rentabilidad Neta</i>	43
3.2.4.5.	Indicador WACC	44
3.2.4.6.	EBITDA	44
3.2.5.	Indicadores de eficiencia y eficacia	47
3.3.	GESTION CARTERA	48
4.	ANEXOS	
4.1.	HALLAZGOS DETECTADOS Y COMUNICADOS	

“Credibilidad y confianza en el control”

Doctor
CARLOS MARIO RESTREPO MEJIA
Gerente General
Empresa de Energía de Cundinamarca EEC. S.A ESP
Ciudad.

La Contraloría de Bogotá, con fundamento en los artículos 267 y 272 de la Constitución Política, practicó auditoría abreviada, evaluación de la gestión financiera en los términos de la Resolución Reglamentaria 018 de julio 5 de 2011 de la Contraloría de Bogotá, a la Empresa Energía de Cundinamarca E.E.C. S.A. ESP, a través de la evaluación de los principios de economía, eficiencia, eficacia y equidad con que administró los recursos puestos a su disposición y los resultados de su gestión; la auditoría incluyó el análisis al Balance General y el Estado de Resultados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010.

El análisis a las operaciones financieras, administrativas y económicas se realizó conforme a las normas legales, estatutarias y de procedimientos aplicables así como el análisis de la ejecución de los planes y programas.

Es responsabilidad de la administración de la EEC el contenido de la información suministrada y analizada por la Contraloría de Bogotá. La responsabilidad de la Contraloría de Bogotá consiste en producir un informe que contenga el concepto sobre la gestión financiera adelantada por la administración de la empresa.

El informe contiene aspectos administrativos, financieros y legales que una vez detectados como deficiencias por el equipo de auditoría, fueron corregidos (o serán corregidos) por la administración, lo cual contribuye al mejoramiento continuo de la organización y por consiguiente en la eficiente y efectiva producción y/o prestación de bienes y/o servicios en beneficio de la ciudadanía, fin último del control.

El control incluyó el examen sobre la base de pruebas selectivas, evidencias y documentos que soportan la gestión de la empresa, las cifras y presentación de los Estados Financieros y el cumplimiento de las disposiciones legales.

“Credibilidad y confianza en el control”

Concepto Sobre Gestión y Resultados

Como resultado de la auditoría adelantada, la Contraloría de Bogotá, D.C., conceptúa que la gestión financiera correspondiente a la vigencia 2010 es **FAVORABLE**

Concepto de Control Interno

El concepto de control interno para el área financiera de la Empresa de Energía de Cundinamarca es favorable y se percibe un bajo nivel de riesgo toda vez que de los documentos presentados, la información solicitada y las entrevistas adelantadas con los responsables en la Empresa se evidenció que existen procesos debidamente documentados y normados así como un seguimiento permanente por parte del comité de auditoría según se desprende de las actas revisadas.

Evaluación a Gestión Financiera

La evaluación a la gestión financiera de la Empresa de Energía de Cundinamarca se realizó para la vigencia 2010

La evaluación a la gestión financiera de la Empresa de Energía de Cundinamarca que se realizó para la vigencia 2010 presentó indicadores financieros aceptables, tomando en consideración, el estado de EEC a febrero de 2009.

La reciente vinculación como socio estratégico de DECSA, que trae el knowhow de la EEB y CODENSA y el proceso de modernización permiten soportar la gestión financiera.

En general se puede establecer que la gestión financiera de la EEC para la vigencia 2010 ha permitido aumentar el valor de la empresa y de los aportes a sus accionistas, ha contribuido con el mejoramiento del nivel de calidad de vida de sus usuarios y no se perciben deficiencias en el manejo de los recursos públicos encomendados a la EEC.

“Credibilidad y confianza en el control”

Plan Estratégico Corporativo

La EEC se encuentra adelantando programas y proyectos de mejoramiento de la red de infraestructura, que garantiza poner a tono la estructura de la empresa para atender el mercado. Es importante señalar que la ampliación y mejoramiento no solo depende de la EEC, sino que es competencia de las políticas estructurales del sector.

Gestión Cartera.

La compañía implementó diferentes acciones que le permitieron mantener el recaudo, entre ellas; la renegociación de tarifas con tres entidades bancarias, la apertura de puntos de recaudo y se lograron acuerdos de pagos con municipios y clientes, principalmente del sector oficial, que presentaban altas edades de cartera.

Se observa que a pesar de que la EEC viene adelantando acciones para mejorar la situación de la cartera vencida, el total de la cartera morosa en relación al valor del 2009 se incrementó.

Consolidación de Hallazgos

En desarrollo de esta auditoría se detectó un(1) hallazgo administrativo con presunta incidencia fiscal.

A fin de lograr que la labor de auditoría conduzca a que se emprendan acciones de mejoramiento de la gestión pública, la entidad debe diseñar un Plan de Mejoramiento que permita solucionar las deficiencias puntualizadas, en el menor tiempo posible, documento que debe ser remitido a la Contraloría de Bogotá, a través del SIVICOF dentro del siguiente día hábil al recibo del presente informe.

El Plan de Mejoramiento debe detallar las acciones que se tomarán respecto de cada uno de los hallazgos identificados, cronograma en que implementarán los

“Credibilidad y confianza en el control”

correctivos, responsables de efectuarlos y del seguimiento a su ejecución, garantizando que busque eliminar la causa del hallazgo, que sea realizable, medible, contribuya a su objeto misional, propicie el buen uso de recursos públicos, el mejoramiento de la gestión institucional y atienda los principios de la gestión fiscal.

Bogotá, D.C., Octubre de 2011.

JORGE IVAN ARIAS MORA
Director Técnico Sector Hábitat y Servicios Públicos

“Credibilidad y confianza en el control”

1. MARCO LEGAL

La Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. EEC es una compañía de servicios públicos domiciliarios, organizada como sociedad anónima que tiene por objeto social la generación, transmisión, distribución y comercialización de Energía Eléctrica, así como la ejecución de todas las actividades conexas complementarias y relacionadas a la distribución y comercialización de energía, la realización de obras, diseños y consultoría en ingeniería eléctrica y la comercialización de productos y servicios en sesenta y nueve (69) municipios del departamento de Cundinamarca, cuatro (4) municipios del departamento del Tolima y tres (3) municipios del departamento del Meta, actividades todas que están debidamente alineadas con su objeto social.

La Empresa se rige principalmente por la Ley 142/94 o Estatuto de Servicios Públicos y la Ley 143/94, que estableció las disposiciones que norman las actividades relacionadas con la comercialización y distribución de energía eléctrica, sus estatutos, y las demás disposiciones contenidas en el Código de Comercio.

Las tarifas de venta de electricidad son reguladas por la Comisión Regulatoria de Energía y Gas (CREG), que es un organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía.

La Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. ESP está sujeta al control, la inspección y la vigilancia de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.

La compañía cuenta con los siguientes comités, como Organismos de Administración y Dirección con el fin de apoyar las decisiones gerenciales: Comité de Dirección, Comité Económico (de Contratación), Comité de Auditoría, Comité de Buen Gobierno, Comité de Seguimiento a la Oferta de Asistencia Técnica suscrita con Codensa y Comité de Riesgos.

Para efectos del proceso de contratación, el Estatuto de Contratación de la Empresa de Energía de Cundinamarca EEC S.A. E.S.P., Versión 16 Septiembre de 2009, establece en el Artículo 3: RÉGIMEN APLICABLE.- *“La Empresa podrá celebrar todo tipo de contratos, de acuerdo con las normas de este Estatuto, el Código Civil y el*

“Credibilidad y confianza en el control”

Código de Comercio, así como por las disposiciones especiales que les sean aplicables por la naturaleza de la actividad de la Empresa. **Subrayado fuera del texto.**

Verificada la gestión de la EEC se han Identificado las normas que impactan el área financiera, se da cumplimiento a la normado por la Superintendencia de Servicios Públicos y la Comisión de Regulación de Energía y Gas; se reportaron pagos por fallos en contra por valor de \$130.852.086 y multas por valor de \$12.401.673, situación no compromete la estabilidad financiera de la Empresa.

1.1. CAPITAL

El Capital autorizado, suscrito y pagado a 31 de diciembre de 2010 se relaciona así:

**CUADRO 1
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**

Capital autorizado	\$50.000.000.000
Capital suscrito	\$39.699.633.200
Capital pagado	\$39.699.633.200
Número de acciones	3.969.963.320

Fuente: Informe de Gestión 2010.

No se percibe riesgo de entrar en causal de disolución, al generar utilidades en el periodo toda vez que la legislación contempla que cuando las pérdidas son un porcentaje establecido del capital se puede entrar en dicha causal.

1.2. COMPOSICION ACCIONARIA

**CUADRO 2
COMPOSICION ACCIONARIA EEC A DICIEMBRE 2010.**

ACCIONISTAS	No. ACCIONES	%
Distribuidora Eléctrica Cundinamarca S. A.ESP.	3.268.886.843	82,340479756%
Departamento de Cundinamarca	522.169.789	13,153012938%
Empresa de Energía de Bogotá S. A. ESP	1	0,000000025%
Departamento del Meta	97.026.645	2,444018677%
Municipios de Cundinamarca	56,754,802	1,429605199%
Municipios del Meta	22.438.871	0,565216079%
Particulares	1.819.349	0,045827854%
Acciones Readquiridas	867.020	0,021839496%

Fuente: Formulario CBN-1044 SIVICOF.

“Credibilidad y confianza en el control”

1.3. PARTICIPACION ACCIONARIA DISTRITO CAPITAL.

**CUADRO 3
PARTICIPACIÓN DISTRITO CAPITAL EN LA EEC.**

ACCIONISTA	PORCENTAJE
EEB	82% DISTRITO
CODENSA	51% EEB
DECSA	51% EEB 49% CODENSA
EEC	82.35% DECSA 13.15% Depto. Cundinamarca 4.43% Minoritarios Públicos 0.04% Minoritarios Privados

Fuente: A partir de información Formulario CBN-1044 Naturaleza Aportes SIVICOF.

La participación del Distrito Capital en la Empresa de Energía de Cundinamarca es del 68%, de acuerdo a lo reportado vía SIVICOF por sujeto de control en el formato CBN-1044 “NATURALEZA DE LOS APORTES”

1.4. HECHOS RELEVANTES

La EEC durante el año 2010 disminuyó sus ingresos por la terminación de contratos de venta de energía de los clientes no regulados, que pasaron de 150 en el 2009 a 33 en el 2010; Igualmente por la participación cedida de clientes regulados en el mercado de Bogotá.

La demanda ha decrecido en un 1,7% de enero a diciembre de 2010 con respecto al mismo periodo del año anterior.

EEC decretó dividendos a favor de DECSA por \$30.968 millones, los cuales fueron recibidos en su totalidad en 2010. A su vez, Decsa aprobó el proyecto de distribución de utilidades así: reserva legal por \$2.390 millones y dividendos por \$21.508 millones, los cuales fueron entregados a los accionistas.

