Departamento
Nacional de Planeación

# ÁNALISIS EICE y SEM

# Empresa CENTRALES ELECTRICAS DE NARIÑO (CEDENAR)

# Sector Minas y Energía

# INFORME CIERRE 2024

# Dirección de Inversiones y Finanzas Públicas

## Contenido


Contenido.....1

1. Aspectos generales: .....2
2. Análisis Presupuestal.....3
3. Análisis de la Inversión .....4
4. Análisis Financiero: .....6

# 1. Aspectos generales:

## 1.1 Estructura del sector:

A nivel descentralizado, el sector Minas y Energía está conformado por la Gestión Energética S.A. E.S.P. - GENSA, la Generadora y Comercializadora de Energía del Caribe S.A. E.S.P.- GECELCA, las Centrales Eléctricas de Nariño S.A. E.S.P. – CEDENAR, la Empresa Urra S.A. E.S.P. – URRA y Empresa Distribuidora del Pacifico S.A. - DISPAC.

A continuación, se observa la participación accionaria de la Nación en cada una de las Empresas del sector Minas y Energía:

**Tabla 1 Participación accionario SEM**

| Entidad | Naturaleza | % Participación Nación - Directa | % Participación Nación – Indirecta |
|---|---|---|---|
| Gestión Energética S.A. E.S.P. - GENSA | SEM | 90,9% | 8,6% |
| Generadora y Comercializadora de Energía del Caribe S.A. E.S.P.- GECELCA | SEM | 100,0% | - |
| Centrales Eléctricas de Nariño S.A. E.S.P. - CEDENAR | SEM | 35% | 64,9% |
| Empresa Urra S.A. E.S.P. - URRA | SEM | 99,3% | - |
| Empresa Distribuidora del Pacifico S.A. - DISPAC | SEM | 99,9997% | 0,0001% |

**Fuente:** Elaboración propia

CEDENAR tiene como objetivo prestar el servicio público de generación, distribución y comercialización de energía eléctrica, para lo cual está sometida al régimen establecido en las Leyes 142 y 143 de 1994. Asimismo, tiene las siguientes funciones:

- Prevenir, gestionar los impactos ambientales de los ecosistemas, comunidades que promuevan la sostenibilidad y el coeficiente de los recursos naturales, la conservación del patrimonio cultural, natural, social por medio de educación, información y participación.

- Seleccionar proveedores de bienes y servicios bajo criterios de equidad, calidad y costo, proporcionando un trato transparente, fundamentado en lineamiento de eficiencia y competitividad.

- Proporcionar canales y flujos de comunicación claros, dinámicos e innovadores que generen confianza, credibilidad con los actores de relaciones empresariales y prestación de servicios, manteniendo la identidad, prestigio diferenciador y

consistente en el mercado.

