

**MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA**

**ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS**

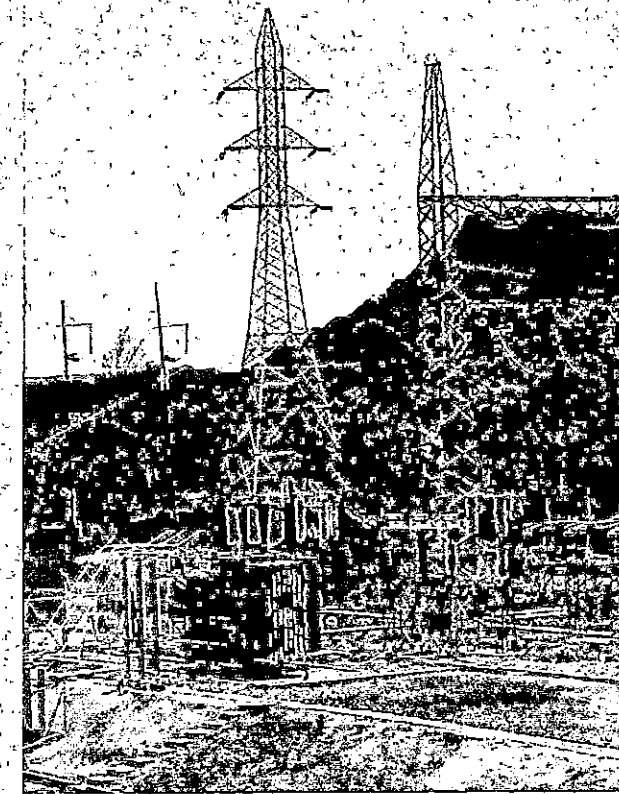
932

14

**2004**



REPUBLICA DE COLOMBIA  
MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA  
**CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA S.A. E.S.P. - CEDELCA**  
Gerencia General



# ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Popayán, 29 de Marzo de 2004

CCP

## INFORME DE GESTIÓN

### 1 INFORME EJECUTIVO DE GESTION 2003

El año 2003 mostró una recuperación económica a nivel nacional que se reflejó en crecimiento del PIB, comportamiento positivo del sistema financiero y la lenta recuperación de las Electrificadoras a cargo del Estado.

Nuestra Empresa Cedelca S.A. E.S.P. actúa dentro de un contexto especial. Ciertas dificultades de orden público se reflejaron con acciones directas como la destrucción de nuestra Planta Florida II, el derribo de torres de conducción, el hurto de algunos vehículos y asalto a Recaudaciones. Cedelca tiene un mercado de 195.000 usuarios, de los cuales, el 60% es rural y el 40% es urbano. El mercado rural es disperso con redes muy extensas y dificultades de comunicación.

De la totalidad de usuarios el 95% son usuarios residenciales y de este porcentaje, el 93% corresponden a usuarios de los estratos 1, 2 y 3.

La gestión del año 2003 tuvo 3 ejes principales: La sostenibilidad y operación de la Empresa; el mejoramiento de algunos de sus procesos y el avance del Proceso de Reestructuración Integral. Para desarrollar estos ejes, destacaremos algunas acciones principales en las áreas más importantes:

#### 1.1 AREA ECONOMICA Y FINANCIERA

- Los estados financieros nos presentan una recuperación frente al año anterior. En el balance observamos que sube el activo y mejora el patrimonio e igualmente baja el pasivo total. Este pasivo total bajará aún más, cuando se registre la capitalización de acciones de Ley 178/59, autorizada por la última Asamblea de Accionistas. Estos valores se encuentran en la cuenta de depósito para futura suscripción de acciones en el pasivo, pero una vez los registremos en la Cámara de Comercio, estos valores pasarán al patrimonio y bajará aún más la cuenta del pasivo total.

En cuanto al Estado de Resultados, observamos un aumento de los ingresos operacionales del 30.55%, lo cual nos permitió dar una utilidad bruta de 4.666'115.169,52.

En cuanto al resultado operacional, se bajó de una pérdida en el año 2002 de -17.634'086.022,61 a una pérdida en el 2003 de -7.816'313.163,79, es decir hay una disminución de la pérdida operacional en solo un año del 55.67%.

En cuanto al resultado final neto, sin ajustes ni corrección monetaria, se pasó de una pérdida en el año 2002 de -10.620'194.679 a una pérdida en el año 2003 de solo -711'801.363, o sea, hay una disminución de la pérdida neta en un año del 93.30%.

- Se logró la autorización para reestructurar una antigua deuda con la FEN y otra deuda con el Banco de Occidente del año 1999. Se está en el proceso para finiquitar estas operaciones.

- Se presentó al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, una propuesta de Acuerdo de Pagos del Pagaré de la Nación por una deuda anterior a la toma de posesión de la Empresa por parte de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios en el año 1999.
- Se logró el reconocimiento por parte de las Entidades Territoriales, de una deuda por valor en capital de 14.880'938.272, que será pagada por el Estado a través del Fondo Nacional de Regalías en liquidación, de acuerdo a la Ley 859/03.
- Se está tramitando un crédito para inversión por 10.000 millones de pesos con la Banca Nacional y se encuentra para autorización en el Departamento Nacional de Planeación y Ministerio de Hacienda y Crédito Público.
- Se encuentra aprobado y en ejecución el Presupuesto para el año 2004, por un valor total de \$129.009 millones.
- Se lograron capitalizaciones de activos por cerca de 20.000 millones de pesos y de pasivos por un valor similar.
- Los indicadores económicos, de liquidez y financieros de la empresa, mejoraron en el año 2003.
- Quedan depositados 1.500 millones de pesos de la Ley 178/59 en un CDT con la Banca Local.

## 1.2 TEMA DE ENERGIA

- La Empresa compró energía al Mercado de Energía Mayorista en un 43,7%, en compras a largo plazo en 36,3% y a Cedelca Generador en 20%.
- Se encuentra en aplicación el componente tarifario autorizado por la Resolución CREG 047/03.
- Se cumplió con el pago mensual de los Acuerdos existentes por deuda Pre toma, o sea, adquirida antes de la intervención de la Empresa por parte de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios en el año 1999. Se suspendieron los Acuerdos de Emcali y Corelca de común acuerdo, debido a la destrucción en el año 2003 de la Planta Florida II.
- Se logró a través del Fondo de Solidaridad y Redistribución de ingresos, un saldo a favor de Cedelca por el año 2003 de 1.480 millones de pesos.
- Para el año 2004 se abrirá licitación para compras de energía a largo plazo y se continuará con el Contrato 477 de ISAGEN y las compras de energía al Mercado de Energía Mayorista.
- Para el año 2004 el Ministerio de Minas y Energía expidió la Resolución Número 180194 del 20 de febrero de 2004, por la cual adjudicó inicialmente a Cedelca por subsidios, la cantidad de 10.463 millones de pesos, suma que será reajustada al final del año.

## 1.3 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y RECURSOS HUMANOS

- Se avanzó en el Programa de Reestructuración Integral con el estudio de globalización de la Planta de Facturación, proceso que se concretó en marzo de 2004. Igualmente no se reemplazaron las personas jubiladas por la Empresa en el año y se reasignaron funciones para su reemplazo por trabajadores activos de la Empresa.
- Se firmaron y están en plena ejecución 3 Contratos Sindicales, así: Uno para operar la PCH de Silvia, el segundo, para las lecturas e inconsistencias en Popayán, y el tercero, para las inconsistencias y auditoría en Santander de Quilichao.
- Se contrató un estudio especial sobre cuotas partes pensionales, el estado de las jubilaciones de la Empresa y pensiones del ISS y profesionales de la Empresa están trabajando en la creación de un Fondo Pensional de Cedelca S.A. E.S.P.
- Se firmó la Convención Colectiva de Trabajo por 4 años, incluyendo una cláusula de productividad y congelando prácticamente el ingreso futuro de convencionados a la Empresa, durante la vigencia de esta convención.
- El Proceso de Reestructuración Organizacional culminó en su etapa previa y su contratación se efectuó en marzo de 2004, para obtener un nuevo modelo de negocio, análisis de productividad administrativa y operativa y nueva Estructura Organizacional de la Empresa.
- Se está realizando un nuevo estudio sobre la posibilidad de tercerización de algunas Plantas Generadoras de la Empresa que no sean rentables.

## 1.4 SISTEMA INTEGRADO DE INFORMACION

La Dirección de la Empresa con el Ministerio de Minas y Energía ha buscado recuperar el funcionamiento del Sistema Integrado de Información contrato celebrado en 1999 con la Empresa Syneris.

La Empresa ha colocado el personal, ha realizado las actividades, desarrollado los cronogramas y colocado los medios indispensables para lograr un resultado positivo de Syneris, a fin de salvar esta inversión en recursos y en tiempo. Estamos a la espera de las conclusiones finales de este sistema por parte de los Profesionales de las Electrificadoras del Meta y Norte de Santander, que ya lo evaluaron.

## 1.5 5. GESTION

- Se encuentra aprobado el Plan de Gestión para el año 2004.
- Se logró una racionalización para los costos de los Seguros para el año 2003 y para el año 2004, se contrató una consultoría para presentar un nuevo esquema que signifique una baja mayor en el costo del Seguro.

- Se mantuvo durante el año 2003, un Programa Administrativo de Recuperación de Pérdidas, con limitada inversión de recursos, que significó algunos puntos de baja en las pérdidas operacionales de la Empresa. Recuperada la posibilidad de crédito financiero por Cedelca, se estructuró un Programa Integral de Recuperación de Pérdidas de Energía, PIREN, que se encuentra en plena ejecución en su primera etapa, con recursos de caja de la Empresa, pero que tendrá su aliento definitivo, con la inversión de 5.000 millones de pesos, del crédito que se tramita ante la Banca Nacional por 10.000 millones de pesos.

Las pérdidas comerciales de la empresa que han venido siendo elevadas, empiezan a mostrar una reducción en los primeros meses de implantación del Programa Integral de Recuperación de Pérdidas de Energía PIREN, de por lo menos 2 puntos y cuya meta es reducir en 7 puntos, las pérdidas de energía a 31 de diciembre de 2004 y para ello, se pactó una bonificación de productividad en la Convención Colectiva de Trabajo en su cláusula 55.

Los primeros resultados del PIREN indican un incremento en la facturación de kilovatios hora y un incremento en la facturación en pesos que deberá reflejarse en los recaudos.

Este programa tiene autonomía en su manejo de recursos para darle agilidad por delegación de la Gerencia, a la Subgerencia Comercial y al Coordinador General del Proyecto.

- En cuanto a recaudos, estos han ido evolucionando positivamente.

En el año 2001 los recaudos por energía fueron 41.590.528.025.

En el año 2002 fueron 45.697.962.444.

En el año 2003 fueron 52.142.980.195 y

En el año 2004, los 2 primeros meses del año, están superando a los 2 primeros meses del año anterior.

La Empresa tiene organizadas cuadrillas de corte y suspensión de trabajo diario, incluidos los sábados, jornadas de caja, incluidos los sábados, modernización de recaudo, a través de cajeros automáticos y tarjetas. Además, trabaja los estratos 1, 2 y 3, con intervenciones sociales y los estratos más altos y los comerciales e industriales, a través de cobros prejurídicos y jurídicos con Abogados Externos.

Se encuentra reglamentada toda la materia relativa a abonos y convenios y en algunos casos, se han programado amnistías públicas por pago de la totalidad del capital. En la actualización tecnológica de la Empresa se encuentra previsto sistematizar e interconectar las Recaudaciones Municipales. Ya se autorizó el enlace por fibra óptica de los diversos Edificios de la Empresa.

- Durante todo el año 2003 estuvo en vigencia un estricto Estatuto de Austeridad, un Manual de Horas Extras y Viáticos, un Reglamento de Utilización de Vehículos y Combustible, y para teléfonos y servicios públicos.
- La Dirección de la Empresa ha dado la orden al Área de Pérdidas, para que quienes estén incurso en la conducta tipificada en el Código Penal como defraudación de fluidos, sean denunciados ante la Fiscalía respectiva.
- La Administración expidió igualmente un Código de Buen Gobierno, Ética y Conducta Empresarial, que blindará a la empresa contra cualquier desviación politiquera o de corrupción.

- Se logró a través de un Fallo de un Tribunal de Arbitramento, el reconocimiento de una deuda de Centrales Eléctricas de Nariño S.A. E.S.P. a Cedelca, por cerca de 4.500 millones de pesos, por la utilización de una línea de 115 KV de nuestro Sistema de Transmisión Regional. Cedelar ha pagado ya 2 cuotas de esta deuda y pignoró a favor de Cedelca, el saldo restante por 2.700 millones de pesos, de lo que le corresponde del Fondo Nacional de Regalías, de acuerdo con la Ley 859/03.
- Se han hecho todas las gestiones personales, jurídicas y escritas ante la CREG, Ministerio de Minas y Energía e ISAGEN, para lograr la liberación periódica de los subsidios, mientras se logra el registro del Contrato 477 CEDELCA-ISAGEN.
- Se mantuvieron las mejores relaciones participativas con la Organización Sindical. Relaciones constructivas y positivas que permitieron un trabajo en equipo con resultados.