EEC está adelantando el proceso de reducción de pérdidas de energía. La demanda de energía de EEC ha decrecido en un 1,7% de enero a diciembre de 2010, con respecto al mismo periodo del año anterior.

A diciembre de 2010, EEC ha conectado 4.520 nuevos clientes, alcanzando de esta forma un total de 239.077 clientes.

“Credibilidad y confianza en el control”

Anticipos de ADD (Áreas de distribución) por parte de CODENSA por \$43.122 millones, de los cuales se adeudan \$18.682 millones, compensando la disminución de las cuentas por pagar por concepto de compras de energía.

Recuperación de la provisión de contingencias fiscales reconocidas en el año 2009 por \$15.662 millones, debido a que las declaraciones de renta de los años 2004 y 2007 quedaron en firme.

Dividendos decretados y pagados por un valor de \$37.598 millones sobre las utilidades del año 2008 y 2009.

Reconocimiento de la actualización del cálculo actuarial y de la reposición de pago por mesadas pensionales para un total de \$11.455 millones lo cual generó un incremento en los gastos operacionales.

Estructura de compras enfocada a la cobertura de riesgos de precios de mercado a través de contratos de energía a largo plazo lo cual generó una disminución de los costos de ventas y una estabilización de precios de generación para el cliente.

Incremento en la propiedad planta y equipo como resultado de la ejecución del plan de inversión por un monto aproximado de \$38.853 millones principalmente del programa calidad de servicio, riesgo operativo y nueva demanda.

Incremento en los deudores a largo plazo resultado proceso de normalización de cartera morosa en el cual se emprendió un plan de negociación que dio origen a cartera convenida a largo plazo, especialmente con el sector oficial.

Capitalización del trabajo en inmovilizados (TREI) \$1.018 millones proyecto diferido control de pérdidas (\$4.209 millones) y otros conceptos asociados a la ejecución de la inversión.

En comunicación del 11 de enero de 2011 dirigida a la Contraloría de Bogotá D.C., *“se informa que con corte al 31 de Diciembre de 2010, la Empresa de Energía de Cundinamarca SA ESP, identificada con el NIT 860007638-0, no poseía obligaciones financieras con ninguna entidad financiera.”*

“Credibilidad y confianza en el control”

1.4.1. Donación lote en Puerto Salgar

En el numeral 6 “CONSIDERACION INFORME JUNTA DIRECTIVA” del Acta No. 130 de Asamblea General Ordinaria de 22 de marzo de 2011, se consigna que la Junta Directiva mediante Acta No. 738 de la sesión del 18 de noviembre de 2010 autorizó la donación al municipio de Puerto Salgar de un lote de terreno rural ubicado en el Municipio de Puerto Salgar Cundinamarca y cuyo uso es la Construcción del Acueducto Municipal para nuevas instalaciones operativas del acueducto –Plantas de Tratamiento; es un lote de terreno donado de 3.481.77 m2 por un valor de \$4.178.124

Se argumenta que existen algunos beneficios para la Compañía:

- *“Mejoramiento de imagen frente al municipio y la comunidad, por sumarse a la solución del acueducto.*
- *Impacto positivo en el programa de responsabilidad social de la EEC.*
- *El municipio asume los gastos notariales y costos administrativos de la subdivisión.”*
- *Previo a la donación se obtuvo un acuerdo de pago con el municipio.*

1.4.2. NUMERO DE TRABAJADORES

La Empresa de Energía de Cundinamarca EEC. S.A. ESP, presenta el siguiente número de trabajadores.

**CUADRO 4
NUMERO DE TRABAJADORES (CON CORTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2010)**

TRAAJADORES	CANTIDAD
Trabajadores Directos:	235
i. Convencionados	163
ii. Integrales	72
b. Trabajadores temporales	
Serdan	101
Listos	21
c. Practicantes Universitarios	2
d. Aprendices Sena	9

Fuente: División de Recursos Humanos. Auditoria Externa Gestión y Resultados

La dinámica de crecimiento urbano de los municipios de Cundinamarca crea las condiciones necesarias para permitir seguir adelante con los esquemas de aumentar la cobertura e incremento de usuarios a nivel residencial.

“Credibilidad y confianza en el control”

Un tema que impacto la gestión durante el año 2010 fue el cambio en la metodología para estimar el cálculo actuarial que, se elaboró según lo normado en el Decreto 2783 de 2001, la sentencia C754 del 10 de agosto de 2004 de la Corte Constitucional y el Acto Legislativo 01 de 2005; para efectos de cálculo se tomó la referida en la “Tabla Colombiana de Mortalidad de Rentistas 2008” aprobada por la Superintendencia Financiera según resolución 1555/2010, generando un incremento del saldo del cálculo actuarial de pensiones y jubilación para 2010.

**CUADRO 5
VARIACIÓN DEL CÁLCULO ACTUARIAL EEC.**

FECHA	CALCULO ACTUARIAL	VARIACION %	VARIACION \$	No, PENSIONADOS
Diciembre 2010	55.860	9	4.486	327
Diciembre 2009	51.374	15	6.533	324
Diciembre 2008	44.841	2	728	320

Fuente: Auditoría Externa Gestión y Resultados

Respecto al tema de “obligaciones laborales” se dio un incremento de \$1.332 millones por concepto de bonificaciones para empleados de “cierto nivel” dentro de la nueva estructura organizacional de la compañía.

1.5. ORGANIGRAMA

**GRAFICA 1
ORGANIGRAMA EEC.**



Fuente: Información reportada por la EEC.

“Credibilidad y confianza en el control”

De la información reportada se observa que las funciones para cada uno de los roles establecidos están debidamente definidos y no se percibe riesgo en cuanto la posibilidad de surgir conflictos derivados del esquema de autoridad y responsabilidad inmerso en la estructura de la organización.

1.6. DESIGNACION REVISOR FISCAL

Para ejercer las funciones de Revisor Fiscal en la Empresa de Energía de Cundinamarca se designó a la sociedad Deloitte & Touche Ltda, para las vigencias 2009 a 2011 según decisión de la Asamblea de Accionistas como consta en acta No. 126 de 31 marzo de 2009.

1.7. REVISION DE LA CUENTA.

En desarrollo del proceso auditor se procedió a revisar la cuenta presentada por la Empresa de Energía de Cundinamarca vía SIVICOF encontrándose conforme con los requerimientos de esta Contraloría.

1.8. SEGUIMIENTO PLAN DE MEJORAMIENTO

En la auditoría regular adelantada por la Contraloría General de la República en la vigencia 2008, la EEC suscribió un plan de mejoramiento del cual quedó pendiente la siguiente observación: *“La empresa en la actualidad no posee indicadores de desempeño con enfoque cualitativo, basados en las competencias definidas por ésta, que permita la toma de decisiones de tipo gerencial.”*, con plazo de cumplimiento hasta 31 marzo de 2011.

Esta observación al quedar incluida en el Plan de Mejoramiento consolidado de la Contraloría de Bogotá, fue objeto de seguimiento por esta auditoría y se constató que la empresa implementó en el 2010 el aplicativo *“Sistema de Gestión de Rendimiento SGR”*, que se aplica tanto para empleados integrales como convencionados, el cual está compuesto por dos tipos de evaluaciones:

1. Comportamientos o factores de liderazgo y
2. Evaluación de objetivos de resultado.

Se cumplió con la acción correctiva por consiguiente se cierra la observación.

“Credibilidad y confianza en el control”

La segunda observación fue originada en la auditoría regular de la vigencia 2009 realizada por la Contraloría de Bogotá: 2.4.1. Hallazgo Administrativo – Archivo:

“Se encontraron debilidades en la organización física del archivo de contratación por cuanto no reposan todos los documentos soportes en cada una de las carpetas del contrato, como son: informes de gestores y facturas; igualmente no cuentan con la debida organización cronológica y foliación de los documentos, contraviniendo los principios generales que rigen la función archivística, según lo normado por la Ley General de Archivo 594 de 2000. La causa generadora del hallazgo puede ser falta de un procedimiento que precise a mantener los originales en la carpeta del contrato, lo que genera dificultad para efectuar seguimiento y control sobre el proceso contractual, tanto por parte de la administración como de los entes de control.”

La fecha de terminación y cumplimiento de la acción correctiva fue 28 de febrero de 2011 por lo tanto se hizo seguimiento constatando en la revisión de los expedientes de los contratos su organización y foliación y la realización de capacitaciones de organización documental, TRD y transferencias documentales a los interventores, jefes de área. Se actualizó el manual de interventoría. Se cumplió con la acción correctiva por consiguiente se cierra la observación.

1.9. INVERSIONES

La EEC requirió provisionar \$113.9 millones por no contar con los títulos valores accionarios de las Empresas Electrificadora del Choco, San Andrés Power and Light Company, Generadora y Electrificadora de la Costa Atlántica e INCO Ltda.

Por la pérdida del valor intrínseco de las acciones de las empresas Electrificadora del Caribe, Distribuidora del Pacífico y TRANSELCA se provisiono un valor de \$5.3 millones.

Para el caso de INCO Ltda., se ha informado que una vez consultada la base de datos de la Cámara de Comercio tan solo se encontró una empresa con dicha razón social y que en comunicación oficial informó que en sus libros no se registra la EEC como accionista.

Sobre San Andrés Power and Light Company se informa que desde el año 1999 no se renueva o actualiza la información de esa compañía; posiblemente no se encuentra en estado operativo.

Sobre la Generadora y Electrificadora de la Costa Atlántica, esta se disolvió el 19 de agosto de 2005 y su matrícula mercantil se canceló el 24 de agosto de 2005.

“Credibilidad y confianza en el control”

Con respecto a la Empresa Electrificadora del Chocó únicamente se informa que la matrícula mercantil se canceló por liquidación.

1.9.1. Hallazgo Administrativo con presunta incidencia fiscal.

No se encuentra saneada la cuenta por valor de \$113.9 millones. De esta manera, es clara la afectación de los estados hasta tanto no se tome la decisión de depurar en su totalidad las cuentas referidas, por lo tanto, no se está dando cumplimiento a lo normado en el artículo 3 de la Ley 610 de 15 de agosto de 2000.

Ahora bien, para la época de los hechos la competencia para ejercer el control fiscal estaba en cabeza de la Contraloría General de la República, habida cuenta que, en ese momento no existían recursos públicos del Distrito Capital, por consiguiente, se ha determinado por parte de la Contraloría de Bogotá dar traslado al competente, es decir, a la Contraloría General de la República, a fin de que determine lo pertinente.