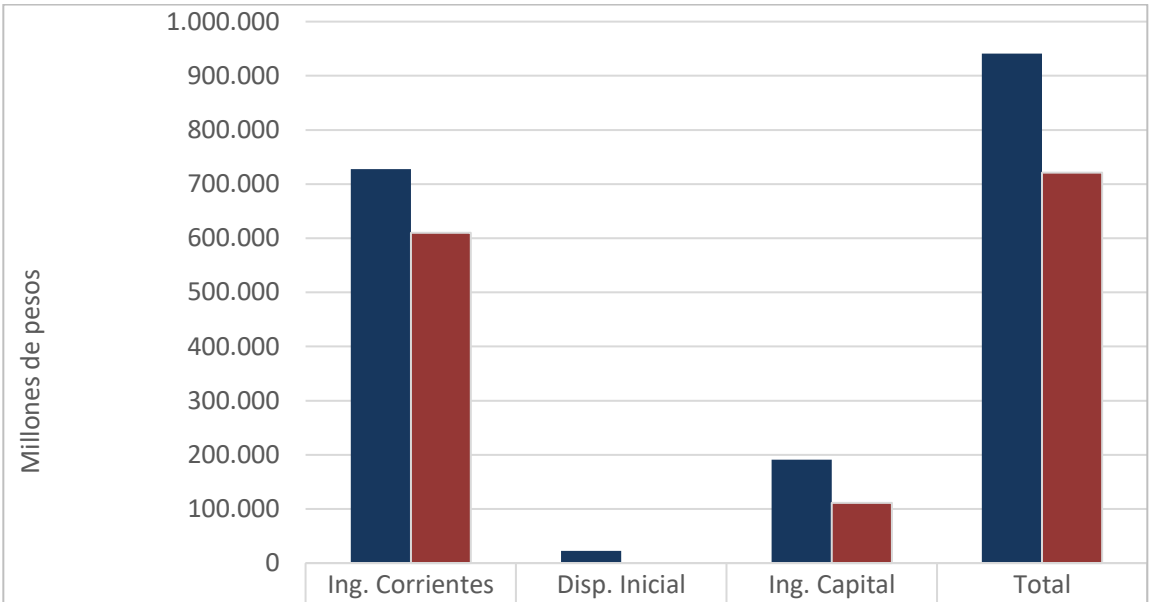
- Identificar y tratar los riesgos que permitan la continuidad, sostenibilidad de los recursos y negocios, fortaleciendo las estrategias que garantizan prácticas y metodologías adecuadas en el desarrollo de los procesos.

## 2. Análisis Presupuestal

### 2.1 Ingresos

Para la vigencia 2024, Centrales Eléctricas de Nariño S.A. E.SP - CEDENAR cuenta con una apropiación aprobada por su Junta directiva de $832.45 millones, de los cuales a corte de 31 de diciembre registra una apropiación vigente de $941.084 millones, soportada en las adiciones que se han realizado para depósitos en administración de FAZNI y PLAN PAZIFICO. Del total apropiado, el 77,3% corresponde a ingresos corrientes, el 20,3% a ingresos de capital y el 2,4% restante a la disponibilidad inicial, tal como se presenta en el siguiente gráfico:

**Gráfico 1 Desagregación Ingresos Cedenar**




| | Ing. Corrientes | Disp. Inicial | Ing. Capital | Total |
|---|---|---|---|---|
| Apropiación Vigente | 727.533 | 22.537 | 191.014 | 941.084 |
| Recaudo | 609.881 | 0 | 111.321 | 721.202 |

Fuente: Base de datos – Ejecuciones Presupuestales

Se destaca que, de los ingresos previstos, la entidad recaudó el 76,6%, del cual el 84,6% correspondió a ingresos corrientes y el restante 15,4% a ingresos de capital.

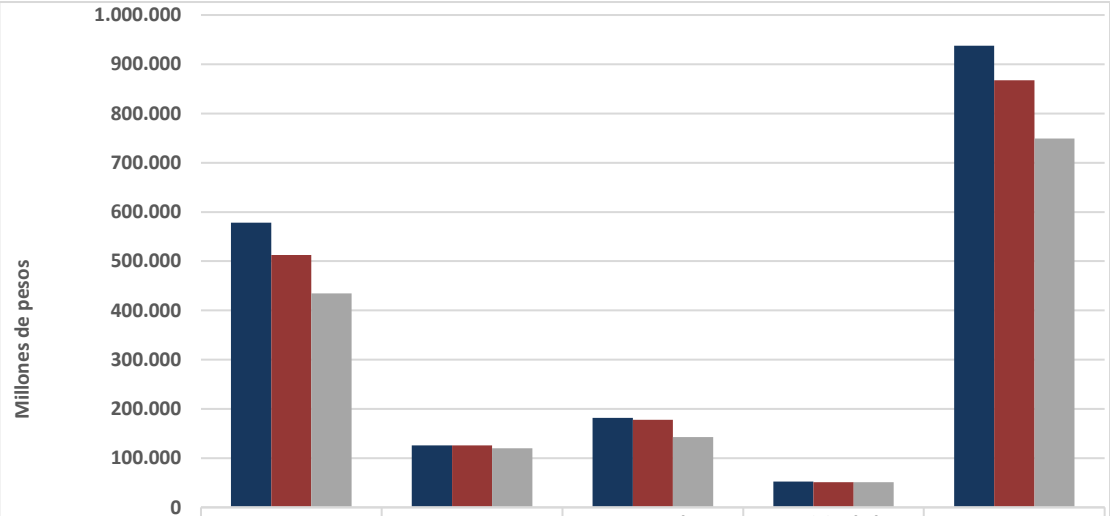
Los ingresos de CEDENAR provienen principalmente de la venta de energía las cuales fueron de acuerdo con el informe de gestión de la Empresa de $581.176 millones en 2024, incrementando en 10,6 puntos porcentuales con respecto al 2023 ($525.462 millones). Adicionalmente, se resalta que, de los 727.533 millones de ingresos corrientes, 211.382 millones corresponden a los subsidios a los costos por menores tarifas