## 1.6 JURIDICA

La Empresa se encuentra atendiendo todos los procesos instaurados y en los que tiene calidad de demandada. Se han atendido todas las conciliaciones citadas y se lograron 2 Fallos muy importantes: Uno, sobre la vigencia de la Ley 178/59, para inversión en la interconexión eléctrica en el Departamento del Cauca, del Tribunal Contencioso Administrativo y el otro fallo relativo a la colocación de transformadores, de acuerdo a la situación económica de la Empresa, a las circunstancias de orden público y la disponibilidad de los mismos.

## 1.7 INVERSIONES

- Rehabilitación Florida II. Ya se dio al servicio el primer generador destruido y en el primer semestre de 2004, se entregará reparado el segundo, quedando así la Planta funcionando con plena capacidad.
- Se recuperó la PCH de Ovejas.
- Se reparó en su totalidad la PCH de Sajandi.
- Se hicieron todos los estudios previos en el 2003 para la rehabilitación de la Planta Inzá y la adjudicación de su contratación se hizo en marzo de 2004.
- Contratación del Apantallamiento de líneas 34.5 KV para la zona norte del Cauca, a un costo de 600 millones de pesos.
- Contratación del aumento de capacidad de la Subestación La Cabaña a un costo de 1.200 millones de pesos.
- Recuperación de 670 transformadores de distribución en el año 2003 y colocación de los mismos.

Para el año 2004 se ha contratado la recuperación hasta 31 de diciembre, de 772 transformadores de distribución.

- Recuperación de 7 torres de la línea 115 KV Subestación San Bernardino-Santander, por 162 millones de pesos.
- Reubicación de la Subestación Suárez y construcción línea 13.2 KV y transformador, por 420 millones de pesos.
- Contratación de la modernización de la Subestación Piendamó, por 260 millones de pesos.
- Recuperación del Circuito Popayán-Río Mayo 115 KV con torre respectiva Sector Puelenje, por 75 millones de pesos.
- Contratación de la Georeferenciación de Transformadores urbanos y rurales, con capacitación NEPLAN, por 50 millones de pesos.
- Presentación ante la Gerencia de Apoyo del Cauca, de varios proyectos para construcción de Subestaciones y en especial la construcción de la Línea de Subtransmisión Mocoa-Villalobos y Subestación Villalobos, Municipio de Santa Rosa (Cauca). Estos proyectos también fueron remitidos a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios para ser gestionados ante el FONADE y se envió al Ministerio de Minas y Energía, un proyecto de Automatización de Subestaciones, debido a oferta de la Embajada de Corea.
- Queda en marcha y en ejecución un convenio firmado con la Gobernación del Cauca, por cerca de 600 millones de pesos, para diversas obras eléctricas en el Departamento.

#### 1.8 RECURSOS PARA EL AÑO 2004

Quedan listos para giro los siguientes recursos:

\$14.880 millones de pesos	Por Fondo Nacional de Regalías de capital
\$ 2.700 millones de pesos	Saldo deuda Cedenar S.A. E.S.P.
\$ 740 millones de pesos	Saldo Fondo de Solidaridad y Redistribución de Ingresos 2003.
\$ 2.000 millones de pesos	Lucro Cesante Florida II. Clá. Aseguradora.
\$10.463 millones de pesos	Por subsidios año 2004.

Posibilidad de recursos por 10.000 millones de pesos, crédito con Banca Nacional a 7 años de plazo y 2 años de gracia.

Este crédito se invertirá así:

\$ 5.000 millones de pesos	Para el Programa PIREN
\$ 4.200 millones de pesos	Para la Reestructuración e indemnizaciones, y

\$ 800 millones de pesos

Para actualización tecnológica.

Es de resaltar que a pesar del importante pasivo que aún tiene la empresa, en este momento no tenemos ningún embargo vigente que coloque en peligro su situación financiera, económica o de flujo de caja.

El activo de la Empresa es de 3,5 veces su pasivo y el patrimonio, es más de 2.5 veces su pasivo.

#### 1.9 CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento de las normas de derechos de autor y el correcto uso de las licencias del software, todos los computadores que se adquieren para la empresa cuentan con la licencia de sistema operativo y con la correspondiente licencia del software de oficina en donde es necesario. En otras máquinas se instala software libre para atender necesidades menores de suite de oficina.

Como política institucional, todo equipo que se adquiera, ya sea nuevo o por reposición, debe contar con las licencias de software necesarias.

#### 1.10 FUTURO

La Empresa queda con una gran estabilidad laboral por la firma de la Convención Colectiva de Trabajo, por los años 2004 a 2007.

Tiene un Plan de Gestión para el año 2004 y están en vigencia las tarifas aprobadas por la CREG.

A pesar de sus limitados recursos se han hecho y se están haciendo inversiones esenciales, para mantener la continuidad del servicio y mejorar la calidad.

Se debe seguir insistiendo en los Programas de Pérdidas, Cartera y Recaudos en marcha, a pesar de la debilidad en su mercado, de sus problemas estructurales, de los limitados recursos y del orden público.

Con la contratación de la Recuperación de la Planta Inzá, prácticamente quedan todas las Plantas Generadoras en actividad.

Se espera la llegada de los recursos de Regalías, que le darán un respiro definitivo a la Empresa.

Hay que continuar pagando las cuotas del Acuerdo de Pago suscrito con el Mercado de Energía Mayorista. Hasta el momento hemos pagado 6 cuotas de 12, y dejamos los recursos para el pago de la 7ª. cuota.

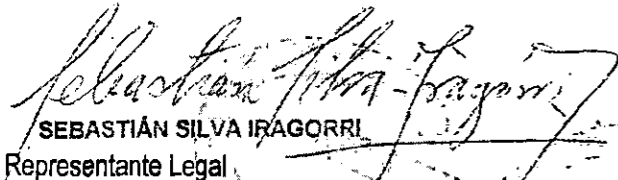
Incluyendo el crédito en tramitación y los recursos ya gestionados, ingresarán a Cedelca más de 40.000 millones de pesos extras en el año 2004, adicionales a sus recursos de Caja.

El Programa de Reestructuración Integral de la Empresa queda contratado, y en marcha con el equipo de trabajo integrado y debe continuarse.

Si al final de la reestructuración se logra un nuevo modelo de negocios, una actualización tecnológica y una nueva estructura organizacional, moderna y funcional, se habrá dado el paso definitivo de la consolidación de Cedelca.

Si se persiste en estos programas en marcha y si se mantiene el clima organizacional positivo, con conductas transparentes, Cedelca tendrá un buen futuro, pero la desviación del camino, puede significar un retroceso definitivo.

De los Señores Accionistas, muy atentamente,



SEBASTIÁN SILVA IRAGORRI  
Representante Legal

## 2 CONTROL INTERNO Y EVALUACIÓN DE GESTIÓN AÑO 2003

El presente informe pretende dar una visión acerca de los diferentes ciclos relacionados en el artículo 9 de la Resolución 196 de 2001, emitida por la Contaduría General de la Nación.

Las fuentes de evidencia revisadas corresponden básicamente a los procedimientos ya diseñados; así como también, al registro contable y sus documentos soporte. De otro lado, se realizaron auditorías correspondientes a diversos aspectos. Los procedimientos revisados inicialmente corresponden a los arrojados por una matriz de riesgos, la cual determina los aspectos más críticos para la consecución de recursos por parte de la empresa.

Al respecto se encuentran los limitantes derivados de las expectativas generadas por el proceso de reestructuración de la empresa, lo cual atrajo la atención de los empleados hacia aspectos diferentes de los correspondientes a sus propias funciones, puesto que al plantearse una reestructuración de la empresa y un nuevo sistema de información. Es de esperarse que los citados procedimientos se sujetan a la nueva estructura y al nuevo sistema de información, lo cual aún no se ha dado.

Para concluir, es necesario resaltar que la falta de un adecuado sistema de información impide la implementación eficaz de los controles.

### 2.1 RESUMEN GERENCIAL

En mi concepto y de acuerdo con la calificación de la encuesta referencial, la cual se traduce en la matriz de calificación del informe de evaluación de control interno, el estado actual del Sistema de Control Interno no ha logrado superar una fase intermedia, en la cual se ha mejorado el elemento de administración del riesgo, que contiene los factores críticos para el normal funcionamiento de la empresa. Lo anterior afecta en algún grado todos los elementos del sistema de control interno: En lo relativo al ambiente de control, ante expectativas de cambio se ahonda el compromiso, En cuanto a los elementos del sistema, a grandes rasgos, se puede decir lo siguiente: en lo referente al ambiente de control, se ha empezado a causa de la crisis a crear cierto compromiso entre los trabajadores, inculcándoles la necesidad de realizar a cada cual apropiadamente sus funciones propias; en lo relativo a la administración del riesgo, en el presente años se inició el esquema manejado para su manejo, y se encuentra implementado la determinación de los mismos, así como su manejo a nivel de áreas y su monitoreo; en lo referente a la operacionalización de los elementos, no ha habido mayor evolución, por cuanto se ha tenido pendiente la reestructuración de la empresa, en la cual uno de los puntos es precisamente una nueva estructura organizacional y el rediseño de los procedimientos. Debido a la falta de recursos, el proceso de reestructuración no se ha iniciado, y los planes de gestión no se han cumplido en gran parte. La parte de la documentación de la empresa se encuentra en una etapa formal que también aporta a la toma de decisiones, con manuales difundidos. En cuanto a la retroalimentación se mantiene una secuencia que permite la puesta en marcha de los planes y el seguimiento de su cumplimiento, pero se debe aclarar que los avances del plan de gestión han sido muy pocos. Con respecto al plan estratégico de la empresa, se está a la espera de la revisión con fines de actualizarlo. De todos modos, al iniciar nuevos planes estratégicos, lo normal es que se tomen los correctivos del caso, no obstante, se encuentran limitaciones en su mayoría de carácter financiero que no impiden soluciones en todos los casos.



## 2.2 HALLAZGOS RELEVANTES

- Revisado el procedimiento de facturación, se observó que el consumo de horas extras es exagerado. El sistema se recarga debido a que no es capaz de manejar de una forma efectiva todo el módulo para el que fue creado, es decir, vuelve demasiado lentos los procesos. De esta forma, se hace necesario el trabajo extra en esta división. Lo anterior se espera quede resuelto con el nuevo sistema integrado de información a ser colocado en funcionamiento en el presente año.
- Revisado el manejo de recursos se pudo establecer que no se estaba dando cumplimiento la disposición vigente en la empresa para los avances de dinero en efectivo. Los citados avances son autorizados únicamente para aquellas erogaciones que tienen carácter urgente e imprevisto, condición que no se estaba presentando. La omisión fue corregida.
- Para la facturación en los contratos de arrendamiento de postes, cámaras y ductos, se observó que no se estaba incluyendo el IVA equivalente al 7% del total, situación que de inmediato fue corregida.
- Se observó también que en los contratos de arrendamiento de postes, cámaras y ductos, no se tenían o estaban vencidas las pólizas de responsabilidad civil extracontractual, citación en la que se oficio a las empresas y se solucionó.
- En lo referente a la División de Recuperación de Pérdidas No Técnicas, se pudo establecer que no se lleva estricto control automatizado en los aforos. Dicha situación debe desaparecer con el nuevo sistema integrado de información.
- Debido a la falta de recursos, el laboratorio de la empresa no se encuentra certificado por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.
- En diversas ocasiones se ha observado el incumplimiento parcial en el pago de salud, pensión y riesgos profesionales, debido a la escasez de recursos. Normalmente estas situaciones han sido subsanadas en la medida de las posibilidades.
- En revisiones realizadas a los usuarios con consumo cero (0), se observó gran cantidad de inconsistencias: inmuebles sin medidor, deshabitados, abandonados, inexistentes, con tarifas que no correspondían, entre otros. Debido a la prelación de prioridades se debió desviar a las cuadrillas a efectuar labores de recuperación de cartera, razón por la cual, no ha sido posible depurar la información.
- Se ha realizado el peso que tienen las horas extras y recargos nocturnos en las finanzas de la empresa, rubros que influyen en el factor salarial. Al respecto se ha venido haciendo un seguimiento cuidadoso mes a mes, con el fin de evitar mayores sobrecostos a la empresa.
- Se investigó el caso de un contratista de lecturas que cobraba a los usuarios dinero por no denunciar supuestos fraudes a la electrificadora. El caso fue verificado y el contrato terminado con justa causa.
- Se ubicaron casos en los que los cajeros de la empresa no consignaban la totalidad del dinero producto de los recaudos.