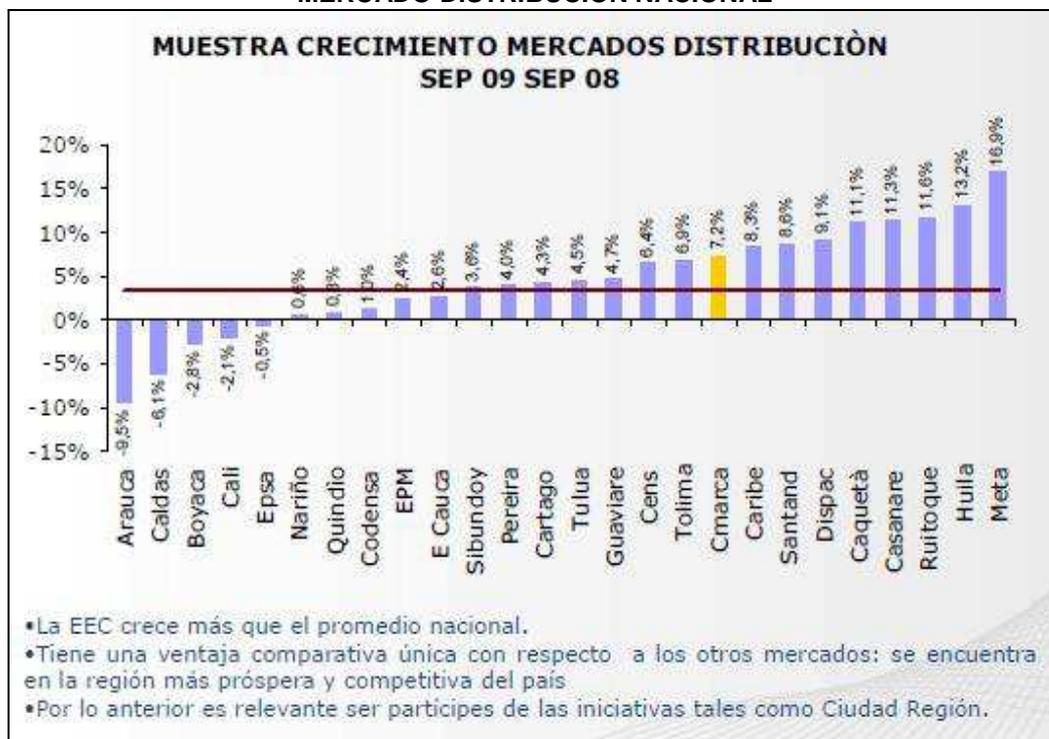
“Credibilidad y confianza en el control”

2. PLAN ESTRATEGICO CORPORATIVO

En el sector eléctrico, después de la reforma introducida en las Leyes 142 y 143 de 1994, las decisiones de política han estado encaminadas a asegurar la efectividad y el éxito de las reformas introducidas. En cumplimiento de ese objetivo se han tomado importantes decisiones incluyendo la vinculación de capital privado en empresas de generación y distribución.

El objeto social principal de la EEC es la distribución y comercialización de energía eléctrica, así como la ejecución de todas las actividades afines, conexas, complementarias y relacionadas a la distribución y comercialización de energía, la realización de obras de diseño y consultoría en ingeniería eléctrica y la comercialización de productos en beneficio de sus clientes.

GRAFICA 2
MERCADO DISTRIBUCION NACIONAL



Fuente: Oficina de Planeación y Regulación.

“Credibilidad y confianza en el control”

El mercado a nivel nacional que tiene la EEC y que crece más que el promedio nacional, implica que se determinen estrategias que la conviertan en una empresa que pueda cumplir con su objeto social y objetivos.

La EEC cuenta con el plan estratégico corporativo, debidamente documentado, que busca determinar la visión y la misión de la empresa.

En el análisis y la identificación de factores críticos que permiten mitigar los impactos de las amenazas y debilidades y aprovechar las oportunidades y fortalezas, se determinan los objetivos, las estrategias, programas y actividades para el logro de los objetivos dentro del direccionamiento estratégico PEC.

La misión de la EEC se define como *“Resolver las necesidades energéticas de nuestros clientes con soluciones eléctricas, mejorando la calidad de vida y contribuyendo con el bienestar de las comunidades”*; y su visión se consigna en los siguientes términos *“En el año 2012 seremos una Empresa con desempeños y estándares de nivel internacional, que alcanzará un EBITDA del 28% y se destacará entre los 10 primeros puestos de la encuesta CIER”*.

Con el fin de dar cumplimiento al direccionamiento estratégico, en el año 2010 se definió un plan de gestión específico compuesto por ocho (8) objetivos con evaluación a 31 de diciembre de 2010 que tiene efecto en el SGR (Sistema de Gestión de Rendimiento) de las áreas de la empresa. Mensualmente, en reuniones de Junta Directiva, se ha hecho el seguimiento a la evolución de los indicadores y al cumplimiento de las metas propuestas para tales objetivos. Ver siguiente cuadro:

“Credibilidad y confianza en el control”

CUADRO 6
CUMPLIMIENTO OBJETIVOS PLAN ESTRATEGICO A DICIEMBRE 2010

	Objetivo	Meta	Pond.	Indicador (Fórmula cálculo del objetivo)	Real 2010	Resultado 2010
		2010				
1	EBITDA	38.941 (\$ millones)	15%	Margen de contribución - Costos y gastos operativos (Ingresos - costos fijos y variables operativos + depreciaciones y amortizaciones)	56.028	120%
2	RNDI	21.332 (\$ millones)	10%	Utilidad operacional + Otros ingresos - Otros gastos - Impuesto de renta	43.723	120%
3	Calidad del Servicio (Red)	Ejecución de inversiones (\$ millones) Desviación del 5% anual	10%	Cumplimiento programa Desviación no mayor al 5%	3,9%	104%
		7,35 hrs		Tiempo medio de atención de emergencias (tma)=total tiempo atenciones/# incidencias	6,58	120%
4	Gestión Cartera	100,61%	10%	Índice de cobrabilidad servicio de energía: Valor total de recaudo año (12 últimos Meses) / Valor facturación total año (12 últimos meses)	102,88%	118,84%
5	Gestión Pérdidas	13,39%	15%	IP OR = (GWh entrada - GWh salida) / GWh entrada	13,27%	103,5%
6	Calidad Percibida	Ejecutar proyectos (>= 95%) que mejoran la percepción de clientes en las perspectivas de la medición CIER	10%	% de ejecución de proyectos. Contar con base de medición ISCAL	Ejecución de proyectos 116%. Se cuenta con base mediciones Iscal	100%
7	Co*	Nuevo cargo aprobado reducción del 10 %	15%	1- (cargo aprobado / cargo actual)	\$ 5.468 \$/factura (\$ Dic 95)	120%
8	Gestionar la accidentalidad laboral	IFp: 21,20 IFGp: 371,80 IPAL: 100	15%	Índice de frecuencia en trabajadores propios (IFp): N° AT/ THHT * 1.000.000 Índice de Gravedad en trabajadores propios (IGp): N° Días perdidos/ THHT * 1.000.000 IPAL: Riesgo detectado/ N° Inspecciones (Propios y Empresas Colaboradoras)	ifp= 7,07 igp= 163,80 ipal=32,25	120%

Fuente: Oficina de Planeación y Regulación.

Se pudo establecer que las estrategias corporativas que garantizan el cumplimiento de los objetivos corporativos se materializan a través de los programas estratégicos de mediano plazo y las estrategias competitivas a través de los programas a corto plazo.

“Credibilidad y confianza en el control”

El cumplimiento, seguimiento y control de programas lo realiza un líder de programa y es el encargado de su seguimiento.

La EEC definió su respectivo mapa estratégico bajo la metodología Balance Score Card con sus respectivos planes de acción e indicadores. La Empresa tiene establecido y publicado en la intranet el mapa de procesos donde se identifican los procesos misionales, estratégicos y de apoyo o soporte. Cada uno de ellos tiene documentado su objetivo o misión y están descritas las normas o requisitos que se deben cumplir.

La forma cómo interactúan los procesos, con el fin de asegurar el cumplimiento de sus objetivos se observa establecido.

Este esquema con el que se cuenta refleja claramente las áreas responsables de los procesos básicos y de apoyo.

El PEC es desarrollado por las diferentes gerencias de la EEC como se evidencia en el plan de acción vigente. El plan de acción contiene para cada gerencia la metodología de seguimiento de los planes y proyectos, su descripción, producto final y responsables. El seguimiento a los proyectos se realiza de forma consolidada y sus resultados alcanzados se obtienen periódicamente.

La visión y la misión principios y valores de EEC son revisados y se realizan ajustes necesarios para que se observen las necesidades.

Referente al comportamiento de los proyectos en la vigencia 2010 la inversión se realizó a través de proyectos por valor real acumulado a diciembre de \$35.816 millones en las áreas administrativas, de aprovisionamiento, pérdidas, tecnología y gestión de redes. La distribución porcentual de los proyectos durante la vigencia 2010 de acuerdo a su distribución presupuestal presentó el siguiente comportamiento:

“Credibilidad y confianza en el control”

**GRAFICA3
EJECUCION PRESUPUESTAL A DICIEMBRE DE 2010**



Fuente: Oficina de Planeación y Regulación.

Las inversiones en infraestructura técnica representan el 69.11% del real acumulado a diciembre total y se encuentran inscritas en cinco grandes programas; de acuerdo a este modelo durante el año 2010 los distintos proyectos de inversión de la empresa estuvieron asignados a un programa predefinido:

2.1. PROGRAMA NUEVA DEMANDA

Tiene como objetivo expandir el sistema de distribución de la Empresa para cubrir la demanda prevista, el cual Incluye los siguientes proyectos:

“Credibilidad y confianza en el control”

- Ampliación bahía de línea de la Subestación Chinauta
- Construcción de la Subestación Boquerón 34,5/13,2 KV
- Construcción Chinauta-Boquerón 34,5/13,2
- Construcción Subestación MT Pacific
- Compra Redesen Media Tensión.
- Construcción redes en Media Tensión y Baja Tensión para la zonas urbanas
- Construcción de redes en Media Tensión y Baja Tensión para las zonas rurales

2.2. PROGRAMA RIESGO OPERATIVO

Su objetivo es mitigar el riesgo de la operación del sistema, incluye los siguientes proyectos:

- Cambio interruptores 115 KV Sub Faca
- Cambio interruptores 115 KV Sub Muña
- Cambio interruptores 34,5 KV Sub Faca
- Reposición Transformadores de Distribución
- Normalización Sub Flandes, Transformadores de Potencia
- Adquisición Transformadores de Potencia
- Adquisición Reconectores de 15 KV
- Adquisición Reconectores de 36 KV
- Reconstrucción circuito 34,5 Muña
- Reparación Transformadores
- Adquisición de otros equipos

2.3. PROGRAMA REQUISITOS LEGALES

El objetivo de este programa consiste en implementar el telecontrol y la telegestión de las señales de 115KV de las subestaciones de Facatativá y Fusagasugá desde el Centro de Control de CODENSA, con el fin de dar cumplimiento a las exigencias de la Resolución CREG097 de 2008. Incluye los siguientes proyectos:

- Implantación Scada Sub Faca 115 KV
- Implantación Scada Sub Fusa 115 KV

“Credibilidad y confianza en el control”

- Implantación Telemedición en las cabeceras de los circuitos de las Sub MT-MT
- Equipos para medir Calidad de la Potencia

2.4. PROGRAMA CALIDAD DEL SERVICIO

El objetivo propuesto es mejorar la confiabilidad y calidad del servicio prestado. Incluye los siguientes proyectos:

- Remodelación MT-34,5 KV
- Remodelación MT-13,2 KV
- Remodelación Urbana
- Normalización MT y BT Subestaciones
- Normalización MT y BT Líneas

2.5. PROGRAMA PRODUCCIÓN

Tiene por objetivo mejorar la producción en la Planta de Rionegro a través del desarrollo de obras en el sistema electromecánico.