En cuanto a los ingresos de capital, estos incluyeron la venta de activos improductivos, rendimientos financieros, crédito bancario y recursos de terceros (IPSE, Plan Pacífico, FAER, FAZNI), para un total vigente de 191.013 millones, de los cuales solo se recaudaron 111.321 millones correspondientes al 58,3% de la ejecución.

## 2.2 Gastos

Para la vigencia 2024, debido al buen comportamiento del recaudo, CEDENAR alcanzó en su presupuesto de gastos la suma de $937.610 millones, comprendidos en gastos inversión por valor de por valor de $578.027 millones, comercialización y producción por $181.618 millones, funcionamiento por la suma de $125.835 millones y servicio de la deuda por $52.130 millones, como se puede apreciar en el siguiente gráfico:

**Gráfico 2 Ejecución presupuestal de gastos CEDENAR 2024**




| | Inversión | Funcionamiento | Gastos de producción | Servicio de la deuda | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Apropiación | 578.027 | 125.835 | 181.618 | 52.130 | 937.610 |
| Compromisos | 512.584 | 125.824 | 177.837 | 51.429 | 867.673 |
| Pagos | 434.923 | 120.226 | 142.819 | 51.429 | 749.397 |

La ejecución de los gastos de CEDENAR para la vigencia 2024 cerró con un 79,9%, ejecución jalonada por el funcionamiento y la inversión, los cuales cerraron con ejecuciones del 95,5% y 75,2% respectivamente. Cabe aclarar que, aunque la inversión presenta un menor porcentaje de ejecución con respecto a los demás rubros, en términos presupuestales representa un 62% del total. Por otro lado, se resalta que la inversión

alcanzó una ejecución de $434.923 millones

## 3. Análisis de la Inversión

### 3.1 Estructura de la inversión

La inversión de CEDENAR representa el concepto de gasto menos representativo durante la vigencia 2024, como se observa en la siguiente tabla

**Tabla 2. Presupuesto de Gasto CEDENAR 2024**

| CEDENAR | Aprop Vigente | Compromisos | Pagos |
|---|---|---|---|
| Inversión | 578.027 | 512.584 | 434.923 |
| Funcionamiento | 125.835 | 125.824 | 120.226 |
| Gastos de producción | 181.618 | 177.837 | 142.819 |
| Servicio de la deuda | 52.130 | 51.429 | 51.429 |
| **Total** | **937.610** | **867.673** | **749.397** |

Fuente: Dirección de Tecnología - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Los gastos de inversión se pagaron por $434.923 millones con una ejecución del 75,2%, resaltando las inversiones en: $1.831 millones ejecutados en proyectos financiados con recursos provenientes del FAER, lo cual permitió beneficiar a beneficiando usuarios en los municipios de Roberto Payán, Tumaco, Barba- coas, Samaniego, El Rosario, Taminango, Santacruz y Cumbal; $18.433 millones procedentes del FAER para el desarrollo de una iniciativa que brindará una solución energética sostenible a comunidades rurales del municipio de Balboa, en el departamento del Cauca; $12.030 millones del fondo PAZcífico referente a obras correspondientes a redes eléctricas de mediana y baja tensión, transformación, acometidas, medida e instalaciones eléctricas.