- No se ha dado cabal cumplimiento a lo establecido en el plan de gestión de la empresa; de un lado, los recursos de la empresa han sido muy limitados, y de otro, se han desviado atenciones al proceso de reestructuración de la empresa, donde las expectativas que se crearon fueron demasiado grandes.

## 2.3 CONCLUSIONES

- La eficacia, eficiencia y economía de los controles se puede y debe mejorar, con un adecuado sistema de información y la depuración y mejoramiento del sistema de indicadores de gestión; en todo caso, los controles están vigentes y en funcionamiento. En el caso de la reestructuración de la empresa, queda implícito que el mismo cambiará la estructura organizacional y los procedimientos de la misma, lo que implica que los indicadores cambiarán.
- Tanto el programa de recuperación de pérdidas no técnicas como el de cartera se encuentra asociado a factores externos que obstaculizan en muchos casos alcanzar las metas.
- Las acciones tendientes a adoptar correctivos han sido tomadas por la administración.
- Los riesgos condicionados por agentes externos dificultan el manejo de los mismos. No obstante, se trabaja en pos de disminuir al máximo su impacto en el evento de la ocurrencia.
- No se ha dado cumplimiento al plan estratégico de la empresa. El cumplimiento parcial se debe a algunos programas que no requerían mayores recursos financieros.
- No se le dio cumplimiento total a lo establecido en la Ley 716 de 2001.

## 2.4 OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

Para el caso del proyecto de reestructuración, es necesario hablarlo claramente a fin de que el personal no se cree falsas expectativas.

Es necesario crear una cultura diferente, en la cual la lucha por la recuperación de pérdidas no técnicas y de cartera permitan la mejoría de la situación financiera de la empresa.

Las debilidades de mayor significación se refieren a las derivadas de la falta de recursos, ya que impiden el cumplimiento de los planes.

De otro lado, es importante que el sistema de información se instale en el primer semestre del presente año, con el fin de manejar la información en forma más efectiva.

## 3 OFICINA JURÍDICA

En relación a la forma como se asumieron las situaciones problemáticas a favor o en contra de la electrificadora, en el año 2.003 se continuó con las directrices tendientes a resolver los conflictos a través de mecanismos tales como la suscripción de contratos de transacción o de acuerdos llevados a cabo ante un conciliador, o de ser el caso ante un tribunal de arbitramento.

En especial es necesario hacer énfasis en la voluntad que ha expresado la presente administración de abordar las situaciones problemáticas haciendo uso de todas las herramientas previstas por el legislador para acceder a soluciones pragmáticas que eviten el detrimento patrimonial de la empresa, para ello en particular



se han seguido las directrices del Señor Presidente de la República en relación con la conciliación como mecanismo alternativo de solución de conflictos, el acercamiento a la comunidad y las soluciones beneficiosas para las partes.

PROCESOS EN CONTRA	ALTA PROBABILIDAD FALLO FAVORABLE	MEDIANA PROBABILIDAD FALLO FAVORABLE	BAJA PROBABILIDAD FALLO FAVORABLE
CIVILES	88.766.000,00	5.064.142.626,00	250.000.000,00
LABORALES	623.500.000,00	1.163.000.000,00	2.603.500.000,00
ADMINISTRATIVOS	636.000.000,00	1.878.000.000,00	-
PENALES	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.348.266.000,00</b>	<b>8.105.142.626,00</b>	<b>2.853.500.000,00</b>

El grado de probabilidad de fallo favorable para CEDELCA S.A. E.S.P. se establece con base en el material probatorio que hace parte de cada expediente y el momento procesal en que se encuentra.

PROCESOS A FAVOR	ALTA PROBABILIDAD FALLO FAVORABLE	MEDIANA PROBABILIDAD FALLO FAVORABLE	BAJA PROBABILIDAD FALLO FAVORABLE
CIVILES	27.500.000,00	297.667.021,00	-
LABORALES	-	-	-
ADMINISTRATIVOS	213.000.000,00	-	-
PENALES	76.985.344,00	422.576.483,00	36.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>317.485.344,00</b>	<b>720.243.504,00</b>	<b>36.000.000,00</b>

El grado de probabilidad de fallo favorable para CEDELCA S.A. E.S.P. se establece con base en el material probatorio que hace parte de cada expediente y el momento procesal en que se encuentra.

RESUMEN TOTAL PROCESOS	
PROCESOS CIVILES	30
PROCESOS LABORALES	42
PROCESOS ADMITIVOS	20
PROCESOS PENALES	22

## 4 GESTIÓN TÉCNICA OPERATIVA

### 4.1 GENERACION

El año 2003 cerró con una producción de 78865 Mwh, cantidad inferior en 21158 Mwh con respecto al 2002, situación que se explica por el atentado terrorista que se presentó en la Central Florida II, el 9 de mayo de 2003 y que dejó sin servicio a las dos unidades de 12 Mw. La reducción representó un 21% de la generación dada en el 2002 y si tasamos esta energía a precios promedio de contrato a largo plazo del mercado (\$70 por Kwh.), el valor de reducción en los ingresos del Generador y de la Empresa alcanza los \$ 1.481.050.000, energía que el Comercializador debió salir a comprar a la bolsa para poder atender la demanda después del atentado.

BALANCE NEGOCIO DE GENERACION AÑO 2003		
		\$
<b>1.</b>	<b>COSTOS OPERATIVOS</b>	
1.1.	FLORIDA II	2.023.102.136
1.2.	PLANTA INZA	235.515.813
1.3.	PLANTA MONDOMO	143.738.071
1.4.	PLANTA ASNAZU	325.833.345
1.5.	PLANTA RIO PALO	254.321.973
1.6.	PLANTA OVEJAS	173.968.497
1.7.	PLANTA SILVIA	117.313.778
1.8.	PLANTA TORIBIO	324.195.813
1.9.	PLANTA SAJANDI	1.112.426
1.10.	MANTENIMIENTO Y OPERACION	343.824.773
	<b>TOTAL COSTOS OPERATIVOS PLANTAS</b>	<b>3.942.926.623</b>
<b>2.</b>	<b>COSTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
2.2.	COSTOS PERSONAL ADMINISTRATIVO DE GENERACION	156.569.063
2.3.	COSTOS ADMINISTRATIVOS ASIGNADOS	1.344.285.740
	<b>TOTAL COSTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>1.502.854.803</b>
	<b>TOTAL COSTOS GENERACION</b>	<b>5.445.781.426</b>
<b>3.</b>	<b>INGRESOS</b>	
3.1.	MENORES	1.825.640.320
3.2.	FLORIDA II	3.694.920.040
<b>4.</b>	<b>INGRESOS TOTALES GENERACION</b>	<b>5.520.560.360</b>
<b>5.</b>	<b>UTILIDAD</b>	<b>74.778.934</b>

Fuente: Balance Diciembre 2003 OIL

### 4.2 DISTRIBUCION

Durante el año la infraestructura de CEDELCA S.A. ESP Distribuidor fue el soporte para transacciones energía entre comercializadores, operadores de red y usuarios para una demanda operativa de 651.057,97 Mw-h, la cual es superior a la del año 2002 en 3.80% (626.302 mwh)

El comportamiento de la tarifa correspondiente a los cargos por uso durante el año 2003 fue el siguiente :

Nivel de Tensión	Enero	Diciembre	Variación %
1	94,11	123,81	31,57
2	46,95	81,08	72,71
3	27,09	45,92	69,47
4	12,05	15,05	24,90

En lo relacionado con inversiones a diciembre de 2003, se habían realizado obras dedicadas al mejoramiento de la calidad con los siguientes costos:

INVERSIONES SISTEMA DE DISTRIBUCION CEDELCA S.A. ESP AÑO 2003

ITEM	PROYECTO	CANTIDAD	VALOR ( Miles \$)
1	Montaje celdas control, protección, mando, medida subestación Piendamó de 13.2 kv	Grupo	50.000
2	Campo de línea 34.5 kv barra sencilla subestación Timbió	2	400.000
3	Rehabilitación Subestación El Zaque	Global	860.000
4	Montaje Subestación Asnazú, capacidad 1.6 Mva	Global	250.000
5	Construcción cuatro kms de línea 13.2 kv ASNAZU-SUAREZ	Global	120.000
6	Mejoramiento Bahía de línea en subestación Guadualejo - Inzá	Global	100.000
7	Recuperación de torres línea 115 kv Popayán - Río Mayo	Global	165.000
8	Aumento de Capacidad Subestación La Cabaña 115/34,5 kv de 30 Mva a 60 Mva	Global	1.250.000
9	Construcción Línea 34,5 Kv Interconexión Planta Mondomo - El Pital	2.66 Km	112.000
<b>TOTALES</b>			<b>3.307.000</b>

4.3 ZONAS

Se presenta en el cuadro siguiente la relación de transformadores quemados durante el año 2003, el cual fue el evento más representativo sobre la gestión de las zonas, teniendo en cuenta la dificultad para realizar inversiones por razones de iliquidez.

4.3.1 ESTADÍSTICA DE TRANSFORMADORES QUEMADOS

Mes	Zona Norte		Zona Centro		Zona Sur		Total Zonas	
	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003
Enero	11	20	19	27	19	15	49	62
Febrero	10	17	16	20	5	13	31	50
Marzo	45	28	45	29	19	8	109	65
Abril	31	30	29	27	12	11	72	68
Mayo	21	28	23	29	7	7	51	64
Junio	15	18	14	22	6	6	35	46
Julio	14	27	14	23	10	10	38	60
Agosto	13	25	28	17	14	12	55	54
Septiembre	37	23	28	29	15	9	80	61
Octubre	18	31	27	41	7	23	52	95
Noviembre	19	26	17	54	10	14	46	94
Diciembre	12	9	29	34	8	18	49	61
<b>total</b>	<b>246</b>	<b>282</b>	<b>289</b>	<b>352</b>	<b>132</b>	<b>146</b>	<b>667</b>	<b>780</b>

Respecto al total de transformadores instalados el porcentaje en el 2002 fue del 6.47 %, mientras que en el 2003 se incrementó al 7.1%.

De lo anterior se pudo recuperar mediante contrato de reconstrucción las cantidades relacionadas a continuación:

TRANSFORMADORES REPARADOS AÑO 2003

Contratista	Contrato No	Cantidad No	Valor \$
CDM	0185/03	14	7.727.572
CDM	0190/03	119	33.361.600
FYR	0223/03	152	84.334.388
CDM	0336/03	156	82.014.320
<b>TOTAL</b>		<b>441</b>	<b>207.437.880</b>

En lo relacionado con la estadística del 2002, respecto al 2003 se presenta un aumento en el daño de transformadores correspondiente al 9.75%, situación que se ha agudizado debido a que no es posible realizar intervenciones de mantenimiento preventivo porque los costos no se pueden cubrir por las razones antes explicadas. Esta problemática se debe atender con el mejoramiento de tierras y protecciones contra descargas.

4.4 OPERACIÓN

4.4.1 DEMANDA DE ENERGÍA

La demanda operativa de CEDELCA durante el año 2003 fue de 651057.97 Mw-h, incrementándose con respecto al año anterior en 3.80% (626.302 mwh)

La generación de energía de las plantas de CEDELCA durante el año 2003 fue de 75518.48 Mw-año que corresponden al 11.59 % de la demanda Operativa del sistema de CEDELCA y estuvo distribuida de la siguiente manera:

Florida II : 52.785 Mw-h  
Menores: 26.081 Mw-h.

La mayor generación de la planta florida II se presentó en el mes de agosto con 6673.2 Mw-h.

4.4.2 DEMANDA DE POTENCIA

La demanda máxima de potencia del área Cedelca se presenta el 19 de marzo de 2003 a las 19:00 horas con 139 MW., es de anotar que la demanda aumento con respecto al año 2002 que fue de 132 MW.

La demanda máxima de potencia del STN se presentó el 9 de diciembre de 2003 a las 19:00 horas con 8257 MW

Se establece que a pesar de que la demanda máxima del sistema de CEDELCA no fue coincidente con la demanda máxima del STN, la demanda máxima de CEDELCA corresponde al 1,68 % de la demanda del STN.

- Registro de Eventos.

Durante el año 2003 se registraron eventos relevantes en el STN que generaron demanda no atendida en el área del STR de Cedelca y otros eventos que afectaron la continuidad del servicio y la Generación propia, con la siguiente estadística de DES y FES.