El presupuesto total previsto para los programas de inversión en infraestructura eléctrica para el año 2010, fue de \$ 24.841 millones, los cuales corresponden exclusivamente a proyectos del año 2010.

Para el año 2009 el presupuesto asignado fue del orden de los \$5.100 millones; comparativamente, para el año 2010 la Empresa quintuplico los niveles de inversión en infraestructura, de conformidad con el objetivo estratégico, encaminado a mejorar la calidad del servicio.

De acuerdo a la información entregada por la Gerencia de Gestión de Redes la ejecución a Diciembre 31 de 2010 es como sigue:

“Credibilidad y confianza en el control”

**CUADRO 7
EJECUCION PRESUPUESTAL A DICIEMBRE DE 2010**

Empresa de Energía de Cundinamarca			
Detalle de Ejecución Proyectos Infraestructura Eléctrica			
(Miles de COP) Periodo Enero-Diciembre 2010			
Programa	Programado 2010	Ejecutado 31 de 2010	%
Nombre proyecto	2010	2010	Ejecución
Nueva demanda	3.353.834	1.706.030	51%
Riesgo Operativo	5.966.968	6.759.381	113%
Requisitos Legales	760.000	909.205	120%
Programa Calidad del Servicio	14.411.906	15.361.481	107%
Programa Producción	350.000	19.952	6%
TOTAL	24.842.708	24.756.049	99,65%

Fuente: Gerencia de Gestión de Redes.

El porcentaje de ejecución global de los programas es del 99,65%, a lo largo del año se redistribuyeron recursos entre los programas por cambios de prioridades en el desarrollo de los proyectos internos de cada programa, lo que se refleja en las cifras que aparecen en la columna % de ejecución, donde los porcentajes de cuatro programas sobrepasan el 100%, en tanto que otros aparecen con bajos niveles de realización.

“Credibilidad y confianza en el control”

3. EVALUACION A LA GESTION FINANCIERA

3.1. ANALISIS ESTADOS CONTABLES

El análisis que aquí se presenta está basado en los estados contables publicados por la EEC en el Informe Anual de Gestión 2010 puesto a consideración de los accionistas.

Debe advertirse que los estados contables de 2009 corresponden a 10 meses, esto significa que el Estado de Pérdidas y Ganancias va desde el 1º de marzo al 31 de diciembre de 2009, y no el acumulado del año completo. La información del Balance General tiene corte a 31 de diciembre de 2009, y por su naturaleza no presenta restricción para hacerse comparaciones con el año anterior.

3.1.1. Balance General Activo.

**CUADRO 8
COMPORTAMIENTO ACTIVOS EEC 2010-2009.**

Cifras en miles de pesos colombianos.

ACTIVOS	VIGENCIA		VARIACION		PARTICIPACION	
	2010	2009	ABSOLUTA	RELATIVA	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE:						
Disponible (Nota 4)	9.189.669	39.749.067	(30.559.398)	-76,88	2,09	9,11
Inversiones (Nota 5)	2.697.332	4.382.588	(1.685.256)	-38,45	0,61	1,00
Deudores, Neto (Nota 6)	54.406.706	66.483.260	(12.076.554)	-18,16	12,36	15,24
Inventarios (Nota 7)	8.495.924	4.762.892	3.733.032	78,38	1,93	1,09
Otros activos, neto (Nota 9)	128.999	195.475	(66.476)	-34,01	0,03	0,04
Total activo corriente	74.918.630	115.573.282	(40.654.652)	-35,18	17,03	26,49
DEUDORES A LARGO PLAZO (Nota 6)	15.039.138	5.306.264	9.732.874	183,42	3,42	1,22
INVERSIONES LARGO PLAZO (Nota 5)	8.243	7.187	1.056	14,69	0,00	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto (Nota 8)	95.968.906	66.770.239	29.198.667	43,73	21,81	15,31
OTROS ACTIVOS, Neto (Nota 9)	23.247.666	17.232.709	6.014.957	34,90	5,28	3,95
VALORIZACIONES (Nota 10)	230.825.476	231.365.428	(539.952)	-0,23	52,46	53,03
Total activos	440.008.059	436.255.109	3.752.950	0,86	100	100
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 25)	46.376.740	16.763.807	29.612.933	176,65		
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA (Nota 2)	227.297.719	230.334.504	(3.036.785)	-1,32		

Fuente: Cálculos a partir de estados contables de la EEC.

El activo de la Empresa de Energía de Cundinamarca EEC S.A. ESP, para la vigencia 2010 creció en el 0.86% respecto al 2009. Las cuentas del activo que más se incrementaron en el 2010 respecto al 2009 fueron los deudores a largo plazo con el 183% y que contribuye con el 3.42% dentro del total del activo para el 2010 y los inventarios con el 78%, cuenta esta que contribuye con el 1.93% al activo total.

“Credibilidad y confianza en el control”

Se destaca la cuenta de valorizaciones que si bien es cierto disminuyó en el 0.86% en el 2010 respecto al 2009, ha contribuido al total del activo de manera significativa, en el 2009 lo hizo con el 53% y en el 2010 con el 52.46%.

El disponible pasó de representar el 9% en el 2009 ha contribuir con el 2,1% en el 2010, presentó una disminución del 77% en el 2010 respecto al 2009.

La cuenta de propiedad, planta y equipo, que representa el 15% en el 2009 pasa a 22% en el 2010 como contribución al activo, con un incremento para la vigencia 2010 respecto a la 2009 del 29%

De un total de \$108.614 millones saldo contable de cartera, \$39.169 millones equivalente a 36,1% ha sido provisionado, quedando un saldo neto de \$69.447 millones (el 63,9%) como cartera sana, de los cuales \$54.407 millones es a corto plazo y \$15.039 millones es a largo plazo.

El Activo Disponible pasó de representar el 9% del activo total en el 2009 ha contribuir con el 2.1% en el 2010, presentó una disminución del 77% en el 2010 respecto al 2009. La explicación a esta variación se debe a una acumulación de liquidez a final de 2009 que hizo la EEC por la expectativa de inversión en Propiedad Planta y Equipo que efectivamente fue ejecutada.

La cuenta de propiedad, planta y equipo que para 2009 presenta \$66.770 millones con un peso del 15% en el activo total de 2009, para 2010 asciende a \$95.969 millones y representa el 22% en el 2010. Esta inversión se justifica en la urgencia de actualizar la infraestructura operativa dado que la empresa durante la última década se había rezagado en activos operativos y esto estaba repercutiendo en la calidad del servicio.

A diciembre de 2010, la cuenta “*otros activos*” presenta un aumento del 30% debido principalmente al registro del estudio del plan de proyecto de pérdidas de energía, cuyo objeto principal es el de percibir ahorros por menor compra de energía, ingresos por consumos no registrados, normalización y legalización de usuarios con una inversión de \$4.200 millones.

“Credibilidad y confianza en el control”

Si bien las inversiones a largo plazo tienen un peso relativo mínimo (el 0,002%) llama la atención que ese valor neto representa apenas el 6,5%¹ del valor bruto de la cuenta de \$126 millones se ha provisionado \$118 millones, equivalente al 93.5%.

Se debe señalar que la cuenta Valorizaciones representa más de la mitad de los activos. Revisadas las Notas a los estados contables se verificó que de este rubro que en total suma \$230.825 millones, corresponden a valorizaciones de redes, líneas y cables \$196.633 millones y a valorizaciones de plantas, ductos y túneles \$23.805 millones, que durante el último año su variación fue mínima (se redujo en menos de 0,02%) y que las cifras están sustentadas en estudios técnicos realizada en febrero de 2009 por la firma Consultores Unidos S.A.

Otro rubro que destaca es Propiedad Plata y Equipo que pesa cerca del 22% del activo total y que como arriba se anotó tuvo un evidente fortalecimiento durante la vigencia que se está analizando.

3.1.2. Balance general pasivo y patrimonio.

CUADRO 9
COMPORTAMIENTO PASIVO Y PATRIMONIO EEC 2010-2009.
Cifras en miles de pesos

	VIGENCIA		VARIACION		PARTICIPACION	
	2010	2009	ABSOLUTA	RELATIVA	2010	2009
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
PASIVO CORRIENTE:						
Cuentas por pagar (Nota 11)	70.870.871	72.859.604	-1.988.733	-2,73	45,08	45,82
Obligaciones laborales (Nota 13)	5.346.281	5.937.473	-591.192	-9,96	3,40	3,73
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	19.703.287	25.195.152	-5.491.865	-21,80	12,53	15,84
Pensiones de jubilación (Nota 17)	6.622.025	6.505.291	116.734	1,79	4,21	4,09
Otros pasivos (Nota 16)	2.707.922	636.098	2.071.824	325,71	1,72	0,40
Total pasivo corriente	105.250.386	111.133.618	-5.883.232	-5,29	66,96	69,89
PASIVO A LARGO PLAZO:						
Pasivos estimados y provisiones, menos porción corriente (Nota 14)	2.705.662	3.019.843	-314.181	-10,40	1,72	1,90
Pensiones de jubilación, menos porción corriente (Nota 17)	49.238.167	44.868.834	4.369.333	9,74	31,32	28,22
Total pasivo a largo plazo	51.943.829	47.888.677	4.055.152	8,47	33,04	30,11
Total pasivos	157.194.215	159.022.295	-1.828.080	-1,15	100,00	100,00
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 19):						
Capital suscrito y pagado	39.699.633	39.699.633	0	0,00	14,04	14,32
Reservas	15.294.470	12.242.328	3.052.142	24,93	5,41	4,42
Resultado de ejercicios anteriores	-37.859.236	-27.726.759	-10.132.477	36,54	-13,39	-10,00
Resultado neto del período	43.722.735	30.521.418	13.201.317	43,25	15,46	11,01
Superávit por donaciones	3.479.659	3.479.659	0	0,00	1,23	1,26
Superávit por valorizaciones (Nota 10)	230.825.476	231.365.428	-539.952	-0,23	81,62	83,46
Efecto de saneamiento contable	-12.348.893	-12.348.893	0	0,00	-4,37	-4,45
Total patrimonio de los accionistas	282.813.844	277.232.814	5.581.030	2,01	100,00	100,00
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	440.008.059	436.255.109	3.752.950	0,86		
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA (Nota 25)	46.376.740	16.763.807	29.612.933	176,65		
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (Nota 25)	227.297.719	230.334.504	-3.036.785	-1,32		

colombianos
Fuente: Cálculos a partir de estados contables de la EEC.

