



ENCALI
EIC - EIP

10-GG- **- 1 169**
Santiago de Cali, **15 NOV 2012**

RECIBIDO
VENTANILLA UNIA
Concejo de Santiago de Cali
Radicado No. **2163**
2012 NOV. 15

[Handwritten signature]
8:00

Dctor
DAVID FERNANDO RUIZ CADONA
Seretarik Comisión Institutos)escentralizados y Entidads de Capital Mixto
Cacejo Santiago de Cali
Ciudad.

Asnto: fespuesta a su OficiNo.21.2.3.251 y 21.2.3.25

Ca el finde atender los oficis del asunto, me permito ar respuesta a los puntos ie su equerniento:

- I. Los resultados con cte Septiembre de 2.012 comparado con la vigencia anterior son:

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en millones d pesos	sep-11	sep-12	VARIACION	% VARIACION
(+) ingresos operacionales	1.007.943	.065.964	58.021	5,8%
(-) Costos de ventas (sin de y amortiz.)	598.299	649.888	51.589	8,6%
(-) Gastos Administrativos (a amortiz.)	200.074	187.788	-12.286	6,1%
EBIDA	209.571	228.288	18.717	8,9%
MARGEN EBITDA	21%	21%		0%
(-) Provisiones, Deprec y Amortiz.	155.833	153.284	-2.549	1,6%
MARGEN OPERATIVO	53.737	75.004	21.267	39,6%
OTIOS INGRESOS	119.769	158.030	38.261	31,9%
OTIOS GASTOS	58.637	42.584	-16.053	-27,4%
(+/-)Resultado Financiero	114.869	190.450	75.580	65,8%

- i) En os ingresos operaonales con respecto al año anterior, se presentan lis sigientes comportamietos por negocio; incremento en acueduco del 5%, alcantarillado del 4%, nergia del 12% y disminución en Telecomunicaciones del 10%.
- j) El incremento en los costos se encuentra representaco principalmente pr maior valor en comprade energía y en acueduco en productos químicos, e igualmente en acueduco se han causado más cuetas en 2012 por concepto e los ontratos de actividades para pérdidas.

[Handwritten signature]



10-GG-

- 1 169

15 NOV 2012

- c) En las provisiones del año disminuyen en los rubros de deudores, obligaciones fiscales y diversas
- d) En los otros ingresos el rubro principal es incremento en los financieros, producto de los recursos administrados en el Consorcio EMCALI y los recursos de los Patrimonios Autónomos de Fondos de Pensiones

El incremento en los resultados entre los dos periodos principalmente obedece al negocio de Energía, toda vez que ha influido la estrategia de cobertura en la Compañía de energía al igual que el incremento de la tarifa por efectos de cumplimiento regulatorio, igualmente con respecto a vigencias anteriores al 2010 también tiene un gran impacto el no tener que pagar pagos a Termoemcali por una suma aproximada de \$4 mil millones y antes estaba generando utilidades, efecto del proceso de capitalización de Termoemcali.

Por lo anterior es importante aclarar que el Margen Operativo de EMCALI Consolidado a septiembre/12, es de \$75 millones y se incrementa el resultado para obtener una utilidad Neta a \$190 millones producto de los otros ingresos donde principalmente se adiciona por los ingresos financieros por valor de \$139 millones, que se encuentran representados en los rendimientos financieros de los recursos de los Patrimonios Autónomos de Fondo de Pensiones cuyo valor ha sido de \$52 millones (estos recursos son de destinación específica) y por Dividendos cuyo valor es de \$3 millones (recursos que van porque dependen del resultado de otras empresas sobre las cuales EMCALI no tiene participación mayoritaria).