GRUPO	No DE CTOS	TRIMESTRES AÑO 2002								TOTAL 2002		VMA	
		1		2		3		4		DES	FES	DES	FES
		DES	FES	DES	FES	DES	FES	DES	FES				
1	18	2,33	6	4,30	13	3,08	10	2,91	9	12,62	37	11	26
2	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	19	44
3	45	3,22	10	4,50	11	4,63	16	3,49	12	15,84	49	29	51
4	66	7,21	25	15,73	34	21,09	48	13,04	35	57,07	142	39	58

GRUPO	No CTOS	TRIMESTRE AÑO 2003								TOTAL 2003		VMA	
		1		2		3		4		DES	FES	DES	FES
		DES	FES	DES	FES	DES	FES	DES	FES				
1	18	17,78	24	18,21	18	3,72	12	3,59	13	43,30	67	11	26
2	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00		19	44
3	45	20,81	40	28,49	40	14,94	36	12,58	30	76,82	146	29	51
4	66	12,24	18	11,97	16	6,73	12	6,13	10	37,07	56	39	58

Fuente: Ing JORGE MARIO GÓMEZ GÓMEZ - Centro Local de Control - CEDELCA SA ESP

#### 4.5 INGENIERIA Y PROYECTOS

A continuación se presenta un resumen de las actividades que se han desarrollado por parte de la División de Ingeniería y Proyectos durante el año 2003.

##### 4.5.1 PLAN DE ACCIÓN

Actividad	Responsable (s)	Avance
Normas Técnicas	María del Rosario Grisales Julio Fajardo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Revisión final de inconsistencias y detalles de diagramas, etc.</li> <li>Adición de comentarios de ingenieros</li> <li>Se publicó resolución de interventorías (No 002 de 2003, consulta página web)</li> <li>Se encuentran listas para preparar CD's para entregar a los interesados.</li> <li>La presentación a contratistas y persona de CEDELCA, se efectuará</li> </ul>

Procedimientos Operativos	Rubén Darío Elvira Andrés Castro Patricia Ramírez	<ul style="list-style-type: none"> <li>a principios de 2004.</li> <li>Se produjo circular que contiene los nuevos procedimientos para la conexión de proyectos al STR y SDL de CEDELCA.</li> </ul>
Plan de Expansión (Estudios)	Gerson Orozco Xiomara Giraldo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se han adelantado labores de levantamiento topográfico obras civiles Inzá, está lista vía de acceso. En 2004 se espera contratar la recuperación del Canal.</li> <li>Se elaboró documento de plan de Expansión con análisis beneficio /costo de cada proyecto.</li> </ul>
Plan de Expansión (Avances de la Ejecución)	Patricia Ramírez	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ejecutado Diseño Línea 34.5 Kv Planta Mondomo - El Pital. La línea se encuentra construida en un 80 %.</li> <li>Pendiente diseño subestación Planta Mondomo.</li> <li>Se efectuó proceso de contratación línea Asnazú-Suárez (Ejecutado)</li> <li>Se adjudicó contrato para el montaje electromecánico de Apantallamiento circuitos 34.5 kv en la Zona Norte.</li> <li>Levantamiento línea 34.5 Kv San Bernardino - El Rosario. En proceso diseños. Definido Lote para la Subestación.</li> </ul>
Georreferenciación	Gerson Orozco	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se adjudicó contrato para 17000 transformadores pero hasta la fecha no han pagado anticipo por falta de disponibilidad de caja.</li> <li>Se efectuó programa para ejecución de Georreferenciación de puntos restantes con personal de DIP (circuito rurales Patia, alimentador principal circuito El Rosario y Circuitos Suárez).</li> <li>Georreferenciación de las redes de parques industriales del Norte (90%)</li> </ul>

Revisión Procedimientos DIP	Patricia Ramírez Gerson Orozco	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se revisaron y redefinieron manuales de procedimientos, estructura organizacional de la DIP y manuales de funciones, los cuales fueron enviados a la Oficina de Control Interno.</li> </ul>
Servicios Prestados a Otras Dependencias	Patricia Ramírez	<ul style="list-style-type: none"> <li>Interventoría Montaje preliminar Unidad I Florida II</li> <li>Elaboración de Pliegos de condiciones para montaje definitivo de las dos unidades.</li> <li>Levantamiento topográfico calzada de acceso a bocatoma y canal Planta Inzá.</li> </ul>
Actualización de Neplan	Gerson Orozco	<ul style="list-style-type: none"> <li>Compra de actualización del Software</li> <li>Se adquirió equipo para montaje del software</li> <li>No se ha logrado la autorización de la capacitación.</li> <li>Se actualizó el 40 % de los 96 circuitos de distribución que permiten efectuar flujos de carga con el Neplan anterior.</li> </ul>

##### 4.5.2 INTERVENTORÍAS

- Interventorías Ejecutadas

INGENIERO RESPONSABLE	CANT	OBRA EJECUTADA			USUARIOS LEGALIZ
		KM RED A.T.	KM RED B.T.	KVA INST	
PATRICIA RAMIREZ	3	1,43	2,139	6,000	25
XIOMARA GIRALDO	33	13,66	37,94	778	238
JAIRO CALVO	7	0,21	75,111	310	5
MARIA DEL ROSARIO GRISALES	38	78,01	117,01	1,885	645
JULIO FAJARDO	41	14	15,2	678	135
TOTALES	122	107,31	247,4	9650,5	1048

Interventorias en Ejecución

INGENIERO RESPONSABLE	CANT	OBRA EN EJECUCIÓN			USUARIOS BENEFICIADOS
		KM RED A.T.	KM RED B.T.	KVA INST	
PATRICIA RAMIREZ	34	208,6	207,5	8.575	14
XIOMARA GIRALDO	48	40,58	61,597	3.040	73
MARIA DEL ROSARIO GRISALES	27	5,238	5,688	978	727
JULIO FAJARDO	39	12,42	17,478	810	89
<b>TOTALES</b>	<b>148</b>	<b>286,838</b>	<b>292,283</b>	<b>13.402</b>	<b>903</b>

CONCEPTOS	VALOR
<b>3.2. APROBACIÓN</b>	
REVISION PROYECTOS RURALES	8.016.680
REVISION PROYECTOS URBANOS	4.194.200
<b>SUBTOTAL 3.2.</b>	<b>\$ 12.210.880</b>
IVA	\$ 1.957.184
<b>TOTAL 3.2. APROBACION</b>	<b>\$ 14.168.064</b>
<b>3.3. ELABORACION PROYECTOS</b>	
LEVANTAMIENTOS TOPOGRAFICOS	\$ 5.088.393
DISEÑOS ELECTRICOS	\$ 540.466
<b>SUBTOTAL 3.3</b>	<b>\$ 5.628.859</b>
IVA	\$ 900.617
<b>TOTAL 3.3. ELABORACION PROYECTOS</b>	<b>\$ 6.529.476</b>
<b>3.4. OTROS</b>	
VENTA DE PLIEGOS	\$ 2.200.000
SERVICIOS PRESTADOS FLORIDA II *	\$ 31.874.477
<b>TOTAL 3.4. OTROS</b>	<b>\$ 34.074.477</b>
<b>TOTAL INGRESOS DEL AÑO 2003</b>	<b>\$ 361.004.621</b>

Proyectos Aprobados

INGENIERO RESPONSABLE	CANT	USUARIOS	COSTO PROY.
PATRICIA RAMIREZ	17	16	\$ 9.895.199
XIOMARA GIRALDO	42	685	\$ 2.047.897.452
MARIA DEL ROSARIO GRISALES	36	1145	\$ 1.218.461.332
JAIRO CALVO	22	886	\$ 3.219.891.855
JULIO FAJARDO	49	1614	\$ 4.284.063.000
<b>TOTALES</b>	<b>166</b>	<b>4.346</b>	<b>\$ 10.780.208.838</b>

4.5.3 INGRESOS GESTIÓN DIVISIÓN DE INGENIERÍA DE PROYECTOS

CONCEPTOS	VALOR
<b>3.1. INTERVENTORIAS</b>	
CONTROL DE CALIDAD	63.877.107
REPLANTEO	7.970.878
CONEXIÓN ALTA TENSION	12.369.077
RECEPCION OBRA	118.643.014
INTERVENTORIAS	12.512.927
ADMINISTRACION	97.395
GEOREFERENCIACION	1.643.040
REVISION INSTALACIONES INTERNAS	57.172.501
<b>SUBTOTAL 3.1.</b>	<b>\$ 274.285.939</b>
IVA	\$ 31.946.665
<b>TOTAL 3.1. INTERVENTORIAS</b>	<b>\$ 306.232.604</b>

4.6 PROPUESTA PROYECTOS DE INVERSIÓN 2004

SUBGERENCIA TECNICA OPERATIVA PROGRAMA DE INVERSIONES VIGENCIA 2004							
ITEM	DESCRIPCIÓN	RECURSOS	COSTO (\$)	INGRESOS / AÑO (\$)	B/C (*)	RECUPERACIÓN INVERSIÓN (Años)	TIR
1.	Apantallamiento Líneas 34.5 Kv Zona Norte	Ley 178	632.267.766	1.446.577.929	13,90	0,489	229%
2.	Recuperación Planta Inzá	Ley 178	442.000.000	515.184.000	7,08	0,995	117%
3.	Subestación Mondomo	Ley 178	200.000.000	161.176.747	4,90	1,492	81%
4.	Recuperación Florida II	Ley 178	450.000.000	5.478.480.000	39,81	0,089	1217%
5.	Rehabilitación Trafo Zaque	Ley 178	150.000.000	650.000.000	4,33	0,254	333%
6.	Torres 115 kv	Ley 178	185.000.000	1.300.095.360	42,70	0,155	703%
7.	Reconstrucción Trafos Distribuc	Propios	450.000.000	486.324.443	6,57	1,080	108%
8.	Línea 34.5 kv Caucalesa - Santander	Ley 178	1.191.780.940	162.617.238	0,83	5,22	13%
<b>TOTALES</b>			<b>2.509.267.766</b>	<b>10.037.838.479</b>			

(\*) Calculado para una Vida Útil Activo = 25 años, en los proyectos de los ítems 1,2,3,7 y 8  
Para Florida II, se consideraron 5 años  
Para la Reconstrucción de Transformador, se considera 1 año

## 5 GESTIÓN COMERCIAL

### 5.1 DIVISION RECUPERACION PERDIDAS

Durante el primer semestre del año 2003 se diseñó un plan de revisiones de instalaciones a usuarios con 10 cuadrillas de revisiones de campo distribuidas en 6 cuadrillas en la Zona Centro-Popayán, 2 cuadrillas en la Zona Norte con sede en Santander de Quilichao y 2 cuadrillas en la Zona Sur con sede en El Bordo.

Los resultados fueron satisfactorios como se muestran en la gráfica 1 Perdidas Comerciales Acumuladas 2003 donde se pasó de un índice de pérdidas de 47,28 % a 44,48 % con una reducción de 2,8 puntos.

Sin embargo en el segundo semestre del 2003 teniendo en cuenta la difícil situación financiera de CEDELCA S. A. E. S. P. por decisión de la Administración el 50% de las cuadrillas disponibles al inicio del año para acciones de pérdidas fueron trasladadas al área de Cartera con objeto de efectuar recuperación de cartera por lo cual los resultados en el segundo semestre fue de solo 1,9 puntos.

Como acciones importantes realizadas en el segundo semestre del 2003 se efectuó el censo del alumbrado público del Municipio de Popayán.

Para el año 2004 se ha estructurado un plan de recuperación integral de Pérdidas denominado PIREN (Plan Integral de Recuperación energética) que busca una disminución de 2,20 puntos en el índice de pérdidas comerciales acumuladas a dic del 2004.

Para implementar este plan se hace necesaria una inversión de \$5.000'000.000 (cinco mil millones), recursos que la Empresa está gestionando con la banca.