¹ EEC. Nota 5 de los Estados Contables

“Credibilidad y confianza en el control”

3.1.2.1. Cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar representan el 45% del total del pasivo total

**CUADRO 10
COMPORTAMIENTO CUENTAS POR PAGAR EEC 2010-2009.**

Cifras en miles de pesos colombianos

NOTA 11 CUENTAS POR PAGAR	VIGENCIA		VARIACION		PARTICIPACION	
	2010	2009	ABSOLUTA	RELATIVA	2010	2009
Adquisición de bienes y servicios nacionales	40.414.963	42.458.828	-2.043.865	-4,81	57,03	58,27
Compañías vinculadas	23.001.855	4.277.906	18.723.949	437,69	32,46	5,87
Acreedores	5.292.057	8.489.746	-3.197.689	-37,67	7,47	11,65
Impuestos por pagar	1.249.933	2.453.268	-1.203.335	-49,05	1,76	3,37
Avances y anticipos recibidos	0	160.054	-160.054	-100,00	0,00	0,22
Depositos recibidos terceros	912.063	15.019.802	-14.107.739	-93,93	1,29	20,61
	70.870.871	72.859.604	-1.988.733	-2,73	100,00	100,00

Fuente: Cálculos a partir de estados contables de la EEC.

Las cuentas por pagar de la EEC están representadas en el 57% en Adquisición de bienes y servicios nacionales y en el 32% por compañías vinculadas, estos dos conceptos representan el 89% del total de las cuentas por pagar para la vigencia 2010. Adquisición de bienes disminuyó el 4,81% mientras que compañías vinculadas se incrementó para la vigencia 2010 respecto al 2009 en el 438%.

La cuenta Adquisición de bienes y servicios nacionales representa para la vigencia 2010 el 25.7% del total del pasivo y las compañías vinculadas representan el 14.6% del pasivo total. Estas dos cuentas representan el 40% del total del pasivo.

3.1.2.2. Cuenta pasivos estimados y provisiones

Pasaron de representar el 15,84% en el 2009 a un 12,53% para el 2010 como contribución del total del pasivo.

“Credibilidad y confianza en el control”

**CUADRO 11
COMPORTAMIENTO PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES EEC 2010-2009.**

Cifras en miles de pesos colombianos

NOTA 14 PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	VIGENCIA		VARIACION		PARTICIPACION	
	2010	2009	ABSOLUTA	RELATIVA	2010	2009
Provisiones para obligaciones fiscales	12.665.613	3.365.451	9.300.162	276	57	12
Provisiones para eventos contingentes	2.705.662	18.682.120	-15.976.458	-86	12	66
Provisiones diversas	7.037.674	6.167.424	870.250	14	31	22
	22.408.949	28.214.995	-5.806.046	-21	100	100
Menos porcion largo plazo	-2.705.662	-3.019.843	314.181	-10		
	19.703.287	25.195.152	-5.491.865	-22		

Fuente: Cálculos a partir de estados contables de la EEC.

La cuenta Pasivos estimados y provisiones está conformada por tres elementos:

- Las provisiones para obligaciones fiscales que pasaron de representar el 12% en el 2009 a ser el 57% en el 2010 del total de la cuenta con un incremento entre las vigencias señaladas del 276%.
- Las provisiones para eventos contingentes que representaban el 66% en el 2009 pasaron a 12% en el 2010 con una disminución del 86%.
- Las provisiones diversas que representaban en el 2009 el 22% de la cuenta pasan a representar el 31% para la vigencia 2010.
- Para el año 2010 las provisiones para obligaciones fiscales representan el 8% del total del pasivo de la EEC.
- La cuenta Pensiones de jubilación paso de representar el 28% en el 2009 al 31% para la vigencia 2010 respecto al total del pasivo con un incremento para la vigencia 2010 respecto a la vigencia 2009 del 9.74%, tendencia que de mantenerse en el corto plazo puede impactar de manera negativa la estructura financiera así como la estabilidad y permanencia de la empresa

3.1.2.3. Patrimonio

El patrimonio durante 2010 tuvo un crecimiento del \$5.545 millones lo cual equivale al 2% con respecto a 2009. El rubro que mayor peso tiene es Superávit por valorizaciones (81,6% del total del Patrimonio) que es consecuencia del valor que presenta en el Activo Valorizaciones². El resultado del Ejercicio creció el

² El ajuste contable cuando se registran valorizaciones en el activo es: DEBITO a la cuenta del Activo Valorizaciones y CRÉDITO a la cuenta de Patrimonio Valorizaciones.

“Credibilidad y confianza en el control”

43,3% con respecto al año anterior y tiene un peso del 15,5% en el total del Patrimonio.

3.1.3. Estado de resultados

No obstante que los Ingresos Operacionales tuvieron un leve crecimiento del 6,4%, hay que destacar que los Costos de Venta del Servicio se redujeron en el 6,8%, esto quiere decir que durante 2010 se facturó \$16.824 millones más que el año 2009, sin embargo los costos para EEC se redujeron en \$14.547 millones, lo que tuvo un efecto directo en la Utilidad Bruta, y en consecuencia en la Utilidad Neta del Ejercicio.

Los Gastos Operacionales tuvieron un evidente crecimiento superior al 51% lo cual se explica en primera instancia porque el ciclo de 2009 fue de 10 meses (marzo-diciembre), también por el proceso de modernización que exigía un plan de actualización en mantenimientos a redes, podas de árboles, visitas de campo y cálculos actuariales que fueron considerados necesarios por DECSA.

CUADRO 12
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS EEC
CIFRAS EN MILES DE PESOS.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONCEPTO	VIGENCIAS		VARIACION	
	01/01/2010-31/12/10	01/03/09-31/12/09	ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos operacionales	279.310.226	262.486.147	16.824.079	6,41
Costo de ventas de servicios	(199.893.110)	(214.440.952)	14.547.842	(6,78)
Utilidad Bruta	79.417.116	48.045.195	31.371.921	65,30
Gastos operacionales	(45.627.163)	(30.069.441)	(15.557.722)	51,74
Utilidad operacional	33.789.953	17.975.754	15.814.199	87,98
Ingresos (gastos) no operacionales				
Otros ingresos	27.491.002	20.055.463	7.435.539	37,07
Otros gastos	(5.259.343)	(8.907.470)	3.648.127	(40,96)
Utilidad antes de imporenta	56.021.612	29.123.747	26.897.865	92,36
Impuesto sobre la renta	(12.298.877)	1.397.671	(13.696.548)	(979,96)
Resultado neto del periodo	43.722.735	30.521.418	13.201.317	43,25
Utilidad neta por accion	11,02	7,69	3,33	43,30
Numero de acciones suscritas pagadas	3.969.096.300	3.969.096.300		

Fuente: Cálculos a partir de información suministrada por la EEC

Los ingresos operacionales entre los periodos evaluados tuvieron un crecimiento del 6.41% mientras el costo de ventas presento un descenso del 6.78%; este

“Credibilidad y confianza en el control”

comportamiento articulado contribuyo de manera significativa con la generación de utilidades.

Se debe señalar que del total de ingresos de la ECC cerca del 90% son operacionales y los restantes son por concepto de otros ingresos, esto significa que la ECC cumple con el objeto social para el cual fue diseñada. El 70% de otros ingresos para la vigencia 2010 provienen de la recuperación de provisiones.

Para 2010 la cuenta Otros Ingresos fue muy representativa, puesto que significó \$27.491 millones la razón para esta cifra se explica por:

- Recuperación de la provisión de contingencias fiscales reconocidas en el año 2009 por \$15.662 millones.
- Intereses de mora cobrados asociados con la facturación de los clientes de la Empresa por \$3.367 millones.
- Intereses reconocidos por la aplicación de la opción tarifaria por \$1.081 millones

La cuenta de Otros Gastos sumó al final de 2010 \$5.259 millones (un 41% menos que el año anterior). Sus rubros más importes fueron:

- Costos asociados a los procesos de reestructuración de personal por \$3.358 millones.
- Desarrollo de alianzas estratégicas para la prestación de servicios a clientes por \$1.095 millones.

3.1.3.1. Ingresos operacionales

“Credibilidad y confianza en el control”

CUADRO 13
COMPORTAMIENTO INGRESOS OPERACIONALES EEC
CIFRAS EN MILES DE PESOS.

INGRESOS OPERACIONALES CONCEPTO	VIGENCIAS		VARIACION		% PARTICIPACION	
	01/01/2010-31/12/10	01/03/09-31/12/09	ABSOLUTA	RELATIVA	2010	2009
Residencial	117.672.140	85.256.588	32.415.552	38,02	42,13	32,48
Comercial	31.846.593	23.670.068	8.176.525	34,54	11,40	9,02
Industrial	15.065.064	10.706.442	4.358.622	40,71	5,39	4,08
Oficial	10.975.030	9.020.830	1.954.200	21,66	3,93	3,44
Alumbrado Publico	8.019.303	7.122.921	896.382	12,58	2,87	2,71
No regulados	40.511.370	73.477.386	(32.966.016)	(44,87)	14,50	27,99
Regulados Bogota	-	11.860.168	(11.860.168)	-	0,00	4,52
Usos lineas y redes	9.026.260	7.086.806	1.939.454	27,37	3,23	2,70
Otros	4.676.315	3.728.330	947.985	25,43	1,67	1,42
Cargos por areas de distribucion	39.919.679	30.398.815	9.520.864	31,32	14,29	11,58
Venta en bolsa	1.598.472	157.793	1.440.679	913,02	0,57	0,06
TOTAL	279.310.226	262.486.147	16.824.079,00	6,41	100,00	100,00

Fuente: Cálculos a partir de información suministrada por la EEC

Los ingresos operacionales se derivan de la prestación del servicio de energía a los diferentes clientes; el segmento que más contribuye es el residencial con el 42% para el 2010 presentando un incremento entre los periodos reseñados del 38%.

Los clientes no regulados que en el periodo analizado de 2009 representaban el 28% de los ingresos, paso a representar en el año 2010 el 14.5% presentando una reducción del 45%.

Los cargos por área de distribución pasaron del 11.6% al 14.3% con un incremento entre las vigencia del 31%.

Estos tres segmentos señalados representan cerca del 71% del total de ingresos operacionales y por ello deben ser de importancia estratégica para la EEC.

Como contribución a los ingresos operacionales de la compañía el alumbrado público no alcanza a representar el 3%.

Es evidente que la apuesta de la EEC está dirigida a fortalecerse en el segmento que más ingresos le genera, en este caso el residencial que en su área de influencia encuentra terreno propicio para desarrollos urbanos importantes.

“Credibilidad y confianza en el control”

3.1.3.2. Costo de ventas servicios

CUADRO 14
COSTO DE VENTAS SERVICIOS EEC
CIFRAS EN MILES DE PESOS.