- 2. Los resultados por negocio con respecto a las Utilidades Operativas y Netas son

Cifras en millones de pesos

DESCRIPCION	ACUERDO Y ALCANARILLADO	ENERGIA (con eliminaciones internas)	TELEFONOS	TOTAL
Margen Operativo	43.629.024	33.503.160	-2.28.059	75.004.125
UTILIDAD O PERDA NETA	50.810.414	104.809.694	34.829.410	190.449.518

Handwritten signature

Handwritten signature



ENCAI
EIC - EP

107-GG-

- 1 169

15 NIV 2012

3. Como se puede apreciar en los márgenes operativos la Unidad de Negocio que está generando pérdidas es Telecomunicaciones, por efecto de la competencia en el mercado, a pesar de las estrategias implementadas de control del costo y disminución del gasto a un importante porcentaje es importante anotar que la estructura de costos y gastos del negocio de telecomunicaciones ya casi es fija. A continuación se presentan los resultados:

ESTADO DE RESULTADOS TELECOMUNICACIONES

Cifras en millones de pesos	sep-11	sep-12	VARIACION	% VARIACION
(+) Ingresos operacionales	174.267	156.379	-17.888	-10%
(-) Costos de ventas (sin dep. y amortiz.)	67.371	67.391	20	0%
(-) Gastos Administrativos (sin amortiz.)	60.677	54.712	-5.964	-10%
EBIDA	46.219	34.276	-11.943	-26%
MARGEN BITDA	27%	22%		2%
(-) Provisiones, Deprec y Amortiz	39.702	36.404	-3.298	-8%
MARGEN OPERATIVO	6.517	-2.128	-8.645	-133%
OTROS INGRESOS	22.634	34.798	12.164	54%
OTROS GASTOS	8.485	-2.160	-10.645	-125%
(+/-) Resultdo Financiero	20.665	34.829	14.164	69%

- Este punto se entiende en las explicaciones dadas en el numeral primero.
- No ha habido ajustes en la estructura administrativa organizacional de la Empresa.
- Los resultados son sostenibles en el tiempo en cuanto a los negocios de Energía y Aguas, siempre y cuando se realicen y ejecuten planes estratégicos que controlen los gastos y hagan un seguimiento detallado a el ingreso operativo de la compañía y al Margen Operativo del mismo, toda vez que el 50% del rubro de costos es generado por efecto de la compra de Energía a lo cual se le debe tener un análisis detallado de su comportamiento. Lo anterior debido a que como se comentó anteriormente el mayor rubro que genera las utilidades netas es el financiero por rendimientos financieros y por dividendos que no dependen de la empresa. Por lo cual cada uno de los negocios debe ser autosostenible.



EMCALI
EIG - EIP
10-GG-

- 1 169

15 NOV 2012

7. Las utilidades son generadas por la operación de cada uno de los negocios de EMCALI y algunas de las estrategias definidas en el Plan Estratégico fijado por la MSPD para EMCALI en Diciembre de 2.007 se han aplicado al desarrollo de los negocios.
3. Los proyectos de inversión son los que se encuentran incluidos en los presupuestos de cada una de las unidades de negocio.
2. La deuda reestructurada de EMCALI a septiembre/2 se encuentra reflejada así:

SALDO DE LA DEUDA A CAPITAL A SEPTIEMBRE 2012

Cifras en millones de pesos

RAMO	MNTO DEUDA AÑO 5 2.004	SALDO DEUDA SEPTIEMBRE 2.012	% PEND. ATENCIÓN A LA DEUDA
Tamo A	541,948	116,095	21%
Tamo B	361,299	(0)	0%
Tamo C Fuerza Laboral	25,862	(0)	0%
Tamo D Nación	248,035	99,762	399%
Tamo E Termoemcali **	461,943	(0)	0%
JEC-BID	388,429	29,093	7%
TOTAL	2,027,516	1,13,950	56%

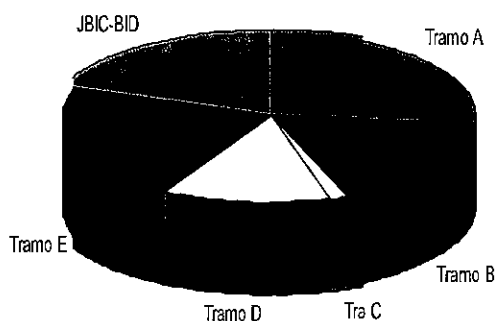
** El saldo de Termoemcali está calculado a Octubre de 2.005

El ramo A corresponde a los Acreedores Financieros proveedores, tenedores de bonos, agentes del mercado mayorista.