Mientras se efectúa el desembolso de este préstamo, con recursos propios se está adelantando un plan de choque que contempla en gran parte la recuperación de pérdidas Administrativas:

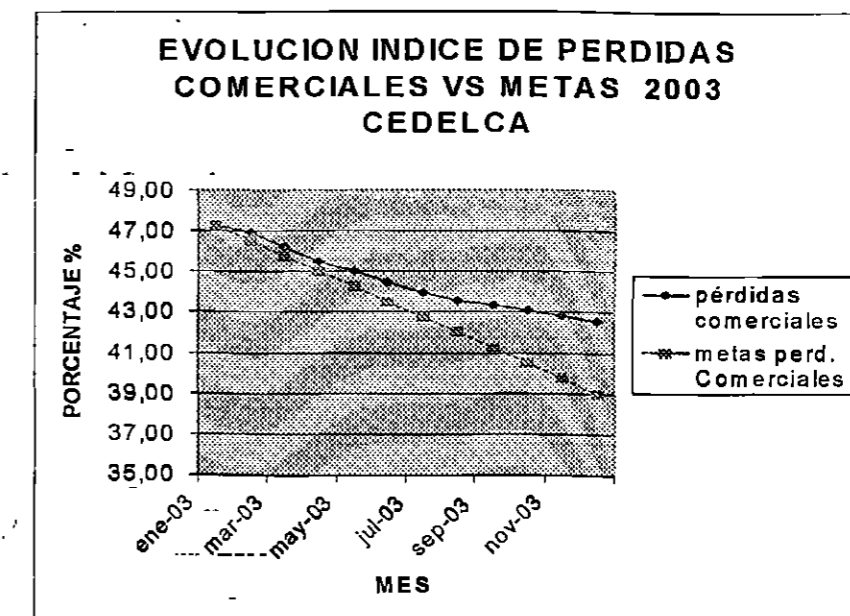
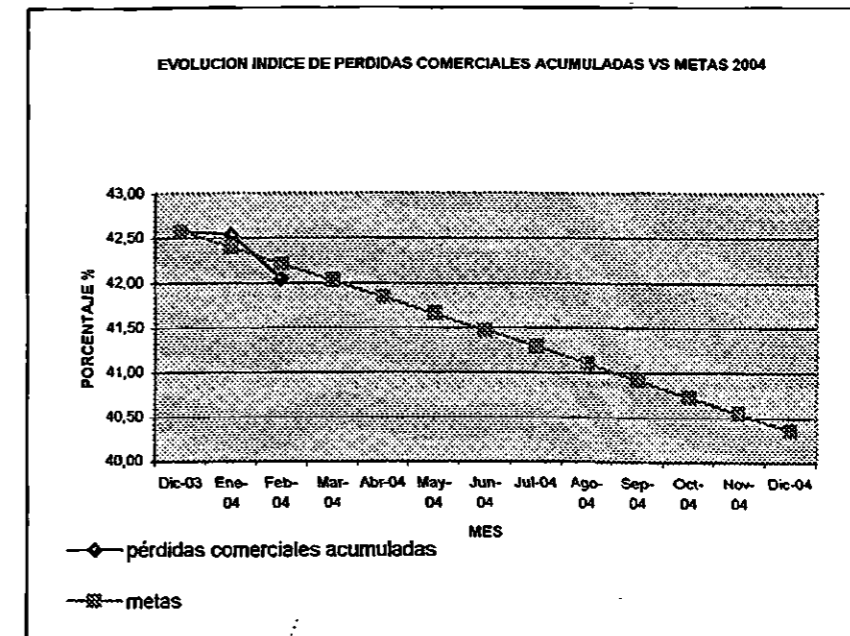
- Revisión a usuarios de bajos consumos y con inconsistencia con 12 cuadrillas distribuidas así: 6 cuadrillas con sede en Popayán-Zona Centro, 4 cuadrillas en la Zona norte con sede en Santander de Quilichao y 2 cuadrillas en la Zona Sur con sede en el Bordo.
- Ajuste de consumo a usuarios sin contador, mediante aforo de carga, tarifa 112.
- Ajuste de consumo promedio a usuarios sin contador de los estratos uno, dos y tres eliminando consumos extremos o sea muy bajos y muy altos, lo que da un promedio mas real, se estima una recuperación mensual de 631.649 Kwh/mes.
- Reaforo de carga de alumbrados públicos.

Igualmente se está trabajando en la readecuación de procesos del área de pérdidas y su apoyo logístico de tal manera que una vez ingresen los recursos del plan, el área esté en capacidad operativa de poner en marcha el mismo.

Los resultados obtenidos en este año se muestran en la gráfica anexa donde se contrastan estos con las metas presentándose un balance general satisfactorio a la facturación de febrero 2004.

Igualmente se muestra en el cuadro 1 las actividades realizados en el 2004 acumulados a marzo 18 del 2004 donde se han efectuado 17740 acciones sobre 16315 acciones programadas con un rendimiento del 108%; encontrándose 5666 anomalías o acciones que representan una recuperación de energía lo que nos

da una efectividad del 31,94 % sobre las acciones realizadas y que nos representa un incremento en facturación de 684546 kwh mes por un valor de \$203'990.340.



**PLAN INTEGRAL DE RECUPERACION ENERGETICA "PIREN"**  
**CONTROL Y SEGUIMIENTO ACTIVIDADES Y RECUPERACION DE ENERGIA**

**INFORME ACTIVIDADES VERSION (5)**

**ACUMULADO 2004**

ACTIVIDAD	A	B	C	D	E	F	G
	ACCIONES PROGRAM.	ACCIONES EJECUTAD.	RENDIMIENTO % B/A	ANOMALIAS ENCONTRADAS	RENDIMIENTO % C/D	INCREMENTAL A FACT. KWH	INCREMENTAL A FACT. PESOS
ACTUALIZACION DE CARGA	4.460	4.135	92,71	2.008	48,56	432.751	\$ 129.260.403
INSTALACION DE MEDIDOR	1.200	1.297	108,08	1.297	100,00	22.049	\$ 6.694.868
REVISIONES	10.010	11.173	111,62	1.129	10,10	58.653	\$ 17.487.425
LEGALIZACION USUARIOS	-	682	-	-	-	43.272	\$ 12.909.237
LEGALIZACION SUBNORMALES	-	48	-	-	-	2.176	\$ 645.671
PROYECTO GALERIA	150	128	85,33	78	60,94	7.851	\$ 2.329.577
ACT. ALUMB. PUBLICO	495	277	55,96	1.154	416,61	117.794	\$ 34.763.160
<b>TOTAL</b>	<b>16.315</b>	<b>17.740</b>	<b>108,73</b>	<b>5.666</b>	<b>31,94</b>	<b>684.546</b>	<b>\$ 203.990.340</b>

**ENERO 2004**

ACTIVIDAD	A	B	C	D	E	F	G
	ACCIONES PROGRAM.	ACCIONES EJECUTAD.	RENDIMIENTO % B/A	ANOMALIAS ENCONTRADAS	RENDIMIENTO % C/D	INCREMENTAL A FACT. KWH	INCREMENTAL A FACT. PESOS
ACTUALIZACION DE CARGA	1.820	1.997	109,73	641	64,29	132.493	\$ 39.047.105
INSTALACION DE MEDIDOR	330	396	120,00	396	100,00	6.732	\$ 1.983.992
REVISIONES	3.520	3.340	94,89	277	8,29	13.083	\$ 3.855.700
LEGALIZACION USUARIOS	-	188	-	-	-	11.656	\$ 3.435.148
LEGAL. SUBNORMALES	-	-	-	-	-	-	\$ 0
PROYECTO GALERIA	-	-	-	-	-	-	\$ 0
ACT. ALUMB. PUBLICO	160	123	76,88	-	-	93.944	\$ 27.686.302
<b>TOTAL</b>	<b>5.830</b>	<b>5.044</b>	<b>86,52</b>	<b>1.314</b>	<b>26,05</b>	<b>257.908</b>	<b>\$ 76.008.247</b>

**FEBRERO 2004**

ACTIVIDAD	A	B	C	D	E	F	G
	ACCIONES PROGRAM.	ACCIONES EJECUTAD.	RENDIMIENTO % B/A	ANOMALIAS ENCONTRADAS	RENDIMIENTO % C/D	INCREMENTAL A FACT. KWH	INCREMENTAL A FACT. PESOS
ACTUALIZACION DE CARGA	1.320	1.217	92,20	782	64,28	153.663	\$ 46.595.439
INSTALACION DE MEDIDOR	376	393	104,80	393	100,00	6.681	\$ 1.982.410
REVISIONES	3.520	4.379	124,40	550	12,58	31.164	\$ 9.247.094
LEGALIZACION USUARIOS	-	304	-	-	-	19.458	\$ 5.773.054
LEGALIZACION SUBNORMALES	-	34	-	-	-	2.176	\$ 645.671
PROYECTO GALERIA	150	128	85,33	78	60,94	7.851	\$ 2.329.577
ACT. ALUMB. PUBLICO	200	154	77,00	1.154	749,35	23.850	\$ 7.078.858
<b>TOTAL</b>	<b>5.566</b>	<b>6.609</b>	<b>118,76</b>	<b>2.957</b>	<b>44,74</b>	<b>244.841</b>	<b>\$ 72.650.103</b>

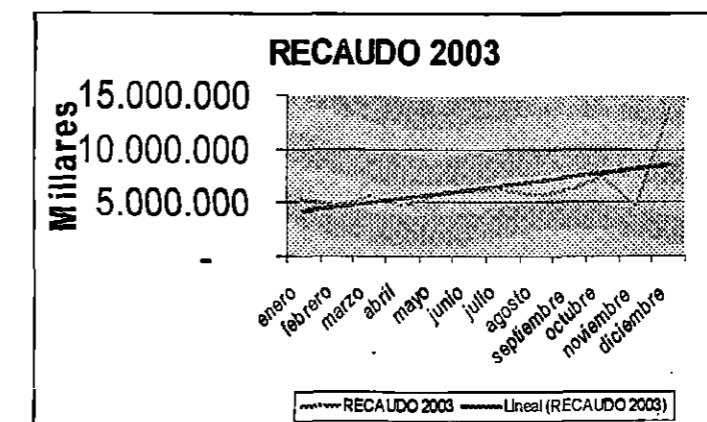
**MARZO 18-2004 (ACUMULADO TERCERA SEMANA)**

ACTIVIDAD	A	B	C	D	E	F	G
	ACCIONES PROGRAM.	ACCIONES EJECUTAD.	RENDIMIENTO % B/A	ANOMALIAS ENCONTRADAS	RENDIMIENTO % C/D	INCREMENTAL A FACT. KWH	INCREMENTAL A FACT. PESOS
ACTUALIZACION DE CARGA	1.320	1.921	145,63	585	30,45	146.595	\$ 44.617.859
INSTALACION DE MEDIDOR	495	508	102,63	508	100,00	8.636	\$ 2.628.465
REVISIONES	2.970	3.454	116,30	302	8,74	14.406	\$ 4.384.630
LEGALIZACION USUARIOS	-	190	-	-	-	12.160	\$ 3.701.035
LEGAL. SUBNORMALES	-	14	-	-	-	-	\$ 0
PROYECTO GALERIA	-	-	-	-	-	-	\$ 0
ACT. ALUMB. PUBLICO	135	-	-	-	-	-	\$ 0
<b>TOTAL</b>	<b>4.920</b>	<b>6.087</b>	<b>123,72</b>	<b>1.395</b>	<b>22,92</b>	<b>181.797</b>	<b>\$ 55.331.989</b>

**5.2 UNIDAD RECAUDOS**

- CEDELCA S.A. E.S.P. efectuó un recaudo de \$ 76.114.560.228,00 en el periodo comprendido de ENERO a DICIEMBRE de 2003, de este dato se desprende:
  - Que \$ 52.142.980.1957,00 corresponde al facturado por energía y
  - \$ 23.971.580.033,00 a otros conceptos como: Subsidios, venta de activos, contribuciones, STR, STN y otros ingresos operativos (interventoras, revisiones..etc).
  - Que se ha obtenido un promedio de \$6.342.880.019,00 por mes de recaudo.
  - El promedio mensual de recaudo por facturado de energía es de \$4.345.248.350,00
  - el promedio mensual de recaudo de otros conceptos es \$1.997.631.669,00
- efectuado un análisis del periodo enero a diciembre se puede establecer:
- DICIEMBRE, mes de mejor recaudo con \$13.628.436.471,00
  - ABRIL, recaudo mas bajo con \$4.646.794.746,00 y

Comparado el recaudo total con el recaudo mensual se puede apreciar que existe una tendencia al incremento como se indica en la grafica

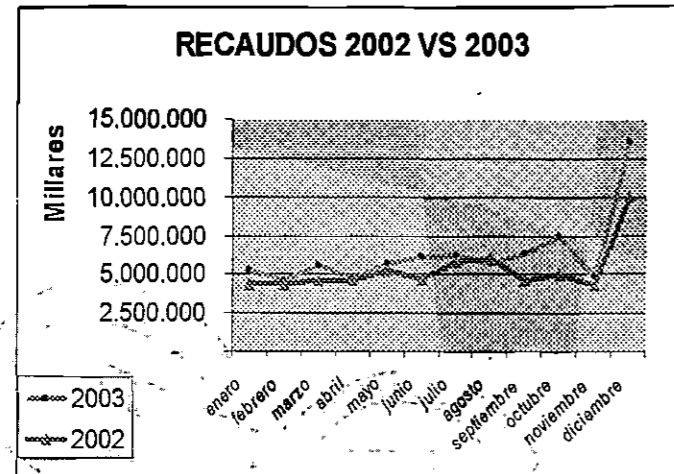


**Comparación con el 2002 y 2003**

Se puede apreciar que para el 2003 los recaudos totales tuvieron un incremento del \$12.341.117.695,00 con respecto a los del 2002

Este incremento se debe al esfuerzo efectuado por la empresa en recuperación de cartera, perdidas, así como el ingreso por la venta de activos, litigios, pago de siniestros y subsidios asignados.