COSTO DE VENTA SERVICIOS CONCEPTO	VIGENCIAS		VARIACION		% PARTICIPACION	
	01/01/2010-31/12/10	01/03/09-31/12/09	ABSOLUTA	RELATIVA	2010	2009
Servicios personales	9.816.345	9.324.663	491.682	5,27	2,66	4,35
Generales	5.684.561	3.096.499	2.588.062	83,58	1,54	1,44
Depreciacion	4.187.602	3.813.698	373.904	9,80	1,14	1,78
Amortizacion	715.559	-	715.559	-	0,19	0,00
Arrendamientos	192.252	144.371	47.881	33,17	0,05	0,07
Costos de bienes y servicios	146.625.911	171.477.645	(24.851.734)	(14,49)	39,75	79,96
Ordenes y contratos de mto.	10.529.986	11.071.712	(541.726)	-	0,00	5,16
Honorarios	87.289	508.803	(421.514)	(82,84)	0,02	0,24
Servicios Publicos	309.861	361.517	(51.656)	(14,29)	0,08	0,17
Otros costos de operación	2.472.705	233.371	2.239.334	959,56	0,67	0,11
Seguros	446.836	670.610	(223.774)	(33,37)	0,12	0,31
Impuestos	68.983	50.723	18.260	36,00	0,02	0,02
Ordenes y contratos	187.775.220	13.687.340	174.087.880	1.271,89	50,90	6,38
TOTAL	368.913.110	214.440.952	154.472.158,00	72,03	100,00	100,00

Fuente: Cálculos a partir de información suministrada por la EEC

En la estructura del costo de ventas de servicios se encuentran dos ítems que en conjunto explican para la vigencia 2010 el 90.65%; el costo de bienes y servicios que paso de contribuir, en el periodo analizado del 2009, con el 79.96% a representar para el 2010 un 39.75% y registrando un descenso entre los periodos analizados del 14.49%. El segundo ítem son las ordenes y contratos que para el periodo referenciado del 2009 contribuía con el 6.38% paso para la vigencia 2010 a representar el 50.9% del total del costo de ventas, las ordenes y contratos se incrementaron en \$174.088 millones, algo así como el 1.272%

El análisis permite constatar que la reducción del Costo de Venta Servicios hizo que este rubro representara para 2010 el 72% de los Ingresos Operacionales, porcentaje que se redujo en 10% con respecto al año anterior, lo cual es positivo para la EEC y que la Administración le atribuye a reducción del índice de energía no facturada y al efecto directo de renovación de propiedad, planta equipo y redes.

“Credibilidad y confianza en el control”

3.2. INDICADORES FINANCIEROS

3.2.1. Indicadores de Liquidez

Los índices de liquidez evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo; sirven para evaluar la capacidad de atender obligaciones a corto plazo.

3.2.1.1. *Capital de trabajo*

Mide la capacidad crediticia y representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales. Su cálculo es la diferencia del activo corriente menos el pasivo corriente y presenta la disponibilidad de activos líquidos o de fácil convertibilidad en dinero para cubrir las obligaciones a corto plazo.

CUADRO 15
CAPITAL DE TRABAJO EEC VIGENCIA 2010.
Cifras miles de pesos.

CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente – Pasivo Corriente
ACTIVO CORRIENTE	74.918.630
PASIVO CORRIENTE	105.250.386
CAPITAL DE TRABAJO	(30.331.756)

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

Si la EECa 31 de diciembre de 2010 se hubiese propuesto liquidar sus obligaciones a corto plazo recurriendo a sus activos corrientes le hubiera hecho falta \$30.332 millones. Esto significa que estaba en una situación en la que los activos corrientes no hubiesen alcanzado a cubrir las obligaciones a corto plazo. Si bien esta no es una situación financiera ideal, este indicador de manera aislada no es alarma, si al mismo tiempo concurren otros que son favorables a la empresa

3.2.1.2. *Razón Corriente*

Presenta el número de veces que el activo corriente es capaz de cubrir las obligaciones de la empresa a corto plazo. Presenta la proporción de la deuda a corto plazo que sería cubierta si la empresa tuviera que recurrir a sus activos corrientes.

“Credibilidad y confianza en el control”

CUADRO 16
RAZON CORRIENTE EEC VIGENCIA 2010.
Cifras miles de pesos.

RAZÓN CORRIENTE (VECES)	Activo Corriente / Pasivo Corriente
ACTIVO CORRIENTE	74.918.630
PASIVO CORRIENTE	105.250.386
RAZÓN CORRIENTE	0.712

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

El saldo de activos corrientes alcanza a cubrir el 71,2% de los pasivos corrientes al cierre del ejercicio contable de 2010, lo cual es coherente con el índice anterior.

Se interpreta como una situación de baja liquidez puesto que no se alcanzaría a cubrir las obligaciones a corto plazo con los recursos que se obtuviera de convertir en efectivo los activos corriente .

3.2.1.3. Prueba Ácida

Muestra el número de veces que al activo corriente, al que se le ha restado los inventarios, es capaz de cubrir las obligaciones a corto plazo.

CUADRO 17
PRUEBA ACIDA EEC VIGENCIA 2010.
Cifras miles de pesos.

PRUEBA ACIDA	(Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente
ACTIVO CORRIENTE	74.918.630
INVENTARIO	8.495.924
PASIVO CORRIENTE	105.250.386
PRUEBA ACIDA	0.63

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

Al cierre del ejercicio contable 2010 la EEC cubriría el 63% de los pasivos a corto plazo con los activos corrientes a los cuales se les ha restado los inventarios³.

Tomando en consideración que la actividad operacional de la empresa es la compra de energía para su distribución y comercialización y que ésta no es objeto de almacenamiento o bodegaje para su posterior comercialización, este indicador no es trascendente en el análisis de la EEC.

³Para la EEC los inventarios se refieren a materiales para la prestación de servicios.

“Credibilidad y confianza en el control”

3.2.2. Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que tiene la empresa, determinando en que porcentaje participan los acreedores dentro del sistema de financiación; igualmente miden el riesgo que corren los acreedores y los dueños. Suministra información importante en la toma de decisiones gerenciales para lograr que el margen de rentabilidad no se perjudique por el alto endeudamiento que tenga la empresa.

3.2.2.1. Leverage

El índice de apalancamiento o indicador de Leverage, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa, compara el financiamiento originado por tercero con los recursos de los accionistas determinando el nivel de riesgo asumido por las partes. Para su estimación se toma el cociente entre el pasivo total respecto al patrimonio total.

El Apalancamiento total se obtiene de dividir el Pasivo Total sobre el Patrimonio y permite establecer qué participación tiene el pasivo con respecto al patrimonio de la empresa.

CUADRO 18
APALANCAMIENTO EEC VIGENCIA 2010.
Cifras miles de pesos.

APALANCAMIENTO (LEVERAGE)	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO TOTAL
PASIVO TOTAL	157.194.215
PATRIMONIO TOTAL	282.777.844
APALANCAMIENTO	0.56

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

La EEC muestra que por cada \$1 de patrimonio se tienen deudas por \$0,56, lo cual es un indicador favorable puesto que esto significa que el patrimonio es 1,8 veces el pasivo total.

3.2.2.2. Concentración de Endeudamiento

Presenta la proporción del Pasivo Total que debe ser cubierto en el corto plazo.

“Credibilidad y confianza en el control”

**CUADRO 19
CONCENTRACION DE ENDEUDAMIENTO EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

CONCENTRACION DE ENDEUDAMIENTO	PASIVO CORRIENTE / PASIVO TOTAL
PASIVO CORRIENTE	105.250.386
PASIVO TOTAL	157.194.215
ENDEUDAMIENTO	66.96%

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

Casi el 67% de las obligaciones totales (pasivo externo) deben ser pagadas a corto plazo, lo que implica que gran parte de los recaudos por prestación de servicios del 2011⁴ deberán ser destinados a cubrir obligaciones contraídas con anterioridad.

3.2.2.3. Nivel de endeudamiento

Este indicador señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Así mismo, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado

**CUADRO 20
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

ENDEUDAMIENTO	PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL
PASIVO TOTAL	157.194.215
ACTIVO TOTAL	440.008.060
ENDEUDAMIENTO	0.36

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

La EEC por cada \$1 de activo tiene acreedores por \$0,36, lo cual es sano para las finanzas de la empresa.

⁴ Si no se produjera incremento de ingresos operacionales durante 2011 y si se toma en cuenta que los ingresos por prestación de servicios de 2010 fueron de \$279.310.226, se tendría que dedicar el 37,7 de esos ingresos a cubrir obligaciones ya contraídas antes del 31 de diciembre de 2010.

“Credibilidad y confianza en el control”

3.2.3. Indicadores de actividad.

Estos indicadores son llamados de rotación, se utilizan para medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus activos. Este indicador es importante para identificar la productividad de los activos y enfocarlos al logro de los objetivos financieros de la misma.

3.2.3.1. *La Rotación de Cuentas por Cobrar*

Se refiere a la dinámica que presenta la gestión de recursos originados básicamente en la facturación de servicios. Esta se mide en número de veces por año, lo cual puede ser también presentado en número de días en que rota la cartera.

La EEC presenta 2,73 rotaciones de cuentas por cobrar originadas en la prestación de servicios, lo cual significa que le toma 132 días hacer una rotación completa. Si se toma en cuenta que los ciclos de facturación son mensuales o bimestrales, la rotación de cartera tendería a ser de cada 30 o 60 días, puesto que en el sector servicios públicos los usuarios se sienten obligados a ser puntuales en sus pagos para evitar el corte del servicio y los consecuentes onerosos costos de reconexión.

Es importante señalar que la ECC tiene la particularidad que sus usuarios no siempre son personas naturales o empresas privadas para quien rige este criterio, sino que en gran medida son municipios o empresas de acueducto a quienes le amparan protecciones constitucionales que impiden que la EEC les pueda cortar el servicio.

Los resultados de la rotación de cuentas⁵ por cobrar presentan una alarma que debe ser atendida por los gestores de la EEC.

⁵Este rubro a las cuentas por cobrar por prestación de servicios públicos se le suma las cuentas de vinculados por este mismo concepto.

“Credibilidad y confianza en el control”

**CUADRO 21
ROTACION CUENTAS POR COBRAR EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

ROTACION CUENTAS POR COBRAR	VENTAS / CUENTAS POR COBRAR
VENTAS	279.310.226
CUENTAS POR COBRAR	102.378.920
ROTACION CUENTAS POR COBRAR	2.73

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

3.2.3.2. Rotación de activos fijos: ventas/activo fijo

La rotación de activos fijos es una relación entre los ingresos operacionales (ventas) y los activos fijos de la empresa. La rotación se mide por el número de veces que los activos fijos generan ingresos operacionales. Los activos fijos de la EEC están representados por Propiedad, Planta y Equipo.

**CUADRO 22
ROTACION ACTIVOS FIJOS EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	VENTAS / ACTIVOS FIJOS
VENTAS	279.310.226
ACTIVOS FIJOS	95.968.906
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	2.91

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

La rotación de activos fijos para 2010 fue de 2,91 veces, lo que comparado con el año anterior se redujo de manera significativa, si se toma en cuenta que en 2009 fue 3,93. En gran medida esta sensible variación se explica por el incremento del saldo de Propiedad Planta y Equipo en \$29.199 millones, lo que significó el 43,7% de incremento con respecto al año anterior y que se justifica en el plan de actualización, modernización y mejoramiento de calidad del servicio en que está empeñada la EEC.