El ramo D es la deuda que se tiene con la Nación, en virtud de la atención de los pagos que a efectuado el Ministerio de Hacienda por los créditos JBIC y BID.

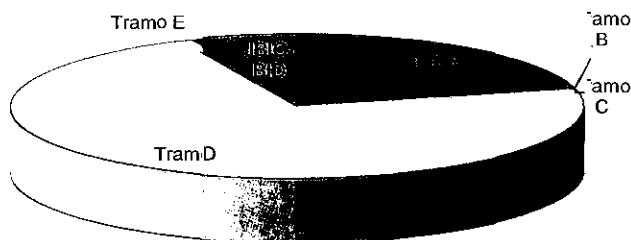
El BIC Y BID corresponde al saldo que se adeuda al BID

COMPOSICION DE LA DEUDA



DEUDA REESTRUCTURADA 2004

TRAMO	DEUDA MAYO 5 /04	DEUDA SEPTIEMBRE/ 12
Tramo A	27%	10%
Tramo B	18%	0%
Tramo C	1%	0%
Tramo D	12%	87%
Tramo E	23%	0%
JBIC-BID	19%	3%
TOTAL	100%	100%



SALDO DEUDA SEPTIEMBRE DE 2012





10-GG- - 1 169

15 NOV 2012

10. El presupuesto de la vigencia 2012 de las unidades de negocio es:

Cifras en millones de pesos

CONCEJO	ACUEDUCTO Y CANTARILLADO			ENERGIA			TELECOMUNICACIONES		
	PRESUPUESTO DEFINITIVO	PRESUPUESTO EJECUTADO	% EJE / PPTO DEFINITIVO	PRESUPUESTO DEFINITIVO	PRESUPUESTO EJECUTADO	% EJE / PPTO DEFINITIVO	PRESUPUESTO DEFINITIVO	PRESUPUESTO EJECUTADO	% EJE / PPTO DEFINITIVO
INVERION	100.631	37.226	36,99%	41.967	7.93	17,13%	57.869	15.462	22,78%

Al respecto le informo que en estos valores se encuentran incluidos los recursos de inversión para el MIO, los cuales se trasladan siempre cuando el Municipio de Cali realice los pagos en virtud del Acuerdo suscrito en el año 2003, cuyo valor es de \$42.792 millones, distribuido por negocio de la siguiente forma, Acueducto y Cantarillado \$28.380 millones y energía \$14.412 millones, estos recursos se encuentran sin ejecutar toda vez que el Municipio no ha realizado el pago respectivo.

En el negocio de energía los recursos pendientes de ejecutar se encuentran incluidos 17 millones que corresponden al proyecto de la SUBESTACION ALIEREZ que se encuentra en trámites pendientes con la CVC, solo hasta que se tenga este permiso se puede proceder a realizar el trámite de contratación.

Los otros recursos están en trámite de procesos contractuales y por ende se estima a Diciembre de este año haber ejecutado la totalidad.



10-GG-

- 1 169


15 NOV 2012

11. Es necesario aclararle que el Comité Ejecutivo de Acreedores tiene vigencia hasta tanto esté vigente el Convenio de Ajuste Financiero, operativo y laboral, el cual tiene definida su duración hasta cancelar todo el endeudamiento.

Como se explico en el numeral 9, existen tramos sin cancelar entre los cuales está el Tramo A, que tiene como fecha de último pago el 01 de Julio de 2014, por lo tanto aún no era cancelado. igualmente el Tramo D se empezaría a atender a partir de la fecha de cancelación del Tramo A y tendría una duración de cinco años. Igualmente el comité ejecutivo de Acreedores en ningún momento define el destino de las utilidades.

Cordialmente,


RAIRO AFUR REYES
Agente Especial Designado SPD
ENCALI EIC E.S.P.

 Proyectó y laboró: Ingrid Ospina
Revisó: Alb Luz Pantoja
Aprobó: Claudia Sandoval P.