RECAUDO TOTAL 2002 63.773.442.533  
RECAUDO TOTAL 2003 76.114.560.228  
INCREMENTO 12.341.117.695,00



En los meses de ENERO y FEBRERO del 2003 se ha presentado los siguientes movimientos de caja.

	ENERO	FEBRERO
RESIDENCIAL	3.505.218.313,00	3.019.720.881,00
COMERCIAL	687.781.253,00	554.568.778,00
INDUSTRIAL	633.399.173,00	391.901.223,00
OFICIAL	307.706.338,00	190.051.618,00
A PUBLICO	118.135,00	5.379.195,00
ESPECIAL	225.933.975,00	28.401.355,00
A COMUNES	12.153.911,00	11.718.313,00
B. DE AGUA	1.098.907,00	1.152.931,00
<b>SUBTOTAL</b>	<b>5.373.410.005,00</b>	<b>4.202.894.294,00</b>
OTROS INGR.	623.116.492,00	2.591.705.379,00
<b>TOTAL</b>	<b>5.996.526.497,00</b>	<b>6.794.599.673,00</b>

### 5.3 UNIDAD DE CARTERA

#### 5.3.1 COMPOSICION PORCENTUAL DE LA CARTERA AÑO 2002 Y 2003

SECTOR	VALOR AÑO 2003	%	VALOR AÑO 2002	%
RESIDENCIAL	\$18.281.464.471	41.33	12.898.611.619	36.38
COMERCIAL	1.628.029.306	3.68	1.180.679.559	3.33
INDUSTRIAL	2.436.735.553	5.51	2.510.750.740	7.08
OFICIAL	4.362.245.265	9.86	2.581.120.845	7.28
A PUBLICO	16.949.582.564	38.32	15.776.881.874	44.50
ESPECIAL	504.758.306	1.14	177.160.785	0.50
E.BLOQUE	0	0.00	328.258.637	0.93
B.AGUA	252.779	0.00	348.556	0.00
A.COMUNES	66.097.148	0.15	3.405.456	0.01
<b>TOTAL</b>	<b>\$44.229.165.392</b>	<b>100.00</b>	<b>\$35.457.220.073</b>	<b>100.00</b>

Durante el año 2003, el sector residencial representa un 41.33% de la cartera total y en el año 2002 este mismo sector representaba un 36.38% tuvo un incremento de 4.95%; el sector comercial representa un 3.68% y frente al año anterior tuvo un incremento del 0.35%; el sector industrial representa un 5.51% y comparado con el año 2002 presenta una disminución del -1.57%; el sector oficial representa un 9.86% de la cartera total y comparada con ese mismo sector del año 2002 tuvo un incremento del 2.58%. el sector alumbrado publico durante el año creció frente a la cifra del año anterior pero su valor porcentual disminuye frente a la composición del cartera total, en un 6.18%

La cartera de la Empresa tuvo un incremento de 24.74% comparada con el año de 2002, originada en el bajo niveles de recaudo del mismo año.

#### 5.3.2 RECUPERACION DE LA CARTERA AÑO 2003 Y AÑO 2002

SECTOR	VALOR AÑO 2003	%	VALOR AÑO 2002	%
5.3.2.1.1.1.1.1 RESIDENCIAL	\$694.970.976	43.99	\$581.850.173	47.98
COMERCIAL	138.738.016	8.78	102.439.846	8.45
INDUSTRIAL	518.465.590	32.82	264.578.473	21.82
OFICIAL	184.128.761	11.66	212.314.989	17.51
A PUBLICO	18.414.988	1.17	13.086.051	1.08
ESPECIAL	21.635.147	1.37	37.446.061	3.09
E.BLOQUE	0	0	0	0
B.AGUA	17.172	0.00	0	0.00
A.COMUNES	3.405.456	0.22	1.046.335	0.09
<b>TOTAL</b>	<b>\$1.579.776.106</b>	<b>100.00</b>	<b>\$1.212.763.930</b>	<b>100.00</b>

Los valores de la recuperación de los saldos de cartera ha tenido durante el año 2003 un comportamiento muy similar al año 2002.



En el sector residencial representa un 4.99% de la cartera total y tuvo una disminución de -4% al mismo sector en el año 2002; el sector comercial representa un 8.78% y este sector tuvo un se mantuvo estable ya que su incremento fue del 0.33%; el sector industrial representa un 32.82% de la recuperación total frente al año 2002 tuvo un incremento del 11.00%; el sector oficial representa un 11.66% de la recuperación de la cartera total, este sector tuvo una disminución del -5.85% frente al año inmediatamente anterior. La recuperación de cartera durante el año de 2003 se incremento un 30.26% con relación al año 2002

### 5.3.3 CONVENIOS PACTADOS DURANTE EL AÑO 2003

Como política fundamental en la recuperación de la cartera de los usuarios moroso y para rescatar la cultura pago de los usuarios morosos y en especial de usuarios subnormales la Empresa adelantó campaña para realizar convenios de pago con usuarios morosos como se demuestra en el siguiente cuadro:

#### ▪ Convenios activos

La Empresa tiene según el estado de los convenios varias condiciones: a saber convenios activos, finalizados, cancelados, pendientes, caducados para efectos de los cifras solo detallamos los convenios activos tres zonas del departamento.

SECTOR	NRO. DE CONVENIOS ACTIVOS	VALOR DE LOS CONVENIOS ACTIVOS A 31 DIC.2003
RESIDENCIAL	6,801	1,536,076,333
COMERCIAL	308	136,665,020
INDUSTRIAL	94	245,678,619
OFICIAL	40	195,236,874
PÚBLICO	8	126,418,648
E. BLOQUE	0	0
ESPECIAL	0	0
A. COMUNES	11	5,521,492
<b>TOTAL</b>	<b>7,262</b>	<b>2,245,596,986</b>

Dentro de los convenios activos el sector residencial es el más representativo en el estrato 1 con un 49% , seguido por el estrato 2 con un 28% , estrato 3 con un 19%, estrato 4 con un 3%, estrato 5 con un 1%

### 5.3.4 COBROS PRE-JURIDOS Y COBROS JURÍDICOS

A mediados del mes de junio del año 2003, se dio reinicio a los procesos de cobros prejurídicos y jurídicos a los usuarios morosos de la empresa. Para el efecto se analizó la experiencia previa, con el objeto de evitar incurrir en los mismos errores. Se destinó a cuatro (4) funcionarios y un (1) computador para realizar esta gestión.

Se realiza trabajo con base en listados de morosos emitidos por la misma oficina, con atrasos superiores a tres (3) facturas vencidas y mayores a \$500.000 para los prejurídicos, y mayores a \$1.000.000 para los cobros jurídicos.

En los cobros prejurídicos efectuados en el año anterior (2002) la recuperación fue mínima, casi nula; en tal ocasión se entregó el cobro prejurídico totalmente a abogados externos, sin que contaran con apoyo logístico ni financiero. Por eso se determinó que los cobros prejurídicos de Popayán los realizaría la misma oficina.

Lastimosamente también hubo muchos inconvenientes para su desarrollo, derivados de la pésima base de datos de deudores morosos; la mayoría incluía nombres incorrectos e incompletos, personas fallecidas, ninguno tenía cédula de ciudadanía, NIT o documento de identidad, las direcciones de los inmuebles eran incorrectas o inexistentes y en muchos casos se trataba de inmuebles abandonados, desocupados e incluso inexistentes. Además la base de datos de la Oficina de Instrumentos Públicos de la ciudad exige para conseguir información la identificación de la persona, ya sea nombre completo o número de cédula de ciudadanía, ambos aspectos que la empresa no posee. Para el caso de las personas ceduladas en la ciudad de Popayán, la Registraduría del Estado Civil también exige nombre completo. Adicionalmente encontramos casos en que fue necesario solicitar al abogado devolución de la factura ya que, el usuario al conocer sobre el cobro pidió reliquidación ante la misma empresa, que en ocasiones la concedió en beneficio del usuario, obligándonos entonces a reponerle la cuenta al abogado. Por ello la mayor parte de la gestión de la Unidad de Apoyo Cartera, consistió en corregir estas falencias.

Desarrollando los cobros prejurídicos se detectaron muchos usuarios que se reconectan ilegalmente después de la suspensión ordenada y practicada por esta oficina, por lo que era necesario repetir la suspensión e incluso en algunos casos retirar la acometida. Encontramos algunos casos de usuarios a los que la empresa les adeuda valores por diferentes conceptos, quienes pretenden que la empresa les autorice cruces de cuenta, por lo que entre tanto se abstienen de pagar el servicio de energía eléctrica generando cartera morosa.

Podemos decir que fue efectivo el cobro prejurídico realizado en la ciudad de Popayán, más no en los demás municipios del Cauca ya que a pesar de que desde esta oficina elaboramos y enviamos correspondencia contentiva de cobros prejurídicos a las zonas, en dichos lugares no se tuvo éxito.

### 5.4 DIVISIÓN DE FACTURACION

Durante el año 2003, se tuvo un aumento de usuarios del 10.59% pasando de 176.772 usuarios en diciembre del 2002 a 195.487 en diciembre del 2003. De igual manera se tuvo un incremento de la facturación del 11.56% pasando de 251.244,5 a 280.281,4 MWH/año.

El crecimiento del valor facturado fue del 24.17% del año 2003 respecto del año 2002, pasando de 44.041,8 a 54.684,7 millones de pesos.

### 5.5 DIVISIÓN MERCADEO

El presupuesto de caja para el año 2003 fue, en forma redondeada, de 67.959 millones de pesos, de los cuales fueron cancelados a 31.12.03, 56.276 millones, lo cual se discrimina de la siguiente forma:

	Pagado(31.12.03) en millones
PARA COMPRAS EN BOLSA	
Convenios	1.196,1
Vigencia 2002	2.663
Vigencia 2003	22.019
	<b>24.878,2</b>

PARA PAGOS EN CONVENIOS LP

Convenio	507.889
Vigencia 2002	3.573.612
Vigencia 2003	13.742.8

17.824,3

PARA USO DEL SDL - STR - STN

Convenios	1.177.999
Vigencia 2002	944.824
Vigencia 2003	11.450.228

13.573

Los pagos pendientes se han estado efectuando durante la vigencia del 2004.

La demanda de energía se estimó en 513.042 MWH y se presentó una demanda real de 509.406 Mwh la cual fue cubierta con compras por un valor de \$ 36.134'212.111, para una tarifa de final total equivalente de 70.93 \$ / KWh de las cuales corresponden a bolsa 244.906 MWh con un costo de \$ 16.758.872 para una tarifa promedio equivalente de 68,43- \$ / KWh

Por inconvenientes en la ejecución del contrato de largo plazo No. 100 de 2003, se dio por terminado de común acuerdo y se activó el contrato 173 de respaldo del contrato 100, con el cual se canceló el valor pendiente. Igualmente, en forma previa se realizó conciliación para determinar el valor adeudado.

Para suplir la energía no cubierta, se firmó nuevo contrato No. 220, a partir del 1 de julio, el cual se desarrolló sin inconvenientes, dejando el último pago para ser efectuado mediante el contrato de suministro número 0162.

Dentro de los acuerdos efectuados para cancelar las deudas pendientes, se desarrolló el contrato con EMCALI con el cual se cubre por cuotas mensuales con el equivalente en valor de energía entregada por parte de generación de Florida II, sin embargo, fue necesario suspender su ejecución por razones de fuerza mayor como consecuencia del daño sufrido en las unidades de la planta en el mes de mayo; éste mismo evento originó la necesidad de cubrir temporalmente el compromiso con EMCALI, con energía de bolsa, lo que incrementó la cantidad comprada en los meses de mayo y junio.

Los demás contratos se desarrollaron sin novedad.

Se implementó el nuevo esquema para el cálculo de la tarifa de SDL y el esquema de reintegros por mayor valor recibido, de acuerdo a la resolución 082 de 2002 y circulares CREG subsecuentes. Para el año los ingresos por SDL sumaron \$ 6.456'676.866, mientras el nuevo esquema del STR centro - sur reportó ingresos por \$ 2.097'129.469 de agosto a diciembre de 2003.

Se sostuvieron los clientes no regulados y se efectuaron gestiones exitosas tendientes a captar nuevos clientes, sin embargo, por razón a la situación de inestabilidad de la empresa, no fueron aceptados finalmente por parte de los clientes, los contratos correspondientes.