3.2.3.3. Rotación de activos

Este indicador mide la capacidad de los activos totales para generar ingresos operacionales.

“Credibilidad y confianza en el control”

**CUADRO 23
ROTACION ACTIVOS EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

ROTACION DE ACTIVOS	VENTAS / ACTIVOS TOTALES
VENTAS	279.310.226
ACTIVOS TOTALES	440.008.059
ROTACION ACTIVOS	0.63

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

La relación de ingresos operacionales con Activos Totales es de 0,63, lo que refleja una baja capacidad de los activos para generar ingresos operacionales.

3.2.3.4. Rotación de cuentas por pagar

Este indicador presenta el número de veces que durante el año se ha pagado el promedio del saldo de cuentas por pagar del año. Para el presente análisis se tomó en cuenta las cuentas por pagar originadas en adquisición de bienes y servicios en Colombia y en el exterior

**CUADRO 24
ROTACION CUENTAS POR PAGAR EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

ROTACION CUENTAS POR PAGAR	COMPRAS / CUENTAS POR PAGAR
COMPRAS (COSTO DE VENTAS)	199.893.110
CUENTAS POR PAGAR	41.760.458
ROTACION CUENTAS POR PAGAR (VECES)	4.79
ROTACION CUENTAS POR PAGAR (DIAS)	75.21

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

La EEC rotó 4,79 veces sus cuentas por pagar, lo que significa que a la empresa le tomó 75,21 días cubrir el promedio de sus obligaciones originadas en la adquisición de bienes o servicios.

3.2.4. Indicadores de rentabilidad (rendimiento)

Presentan la capacidad de los activos puestos a disposición de los administradores para generar utilidades

“Credibilidad y confianza en el control”

3.2.4.1. Indicador de rentabilidad

**CUADRO 25
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	UTILIDAD OPERACIONAL / ACTIVOS
UTILIDAD OPERACIONAL	33.789.953
ACTIVOS	440.008.059
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	0.08

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

Por cada \$1 de activos que tiene la EEC, durante 2010 la EEC generó \$0,08, lo cual podría hacer pensar que la capacidad para generar es muy baja, hay demasiados recursos (activos) en la EEC, o los activos de la empresa están sobrevaluados.

3.2.4.2. Rentabilidad sobre patrimonio

**CUADRO 26
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	UTILIDAD OPERACIONAL / PATRIMONIO
UTILIDAD OPERACIONAL	33.789.953
PATRIMONIO	282.777.844
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	0.12

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

Por cada \$1 de recursos invertidos por los accionistas de EEC durante 2010 se generaron \$0,12

3.2.4.3. Rentabilidad operacional

Muestra el valor de ingreso operacional que genera cada \$1 de ingreso operacional.

“Credibilidad y confianza en el control”

**CUADRO 27
RENTABILIDAD OPERACIONAL EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

RENTABILIDAD OPERACIONAL	UTILIDAD OPERACIONAL / INGRESO OPERACIONAL
UTILIDAD OPERACIONAL	33.789.953
INGRESO OPERACIONAL	279.310.226
RENTABILIDAD OPERACIONAL	0.12

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

En EEC por cada \$1 de ingreso operacional se obtiene \$0,12 de utilidad operacional, con lo cual deberá hacer frente a los otros gastos de la empresa y agregarle los otros ingresos no operacionales.

3.2.4.4. Rentabilidad Neta

Presenta el valor de Utilidad Neta por cada \$1 de ingresos operacionales.

**CUADRO 28
RENTABILIDAD NETA EEC VIGENCIA 2010.**

Cifras miles de pesos.

RENTABILIDAD NETA	UTILIDAD NETA / INGRESOS OPERACIONALES
UTILIDAD NETA	43.722.735
INGRESOS OPERACIONALES	279.310.226
RENTABILIDAD	0.16

Fuente: Cálculos a partir de información de la EEC.

En la EEC se obtuvo \$0,16 de utilidad después de impuestos por cada \$1 de ingresos operacionales. El caso de EEC es atípico puesto que el índice de Rentabilidad neta es superior al de la Rentabilidad Operacional, lo cual se explica por unos ingresos no previstos por recuperación de de la provisión de contingencias fiscales reconocidas en el año 2009 que finalmente no hubo que pagar por valor de \$19.263 millones, a lo que se suman ingresos financieros por \$5.249 millones en gran proporción asociados a moras de usuarios y otros extraordinarios por \$2.979 millones

Así mismo hubo otros gastos por \$5.259 millones que en gran proporción son gastos asociados a los procesos de reestructuración de personal cuando el D.C. adquirió acciones en febrero-marzo de 2009.

“Credibilidad y confianza en el control”

3.2.4.5. Indicador WACC.

El WACC⁶ de la EEC, al igual que resto de empresas distribuidoras y comercializadoras de energía del país, en virtud de la Resolución 093 de 2008 tienen como WACC 13,90%.

La EEC no tiene aún una metodología homologada para el cálculo del EVA, aunque es tema de trabajo, por parte de la administración en su proceso de modernización integral que viene adelantando.

3.2.4.6. EBITDA

EBITDA es el acrónimo de *“earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”*, lo que en español se traduciría como *“ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones”*.

Para ilustración del lector que no está familiarizado con el indicador se considera pertinente incluir la explicación que al respecto incluye la página web www.gerencie.com⁸.

⁶ *Weighted Average Cost of Capital*. se denomina en ocasiones en español Promedio Ponderado del Costo de Capital o Coste Medio Ponderado de Capital (CMPC), aunque el uso más extendido es con las siglas originales en inglés WACC. Se trata de la tasa de descuento que debe utilizarse para descontar los flujos de fondos operativos para valorar una empresa utilizando el descuento de flujos de fondos, en el "enterprise approach". <http://es.wikipedia.org/wiki/WACC>

⁷ En términos generales, lo que el EBITDA hace, es determinar las ganancias o la utilidad obtenida por una empresa o proyecto, sin tener en cuenta los gastos financieros, los impuestos y demás gastos contables que no implican salida de dinero en efectivo, como las depreciaciones y las amortizaciones. En otras palabras, el EBITDA nos dice: **Hasta aquí el proyecto es rentable, y en adelante, dependerá de su gestión que el proyecto sea viable o no.**

La principal utilidad que nos presenta el EBITDA, es que nos muestra los resultados de un proyecto sin considerar los aspectos financieros ni los tributarios del proyecto, algo importante puesto que estos dos aspectos, se pueden analizar por separado, y que si se pueden manejar o administrar, no deben afectar para nada el desarrollo del proyecto y su resultado final.

“Credibilidad y confianza en el control”

La revisión del EBITDA presentado por la EEC se ajusta a los criterios que deben aplicarse a su cálculo.

El EBITDA para 2010 fue de \$56.028 millones y equivale al 20% de los ingresos operacionales, importante resultado para una empresa que está en proceso de modernización.

“Credibilidad y confianza en el control”

**CUADRO 29
CALCULO DEL EBITDA**

Cifras en miles de pesos colombianos

INGRESOS

Ventas Mercado Mayorista	1.598.472
Ventas a Cliente Final	264.005.519
Peajes	9.026.260
=Ventas de Energía	274.630.252

Recuperación de fraude	952.697
Corte y Reposición	543.220
Venta de equipos de medida	2.152.997
Apoyos Mutuos	970.874
Otros ingresos	315.457
= Otros Ingresos Operacionales	4.935.244

INGRESOS TOTALES:	279.565.496
--------------------------	--------------------

GASTOS

Compras al Pool / Spot	-	17.445.661
Compras por Contrato	-	85.639.748
Servicios Complementarios	-	42.356.126
Otros Costes Variables	-	2.384.831
=Costos Variables	-	147.826.366

MARGEN DE CONTRIBUCIÓN:	131.739.130
--------------------------------	--------------------

Sueldos y Salarios	-	13.075.103
Seguridad Social y Auxilios	-	4.227.271
Pensiones	-	1.652.869
Otros	-	4.128.558
= Costos de Personal:	-	23.083.801

Aprovisionamientos	-	2.479.978
Servicios Exteriores	-	46.938.215
Otros Gastos y Tributos	-	4.227.394
= Costos de Operación	-	53.645.587

TREI **1.018.600**

EBITDA (Cash-Flow Operativo)	56.028.342
-------------------------------------	-------------------

“Credibilidad y confianza en el control”

3.2.5. Indicadores de eficiencia y eficacia

**CUADRO 30
INDICADORES DE GESTION**

TIPO DE INDICADOR	NOMBRE DEL INDICADOR	RESULTADO
Eficacia	PRV - PLANTILLA	1.017
Eficacia	GESTION CARTERA	1,0288
Eficacia	NIVEL DE PERDIDAS	0,1327
Eficacia	INVERSIONES	0,99
Eficiencia	COSTOS FIJOS	75.711
Efectividad	EBITDA	56.028
Efectividad	RESULTADO NETO DESPUES IMPUESTOS	43.723

Fuente: Tomado del formulario CB-0404 enviado vía SIVICOF.

La Empresa de Energía de Cundinamarca EEC S.A. ESP, remitió a la Contraloría de Bogotá el formulario CB-0404 Indicadores de Gestión reportando los indicadores que se señalan en el cuadro precedente:

El indicador denominado PRV-PLANTILLA, indicador de eficacia, tiene como objetivo medir la eficacia y productividad del recurso humano con base en la escala de la empresa, se calcula dividiendo el número de Clientes entre el número de Empleados para un valor final de 1.017.

El indicador de gestión de cartera, indicador de eficacia, tiene como objetivo medir la eficacia de la empresa en el uso del capital de trabajo, el uso de los recursos de corto plazo y la eficacia en el disciplinamiento del mercado; su cálculo se obtiene de dividir el valor total del recaudo de los últimos 12 meses entre el valor total facturado de los últimos 12 meses y se obtuvo un valor de 1.0288.

El indicador de nivel de pérdidas, también de eficacia, tiene como objetivo “Valorar los logros en cuanto al disciplinamiento del mercado, la habilidad de la compañía en convertir los usuarios no clientes en clientes y en facturar toda la energía comercializada y distribuida por la empresa”; se obtiene dividiendo los GWh de entrada menos los GWh salida sobre los GWh de entrada para un resultado de 13.27%

Se afirma por parte de la EEC, que se recuperaron 25,67 GWh de 17,36 GWh que se habían proyectado, se realizaron 72.782 inspecciones y se construyeron 1,539 expedientes de consumos no registrados, por valor de \$1.235 millones.

“Credibilidad y confianza en el control”

El indicador Inversiones, definido como de eficacia, busca medir la eficiencia económica y operativa de la empresa de acuerdo con las características propias del mercado y la escala de las operaciones; para calcularlo se toma presupuesto ejecutado y % ejecución Física, para este caso la cifra es del 99%.