Se observa que el monto más representativo son las compras de energía, destacando que se compraron 816 GWh/año, donde el 98% de las compras fueron bilaterales, donde 646 GWh adquiridos en el mercado mayorista y 157 GWh del negocio generador propio, y el 2% restante corresponde a las compras netas en el mercado de bolsa.

Es importante resaltar que, de conformidad con los artículos 2.2.6.6.1 y 2.2.6.6.2 del Decreto 1082 de 2015, es responsabilidad de la entidad ejecutora la información que se suministre sobre los avances del proyecto en el SPI, y así mismo, serán las responsables de verificar la oportunidad y calidad de la información registrada en el sistema, ya que se pudo evidenciar que en el SPI no se encuentra registrada la información correspondiente de los proyectos de inversión.

## 4. Análisis Financiero:

A continuación, se presentan los indicadores financieros para la vigencia 2024:

| INDICADOR | | | |
|---|---|---|---|
| | | Razones Financieras | |
| CONCEPTO GLOBAL | CONCEPTO PARTICULAR | 2023 | 2024 |
| INDICADOR DE LIQUIDEZ | Razón Corriente (Veces) | 1,17 | 1,12 |
| INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO | Nivel de Endeudamiento (%) | 0,57 | 0,58 |
| | Concentración del Endeudamiento de Corto Plazo (%) | 41,01% | 47,02% |
| INDICADORES DE RENTABILIDAD | Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) (%) | -4,70% | 5,71% |
| | Rendimiento sobre Activo (ROA) (%) | -2,00% | 2,42% |

**Fuente**: Estados Financieros 2024

De acuerdo con la tabla anterior, se observa lo siguiente:

El resultado del indicador de razón corriente para 2024 decreció un 4,43 % con respecto a 2023, lo que puede indicar una leve tendencia de deterioro en la liquidez, la cual debe ser monitoreada para que la entidad continúe cumpliendo oportunamente con sus obligaciones a corto plazo

En cuanto al indicador de nivel de endeudamiento, el cual permite medir el apalancamiento financiero de una empresa, en 2024 presentó un incremento marginal del 0,10 % frente a 2023, lo que refleja un leve aumento en la dependencia de recursos provenientes de endeudamiento. El valor alcanzado en el año objeto del informe, equivalente al 58%, revela que la empresa financia un poco más de la mitad de sus activos con deuda, sin comprometer sus activos ni depender en gran medida de terceros para cumplir con sus obligaciones, dado que se mantiene por debajo del 100 %.

En lo respecta al indicador de concentración del endeudamiento de corto plazo, el resultado para 2024 fue de 47,02 %, lo que quiere decir que casi la mitad de las obligaciones de la entidad son exigibles en el corto plazo. Por ello, será fundamental que la entidad asegure una adecuada generación de recursos líquidos que le permita cumplir oportunamente con sus compromisos financieros inmediatos.

El ROE y el ROA aumentaron significativamente en 2024, con incrementos de 10,41 y 4,42 puntos porcentuales, respectivamente, al pasar de resultados negativos en 2023 a positivos en el año 2024. Este comportamiento indica que la entidad corrigió su rumbo financiero, mejorando su eficiencia tanto en el uso del capital propio como en el aprovechamiento de sus activos para generar utilidades. Cabe destacar que el ROE es superior al ROA, lo cual

evidencia que una parte del activo se ha financiado con deuda, y que, pese a ello, la entidad mantiene una rentabilidad financiera favorable.