Se adelantaron los pasos necesarios para efectuar convocatorias públicas para la compra de energía, que fueron realizadas mediante las invitaciones 001 y 002 de 2004, estando ésta última en proceso de calificación para adjudicación.

El contrato 477 con ISAGEN que cubre en un 33% la demanda de CEDELCA no está siendo despachado en razón al no perfeccionamiento del registro por no estar a paz y salvo con el MEM. Se espera la definición a la solicitudes hechas a la CREG por parte de la Gerencia para el perfeccionamiento del registro. De igual manera se esta cerrando una licitación para cubrir la demanda hasta en un 80 % o sea por un 43 %.

5.6 DEMANDA DE ENERGIA

La demanda total de energía para el 2003 fue de 509.405,5 Mw/h con un valor total de \$ 36.134 millones de pesos para una tarifas media de compra de \$70,93/Kwh.

MES	MWH	TARIFA \$/Kwh
ENERO	41.552,7	70,55
5.6.1.1.1.1.1 FEBRERO	38.524,3	73,01
MARZO	42.146,7	74,61
ABRIL	50.408,9	77,43
MAYO	42.332,9	70,64
JUNIO	40.660,6	67,43
JULIO	41.993,3	71,47
AGOSTO	42.396,4	70,36
SEPTIEMBRE	40.781,7	70,82
OCTUBRE	42.426,6	66,85
NOVIEMBRE	41.726,1	70,73
DECIEMBRE	44.456,7	66,37

A continuación se presenta el cuadro con los pagos por otros conceptos en relación con la demanda de energía:

RESUMEN VALORES CAUSADOS 2003

FRA MES	USO STN	USO STR		CONEXIÓN	SERVICIOS COMPLEMENTARIOS		CARGOS POR CAPACIDAD
	EGRESOS	EGRESOS	INGRESOS	EGRESOS	COMERCIALIZADOR	GENERADOR	
Enero	685.068.814			145.213.175	14.426.187	3.099.932	41.823.547
Febrero	695.373.366			132.794.607	14.566.910	3.162.240	36.395.538
Marzo	670.911.647			148.386.845	13.614.155	3.117.015	54.830.392
Abril	682.201.747			145.156.660	16.883.393	3.765.437	67.795.092
Mayo	712.946.990			150.067.020	17.494.053	3.313.213	19.942.047
Junio	721.302.957			144.948.200	15.866.649	3.367.562	0
Julio	701.083.295			150.095.739	15.339.403	3.355.157	29.559.578
Agosto	741.097.255	619.439.092	1.059.067.503	183.141.463	25.952.631	3.284.000	103.195.589
Septiembre	720.503.092	612.448.249	1.043.208.839	177.172.962	50.018.627	3.316.623	94.335.476
Octubre	731.913.469	632.672.687	1.067.144.362	183.367.315	15.020.916	3.296.375	94.655.338
Noviembre	741.005.046	646.271.470	1.039.080.750	178.387.223	25.750.282	5.079.042	118.393.550
Diciembre	765.639.475	692.280.642	1.091.740.155	184.948.287	17.876.605	3.453.148	101.711.954
	8.569.647.153	3.203.112.140	5.300.241.609	1.923.679.496	242.809.811	41.609.744	762.638.101
			2.097.129.469				

## 6 INFORME DEL CONTRALOR DELEGADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE SERVICIOS PÚBLICOS DOMICILIARIOS

A los Señores Accionistas de la Sociedad CENTRALES ELÉCTRICAS DEL CAUCA S.A. ESP.

He examinado los Balances Generales de la Sociedad CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA S.A. ESP. al 31 de diciembre de 2002 y 2003 y sus correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en la Situación Financiera, Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros, que se acompañan, fueron preparados bajo la responsabilidad de la administración, y reflejan su gestión. Entre mis funciones está la de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos.

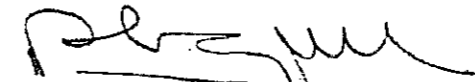
Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con las funciones de Revisoría Fiscal, que equivalen a las funciones de Contralor Delegado por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, entidad esta última, que con motivo de su intervención tomó posesión de los bienes, haberes y negocios de CEDELCA S.A. ESP., desde el 22 de diciembre de 1999. El trabajo se realizó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y efectúe la auditoría de tal manera que se permita obtener la Seguridad de que los Estados Financieros auditados reflejen razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones de la institución. Una Auditoría de Estados Financieros implica entre otras cosas, hacer un examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los Estados Financieros, y evaluar los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones contables hechas por la administración y la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Considero que el trabajo de auditoría realizado provee una base razonable para la opinión sobre los Estados Financieros.

De la ejecución de los procesos de auditoría, se encontró que la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de diciembre de 2002, aceptó la oferta de capitalización de activos del IPSE por valor de treinta y siete mil un millones novecientos treinta mil ochenta y dos pesos, (\$ 37.001.930.082) moneda legal y corriente, y por tanto, se emitieron las respectivas acciones a valor intrínseco. Dentro de los activos ofrecidos para esta capitalización se incluyó, según el Acta de dicha Asamblea, un inventario de bienes de Almacén denominado "Equipos sin instalar S/B San Bernardino Almacén Popayán", valorado en mil cuatrocientos veintinueve millones noventa y nueve mil ciento treinta y cuatro pesos (\$ 1.429.099.134), moneda legal y corriente. Al registrar contablemente las transacciones de la capitalización autorizada, el activo representando por el Inventario de Almacén, por valor de \$ 1.429.099.134, se imputó a la cuenta 1645 "PLANTAS, DUCTOS Y TÚNELES", del Plan Contable, siendo lo correcto afectar la cuenta de INVENTARIOS de bienes que deben estar a cargo del Almacén de la Empresa. Este registro continúa pendiente de corregirse.

En mi opinión, excepto lo mencionado en el párrafo anterior, los Estados Financieros, antes citados, que fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente la situación Financiera de CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA SA ESP., al 31 de diciembre de 2002 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en la Situación Financiera y sus flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas o principios de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, aplicados uniformemente.

Con base en el desarrollo de las demás labores de auditoría realizadas por la Contraloría Delegada por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, conceptúo también, que durante los años de 2002 y 2003 la contabilidad se llevó conforme a las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores de la sociedad, se ajustan a las leyes, a sus estatutos, a las decisiones de la Asamblea General de Accionistas, de la Junta Directiva y de la Superintendencia de Servicios Públicos, entidad, esta última, que viene administrando la Empresa desde el momento en que se ordenó la toma de posesión de sus bienes, haberes y negocios. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones, se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad y de los de terceros en su poder; se liquidaron y se pagaron los aportes de Salud, Riesgos Profesionales y Fondos de Pensiones. Con el Instituto de Bienestar Familiar, la Caja de Compensación Familiar del Cauca y el SENA se suscribieron convenios de Pago. Igualmente, conceptúo que se realizaron tareas para cumplir con lo dispuesto por la ley 716 de 2001, sobre saneamiento contable. Según el artículo 66 de la ley 863 de 2003, el plazo para realizar el saneamiento contable se amplió hasta el 31 de diciembre de 2005. El Informe de Gestión, adjunto, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2003, preparado por la administración de la Empresa con el fin de cumplir con disposiciones legales, no forma parte integrante de los Estados Financieros referidos en este Dictamen. De acuerdo con el artículo 38 de la ley 222 de 1995 y la ley 603 de 2000, conceptúo que dicho Informe de Gestión cumple con las exigencias de ley.

Popayán, 29 de marzo de 2004.



CARLOS ALBERTO ORTEGA MUÑOZ  
Contralor Delegado por la Superintendencia de  
Servicios Públicos Domiciliarios.  
T. P. 2335-T Junta Central de Contadores.

## 7 GESTIÓN FINANCIERA Y ADMINISTRATIVA

### 7.1 SITUACIÓN FINANCIERA

Los resultados del ejercicio contable a 31 de diciembre de 2003, muestran una leve mejoría en sus indicadores, balance y estado resultados, a pesar de observarse esta situación la empresa todavía no ha podido lograr niveles que le permitan mejorar su flujo de caja y consecuentemente disminuir los pasivos a corto plazo, que conllevan a que la empresa se vea abocada a una situación de exigibilidad inmediata del orden de los \$20.000 millones. Ante esta situación es de observar que los compromisos futuros deben estar direccionados a planes de recuperación cartera y pérdidas con metas ambiciosas que reflejen la disminución de estos rubros que en el caso específico de cartera para el año 2003 se incrementó aproximadamente en un 20,82%, esta acción acompañada de la depuración de cartera y mejoramiento del sistema comercial son urgentes al interior de la empresa con el fin de lograr mejoría y un flujo de caja que garantice el pago de las obligaciones a corto plazo sin necesidad de recurrir a un crédito bancario.

Para CEDELCA S.A. E.S.P. es indispensable reestructurar los pasivos con acuerdos de pago a largo plazo que sean cumplibles, con tasas de interés favorables a la Electricidad y períodos de gracia de hasta dos años, tiempo en el cual se prevé se logrará un equilibrio financiero. Con algunas deudas especialmente de la Nación, Isagén S. A. E. S. P., Corelca S. A. E. S. P. e Isa S. A. E. S. P., se ha planteado una posible capitalización que pondría en mejores condiciones la situación financiera de la Empresa al no verse afectado su flujo de caja.

En la empresa tenemos expectativa por los recursos provenientes del FNR los cuales están pignorados con el MEM y garantizando los créditos obtenidos en Megabanco los cuales fueron abonados al Mercado de Energía mayorista por valor de \$4.300 millones, adicionalmente este mismo banco a través de patrimonio autónomo constituido por la Fiduciaria La Previsora, con la deuda de CEDENAR S.A. E.S.P. realizó crédito por valor de \$1.500 millones en el mes de febrero de 2004.

### 7.2 PRINCIPALES VARIACIONES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2003

En el Balance a 31 de diciembre de 2003, el Activo la cuenta más representativa corresponde a valorización con un 45.05%, seguido por Plantas y Ductos y Redes, Líneas y Cables de Propiedad Planta y Equipo en un 35.99%. En el Activo Corriente, se destacan las cuentas por cobrar que representan el 15.56% del total del Activo, con una variación positiva respecto al año 2002 del 20.82%.

Las variaciones más importantes dentro de las cuentas del Activo, son: Inversión en títulos de renta fija \$1.518 MM de recursos de Ley 178/59; a finales del año 2003, la cuenta de avances y anticipos tuvo un incremento por la iniciación de obras con recursos de Ley 178/59. Se realizó una provisión de cartera por \$1.882 MM de acuerdo al análisis de antigüedad. Se capitalizaron activos por \$19.897 MM y pasivos por \$19.379 MM a favor del Ipse, Municipios y departamento del Cauca.

Del análisis del Pasivo y Patrimonio, sobresalen principalmente los pasivos a Largo a Plazo que representan el 58.56% y los pasivos a corto plazo el 41.44%, en ellos se destacan variaciones importantes como la de las obligaciones financieras nacionales, que muestra un incremento debido a la reclasificación entre corto y largo plazo, en su orden siguen los proveedores nacionales con una disminución del 17.54% que corresponden a suministro de energía.

Los Acreedores aumentaron en un 49.73% debido principalmente a los problemas de liquidez de la Empresa, los depósitos recibidos se incrementaron en un 89.15% y corresponden al recaudo de Ley 178/59, cuya capitalización está autorizada por la Asamblea de Accionistas y su registro se realizará en el año 2004, las pensiones de jubilación aumentaron en un 18.43% teniendo en cuenta la provisión que debió efectuarse en el año 2003 del cálculo actuarial.

El capital autorizado se incrementó en \$6.500 MM según autorización de la Asamblea de Accionistas, la prima en colocación de acciones tuvo una variación favorable del 6.332% por la capitalización a valor intrínseco de las acciones del Ipse, Municipios y Departamento.

Las principales variaciones del Estado de Resultados, están representadas en los siguientes rubros: Ingresos netos operacionales con un incremento del 30.55%, resaltando en este reconexiones con un incremento superior al 1000%, ventas en bolsa a corto plazo en un 109.77%, uso de líneas y redes en un 80.87%, consumo en un 28.08% y otros servicios en un 132.59%.

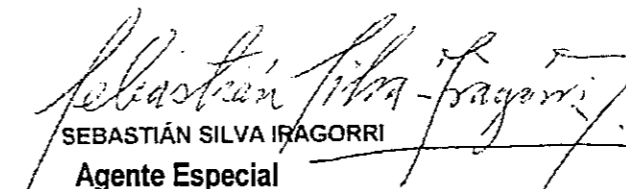
El costo de ventas tuvo un incremento del 13.38%, por el aumento en el costo de comercialización en el 21.55%, generación en 5.67% y disminución en costos de distribución en un 12.92%.