El indicador de costos fijos, de eficiencia, busca medir la eficiencia económica y operativa de la empresa en el uso de los recursos destinados a mejorar la infraestructura de la misma; para su cálculo se toman los costos de personal adicionados a los costos de operación para un valor de 75.711 que es 3.8% inferior al presentado en la vigencia 2009 y que obedece a la reclasificación de la provisión del cálculo actuarial y algunos ahorros en compras.

El EBITDA, indicador de efectividad, permite medir la capacidad de generación de efectivo por parte de las operaciones de la empresa; se calcula tomando el margen de contribución menos los Costos y Gastos Operacionales. En la EEC para la vigencia 2010 el valor arrojado es de 56.028 y se explica por la EEC en los siguientes términos: *“Disminución de la participación en el Mercado de Clientes No Regulados. Gestión Regulatoria. Implementación del plan de control de pérdidas. Mayor participación en la oferta de energía en el mercado en bolsa. Gestión de los costos variables. Capitalización del TREI y servicios asociados al inmovilizado. Estructura de compras enfocada a la estructura de riesgos.”*

El indicador de resultado neto después de impuestos, tiene como objetivo valorar la capacidad de la empresa de remunerar adecuadamente a sus accionistas; se obtiene de tomar la utilidad operacional más otros ingresos menos otros gastos menos Impuesto de renta; para la vigencia 2010 el resultado es 43.723 y la EEC anota que el resultado obedece a la recuperación de la provisión de contingencias fiscales del año 2009, a la normalización y depuración de las cuentas contables asociadas al balance, al aprovechamiento de la deducción de activos fijos reales productivos, a la regularización de la provisión de cartera y al reconocimiento de los cambios en la tasa de mortalidad en el cálculo actuarial.

3.3. GESTION CARTERA

La EEC cuenta con un proceso de recaudo en el cual se exponen todas las directrices de control y manejo. Así mismo tiene establecido y publicado un procedimiento para el descargue de la cartera de clientes no regulados, pagos de alumbrado público y el pago de peajes. Además, la empresa administra un índice

“Credibilidad y confianza en el control”

de cobrabilidad que le permite monitorear y controlar la gestión de recaudo de su cartera el cual se determina de la siguiente forma:

$$\text{IND. COBRABILID(\%)} = \frac{\text{VALORRECAUDO AÑO(12 ULTIMOSMESES) SERVICIO ENERGIA}}{\text{VALORFACTURACION TOTAL AÑO(12 ULTIMOSMESES)}} \times 100$$

Dentro del Plan de Gestión 2010, la EEC estimó un índice de cobrabilidad del 100,61% y al cierre de 2010 se superó esa expectativa alcanzando un índice de cobrabilidad acumulado del 102,88%

La compañía implementó diferentes acciones que le permitieron mantener ese recaudo, entre ellas; la renegociación de tarifas con tres entidades bancarias, la apertura de 105 puntos de recaudo autorizados en el departamento llegando a un 99% de cobertura de recaudo y se lograron acuerdos de pagos con municipios y clientes, principalmente del sector oficial, que presentaban altas edades de cartera.

Según lo reportado por la EEC, a diciembre de 2010 la cartera corriente es de \$31.042 millones y representa el 41% del total de cartera mientras que la cartera superior a 30 días es de \$45.485 millones y representa el 59%.

Los componentes principales de la cartera corresponden a la deuda cero atrasos, que representa el 21% de la cartera, la cartera gestionada que representa el 18%, la cartera congelada el 12% y la cartera mayor a 1.440 días que representa el 11%. Se evidencia además, que la cartera mayor a 360 días y la congelada representan el 43% del total de la cartera.

El estado de la cartera por edades y clases a diciembre de 2010, se presenta en los siguientes cuadros:

“Credibilidad y confianza en el control”

CUADRO 31
CARTERA MOROSA POR EDADES A DICIEMBRE DE 2010

Valores en pesos

Cartera morosa por edades a diciembre de 2010				
Edad	CARTERA SIEC	CARTERA SNR	TOTAL	%
Cero atrasos	13.790.302.651	2.570.713.264	16.361.015.915	21%
En reclamación	995.277.517		995.277.517	1%
Gestionada	13.666.770.744	19.778.547	13.686.549.291	18%
Total<=30 días	28.452.350.912	2.590.491.811	31.042.842.723	41%
1-30 días	1.686.907.004	109.834.082	1.796.741.086	2%
31-60 días	1.470.528.159	29.659.915	1.500.188.074	2%
61-90 días	786.303.675	27.895	786.331.570	1%
91-120 días	958.836.745	398.379.656	1.357.216.401	2%
120-180 días	1.704.338.022	275.515.986	1.979.854.008	3%
181-360 días	5.189.167.350	329.258	5.189.496.608	7%
361-720 días	6.893.677.356	-	6.893.677.356	9%
721-1080 días	4.282.417.610	-	4.282.417.610	6%
1081-1440 días	3.646.499.104	-	3.646.499.104	5%
>1440 días	8.688.221.554	-	8.688.221.554	11%
Total>30 días sin congelada	35.306.896.579	813.746.791	36.120.643.370	47%
Congelada	9.364.407.981	-	9.364.407.981	12%
Total>30 días + congelada	44.671.304.560	813.746.791	45.485.051.351	59%
TOTAL	73.123.655.472	3.404.238.602	76.527.894.074	100%

Fuente: Informe de Auditoría externa de gestión y resultados.

Como se evidencia en el cuadro de cartera morosa por clase, los sectores oficiales y alumbrado público, son los sectores más críticos ya que en conjunto (\$24.889 millones) representan el 69% de la cartera morosa.

CUADRO 32
CARTERA MOROSA POR CLASE A DICIEMBRE DE 2009 y 2010

Valores en miles de pesos.

Clase de Servicio	Dic 2009	Dic 2010	Variación Dic 10 Vs. Dic 09
Residencial	3.423.199	3.627.308	204.109
Area Común	590.831	658.437	67.607
Comercial	1.786.995	1.756.217	-30.777
Industrial	5.181.511	3.941.637	-1.239.873
Oficial	19.935.038	12.412.839	-7.522.199
Alumbrado Público	15.746.104	12.476.387	-3.269.717
Regulado Bogotá	29.028	-	-29.028
No Regulados	3.150.077	812.287	-2.337.790
Provisionales	219.701	287.335	67.634
Peajes	8.595	1.460	-7.135
ADD	3.112	124.271	121.159
STR	21.326	22.465	1.139
Morosidad Activa	50.095.517	36.120.643	(13.974.874)
Convenios al Dia de Origen Moroso	2.417.761	13.686.549	11.268.788
** Concepto Convenido Recuperación Energía	-	-933.208	-933.208
Cartera Congelada	4.333.941	9.364.408	5.030.467
Cartera en Reclamación	1.276.136	995.278	-280.858
MOROSIDAD DEL SERVICIO DE ENERGÍA	58.123.355	59.233.670	1.110.315

** Concepto cargado a la financiación del municipio de Girardot, creada en Abril de 2010, y descontada de la morosidad total desde el 27 de julio de 2010 en los informes. El concepto se registra como una venta de mayo de 2010, y se incorpora al convenio firmado por el Municipio, siendo cartera corriente.

Fuente: Informe de Gestión – IGE a Diciembre de 2010.

“Credibilidad y confianza en el control”

Las acciones que ha implementado la EEC para mejorar la gestión de recaudo de la cartera vencida son:

- Plan suspensión para clientes de mayor deuda: se implementó este plan concentrándose en la suspensión de clientes con altos índices de morosidad, haciendo acompañamiento directo de la operación.
- Grupo de cobro personalizado: se estructuró el proceso de cobro, entregando los clientes con mayor cartera en edades tempranas a este grupo (incluye visitas en terreno) y dejando las moras de antigüedades superiores a la gestión de la casa de cobro experta.
- Debido a la labor de gestión de cartera oficial en la cual se presentan deudas con antigüedades de más de 60 periodos vencidos se ha logrado firmar acuerdos de pago con lo cual se ha minimizado el riesgo de la prescripción.
- Se lograron acercamientos con clientes y municipios con altas edades en cartera, logrando la normalización de su deuda mediante acuerdos de pago ajustados a su flujo de caja, principalmente en los segmentos Oficial y Alumbrado Público, el siguiente es un detalle de los acuerdos logrados durante 2010.
- Se observa que a pesar de que la EEC viene adelantando acciones para mejorar la situación de la cartera vencida, el total de la cartera morosa en relación al valor del 2009 se incrementó.

La EEC tenía a Diciembre de 2009 una provisión de cartera de \$38.368 millones según se relaciona en el cuadro siguiente.

CUADRO 33
MOVIMIENTO DE LA PROVISIÓN DE CARTERA A DICIEMBRE DE 2009 y 2010
(Miles de pesos)

Saldo inicial	38.367.453
Provisión cargo a resultados	4.369.890
Recuperación provisión cuenta Varios Mandatos, la cual fue ajustada por ser una partida inicial del año 1997	-72.947
Descuento de deuda al Hospital San Rafael por acuerdo de liquidación	-1.574.985
Descuentos de deuda a Telefónica por valores mal facturados por la compañía. No existía un acuerdo comercial para facturación de alquiler de infraestructura	-1.920.759
Saldo final	39.168.651

Fuente: División de cartera EEC.

“Credibilidad y confianza en el control”

La provisión se incrementó para el año 2010 en \$4.369 millones, se efectuaron castigos de cartera por \$3.496 millones correspondientes a descuento de deuda al Hospital San Rafael por acuerdo de liquidación y Descuentos de deuda a Telefónica por valores mal facturados por la EEC. El monto total de la provisión de cartera al final del 2010 fue de \$39.169 millones.

Respecto al descuento de deuda al Hospital San Rafael la EEC informó que el trámite surtido para determinar la provisión de cartera se dio de acuerdo con el acta de liquidación Resolución No. 00280 con fecha 31 de octubre de 2008.

De otra parte, acerca de los descuentos de deuda a Telefónica por valores mal facturados por la EEC, se informa que se creó la cuenta el 13 de marzo de 2006 en el sistema comercial con el fin de facturar conceptos de alquiler de postes según contrato 71.1-0027-06; desde la primera factura se tuvo la dificultad de que la fecha de vencimiento estaba por debajo de la estipulada en el contrato (45 días fecha factura), por lo que el cliente no aceptó la factura. A renglón seguido en la misma comunicación la EEC manifiesta: *“No obstante lo anterior, el cliente siempre hizo los pagos conforme a lo estipulado en el contrato y las facturas radicadas en su sede administrativa correspondientes a la emitidas por la División de Contabilidad”*

Como se puede observar estas situaciones se dieron antes del ingreso de capital del Distrito a la EEC (marzo 2009).

“Credibilidad y confianza en el control”

4. ANEXOS

4. 1.HALLAZGOS DETECTADO Y COMUNICADOS (Valores en millones)

TIPO DE HALLAZGO	CANTIDAD	VALOR	REFERENCIACION
ADMINISTRATIVO	1		1.9.1.
FISCAL	1	\$113.9	1.9.1.
PENAL	0		
DISCIPLINARIO	0		