En este año la Empresa obtuvo una utilidad bruta de \$4.666 MM frente a una pérdida de \$5.366 en el año 2002, los gastos administrativos se incrementaron en un 1.75%, para el año 2003, se disminuyó la pérdida en un 93.30%.

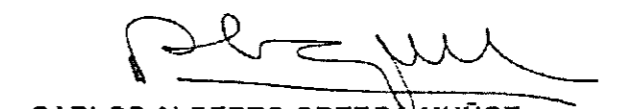
BALANCE Y ESTADOS FINANCIEROS  
COMPARATIVOS 2003 - 2002

CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA S.A. E.S.P.  
"CEDELCA S.A. E.S.P."

BALANCE Y ESTADOS FINANCIEROS  
COMPARATIVOS 2003 - 2002

  
SEBASTIÁN SILVA IRAGORRI  
Agente Especial  
Delegado de la Superintendencia  
de Servicios Públicos Domiciliarios

  
HÉCTOR FERNANDO ORDÓÑEZ RÍOS  
Contador  
Matricula 62609-T

  
CARLOS ALBERTO ORTEGA MUÑOZ  
Contralor Delegado por la Superintendencia de  
Servicios Públicos Domiciliarios.  
T. P. 2335-T Junta Central de Contadores.

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS  
MARZO DE 2004

CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA S.A. E.S.P. -CEDELCA- BALANCE GENERAL COMPARATIVO A: 31 DE DICIEMBRE DE 2003				
	2003	2002	VARIACION 03/02	PARTIC. 2003
<b>ACTIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>				
EFFECTIVO (Nota No. 1)	6.756.796	7.794.199	-1.037.403	1,89%
INVERSIONES DE RENTA FIJA (Nota No. 2)	1.518.295	0	1.518.295	0,43%
CUENTAS POR COBRAR (Nota No. 3)	55.548.009	45.974.073	9.573.936	15,56%
AVANCES Y ANTICIPOS ENTREGADOS (Nota No. 4)	536.303	244.371	291.932	0,15%
ANTICIP. O SALDOS A FAVOR POR IMPUESTOS	305.999	131.799	174.200	0,09%
DEPOSITOS ENTREGADOS	321.328	449.769	-128.441	0,09%
OTROS DEUDORES (Nota No. 5)	1.770.933	474.020	1.296.913	0,50%
(-) PROVISION CUENTAS POR COBRAR	-9.062.701	-7.176.070	-1.886.631	-2,54%
INVENTARIO MAT. PRIMAS Y SUMINISTROS (Nota No. 6)	1.518.099	1.877.626	-359.527	0,43%
INVENTARIO EN PODER DE TERCEROS (Nota No. 6)	44.194	44.194	0	0,01%
(-) PROVISION INVENTARIOS	-243.285	-243.285	0	-0,07%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>59.013.960</b>	<b>49.570.686</b>	<b>9.443.274</b>	<b>16,53%</b>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>				
INVERSIONES DE RENTA VARIABLE (Nota No. 7)	4.929.812	4.926.716	3.096	1,38%
PROVISIONES (Cr)	-43.161	-43.156	-5	-0,01%
DEPOSITOS ENTREGADOS	317.154	0	317.154	0,09%
OTROS DEUDORES	313.238	321.695	-8.457	0,09%
<b>TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO</b>	<b>5.517.043</b>	<b>5.205.255</b>	<b>311.788</b>	<b>1,55%</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Nota No. 8)</b>				
<b>NO DEPRECIABLES</b>	<b>1.196.327</b>	<b>2.790.069</b>	<b>-1.593.742</b>	<b>0,34%</b>
TERRENOS	442.230	193.742	248.488	0,12%
OBRAS O PROYECTOS EN CONSTRUCCION	754.097	2.596.327	-1.842.230	0,21%
<b>DEPRECIABLE</b>	<b>141.595.454</b>	<b>118.173.780</b>	<b>23.421.674</b>	<b>39,85%</b>
BIENES MUEBLES EN BODEGA	149.551	179.386	-29.835	0,04%
EDIFICACIONES	3.401.328	3.378.707	22.621	0,95%
PLANTAS Y DUCTOS	58.265.667	56.150.031	2.115.636	16,32%
REDES, LINEAS Y CABLES	70.998.293	49.773.569	21.224.724	19,88%
MAQUINARIA Y EQUIPO	1.898.417	1.888.971	9.446	0,53%
EQUIPO MEDICO Y CIENTIFICO	518.974	518.974	0	0,15%
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPO OFICINA	2.888.133	2.882.340	5.793	0,81%
EQUIPO DE COMUNICACION Y COMPUTACION	2.260.447	2.214.971	45.476	0,63%
EQUIPO TRANSPORTE, TRACCION Y ELEVACION	1.209.435	1.181.622	27.813	0,34%
EQUIPO DE COMEDOR, COCINA Y DESPENSA	5.209	5.209	0	0,00%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>142.791.781</b>	<b>120.963.849</b>	<b>21.827.932</b>	<b>39,99%</b>
DEPRECIACION ACUMULADA	-14.268.489	-12.936.407	-1.332.082	-4,00%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>128.523.292</b>	<b>108.027.442</b>	<b>20.495.850</b>	<b>35,99%</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota No. 9)</b>				
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1.761.589	1.057.609	703.980	0,49%
CARGOS DIFERIDOS	1.408.648	716.366	692.282	0,39%
RESPONSABILIDADES	244.996	178.575	66.421	0,07%
PROVISION PARA RESPONSABILIDADES	-244.996	-178.575	-66.421	-0,07%
VALORIZACIONES	160.864.019	160.488.849	375.170	45,05%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>164.034.256</b>	<b>162.262.824</b>	<b>1.771.432</b>	<b>45,94%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>357.088.551</b>	<b>325.066.207</b>	<b>32.022.344</b>	<b>100,00%</b>
CUENTAS DE ORDEN POR EL CONTRARIO	49.350.229	40.340.821	9.009.407	100,00%

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS  
MARZO DE 2004

CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA S.A. E.S.P. -CEDELCA- BALANCE GENERAL COMPARATIVO A: 31 DE DICIEMBRE DE 2003				
	2003	2002	VARIACION 03/02	PARTIC. 2003
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS NACIONALES (Nota No. 10)	11.749.626	5.945.394	5.804.232	10,70%
PROVEEDORES NACIONALES (Nota No. 11)	15.495.459	18.792.476	-3.297.017	14,11%
CONTRATISTAS	1.047.984	1.367.210	-319.226	0,95%
ACREEDORES (Nota No. 12)	3.178.715	2.123.033	1.055.682	2,89%
SUBSIDIOS ASIGNADOS	0	1.638.666	-1.638.666	0,00%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y TASAS POR PAGAR	2.919.840	1.821.837	1.098.003	2,66%
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	1.373.742	1.257.728	116.014	1,25%
RETENCION EN LA FUENTE E IMPUESTO TIMBRE	143.628	104.464	39.164	0,13%
RETENCION IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	5.917	923	4.994	0,01%
IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO -IVA-	-2.268	8.225	-10.493	0,00%
DEPOSITOS RECIBIDOS DE TERCEROS (Nota No. 14)	4.031.279	2.131.257	1.900.022	3,67%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	235	235	0	0,00%
SALARIOS Y PRESTACIONES SOCIALES	3.004.023	2.323.472	680.551	2,74%
PROVISION PARA CONTINGENCIAS	2.397.632	2.359.700	37.932	2,18%
RECAUDOS A FAVOR DE TERCEROS	55.950	62.030	-6.080	0,05%
OBLIGACIONES EN INVESTIGACION ADTIVA	100.539	0	100.539	0,00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>45.502.301</b>	<b>39.936.660</b>	<b>5.565.641</b>	<b>41,44%</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
OBLIGACIONES FIN. NACIONALES (Nota No. 13)	13.834.110	29.630.981	-15.796.871	12,60%
PROVEEDORES NACIONALES (Nota No. 11)	15.400.109	14.599.060	801.049	14,03%
DEPOSITOS RECIBIDOS DE TERCEROS (Nota No. 14)	7.225.810	6.913.770	312.040	6,58%
DEP. RECIBIDOS FUT. SUSCRIP. ACCIONES (Nota No. 15)	3.646.534	3.665.801	-19.267	3,32%
GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	4.343.666	4.343.666	0	3,96%
PENSIONES DE JUBILACION (Nota No. 16)	13.735.618	11.598.254	2.137.364	12,51%
SALARIOS Y PRESTACIONES SOCIALES	5.724.502	5.447.478	277.024	5,21%
CREDITOS DIFERIDOS	390.366	334.837	55.529	0,36%
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>64.300.715</b>	<b>76.533.847</b>	<b>-12.233.132</b>	<b>58,56%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>109.803.016</b>	<b>116.470.497</b>	<b>-6.667.481</b>	<b>100,00%</b>
<b>PATRIMONIO INSTITUCIONAL</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>				
CAPITAL AUTORIZADO	36.500.000	30.000.000	6.500.000	21,67%
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (Nota No. 17)	34.740.533	29.329.808	5.410.725	14,05%
CAPITAL POR SUSCRIBIR	1.759.467	670.192	1.089.275	0,71%
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	34.403.253	537.524	33.865.729	13,91%
RESERVAS	1.616.523	1.616.523	0	0,65%
RESERVA LEGAL	1.226.140	1.226.140	0	0,47%
RESERVA PARA READQUISICION ACCIONES	390.383	390.383	0	0,15%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-18.281.811	-7.661.616	-10.620.195	-7,39%
PERDIDA ACUMULADA	-18.281.811	-7.661.616	-10.620.195	-7,39%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-711.801	-10.620.196	9.908.395	-0,29%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-711.801	-10.620.196	9.908.395	-0,29%
UTILIDAD POR EXPOSICION A LA INFLACION	0	0	0	0,00%
SUPERAVIT POR DONACIONES (Nota No. 18)	9.786.550	10.036.550	-250.000	3,96%
SUPERAVIT POR VALORIZACION	160.864.019	160.488.849	375.170	65,05%
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	24.868.269	24.868.269	0	10,06%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>247.285.535</b>	<b>208.595.711</b>	<b>38.689.824</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>357.088.551</b>	<b>325.066.207</b>	<b>32.022.344</b>	<b>100,00%</b>
CUENTAS DE ORDEN POR EL CONTRA (Nota No. 25)	49.350.229	40.340.821	9.009.407	100,00%

CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA CEDELCA S.A. E.S.P

Análisis comparativos de los Estados de la situación Económica Social por los años 2003, 2002

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

CONCEPTO	2003	2002	Variación 03/02	Variación %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
INSTALACIONES	23.212	16.549	6.663	40,26%
ALUMBRADO PUBLICO	860	1.433	-573	-39,99%
RECONEXIONES	142.783	822	141.961	17270,19%
VENTAS A LARGO PLAZO Y BILATERALES	461.405	1.333.607	-872.202	
VENTAS EN BOLSA Y CORTO PLAZO	1.161.022	548.696	602.327	109,77%
USO DE LINEAS Y REDES	10.352.756	5.723.822	4.628.934	80,87%
POR SERVICIOS DE CONEXIÓN	279.285	297.499	-18.214	-6,12%
CARGO FIJO	29	1	28	2800,00%
CONSUMO	69.932.987	54.599.190	15.333.797	28,08%
CONSUMO SIN MEDICION	79.731	43.672	36.059	
OTROS SERVICIOS DE ENERGIA	119.739	51.482	68.257	132,58%
Subtotal	82.543.809	62.616.772	19.927.037	31,82%
OTROS SERVICIOS DE ENERGIA				
ASISTENCIA TECNICA	173.249	324.117	-150.868	-46,55%
OTROS SERVICIOS	0	2.122	-2.122	-100,00%
Subtotal	173.249	326.239	-152.990	-46,90%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>82.717.058</b>	<b>62.943.011</b>	<b>19.774.047</b>	<b>31,42%</b>
DEVOLUCIONES, REBAJAS Y DESCUENTOS EN VENTAS	-957.427	-316.415	-641.012	202,69%
<b>TOTAL INGRESOS NETOS OPERACIONALES</b>	<b>81.759.631</b>	<b>62.626.596</b>	<b>19.133.035</b>	<b>30,55%</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
SERVICIOS DE ENERGIA				
GENERACION	5.677.801	5.373.289	304.512	5,67%
DISTRIBUCION	11.873.317	13.635.429	-1.762.112	-12,92%
COMERCIALIZACION	59.642.397	48.984.240	10.658.157	21,55%
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>77.093.515</b>	<b>67.992.958</b>	<b>9.100.557</b>	<b>13,38%</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA</b>	<b>4.666.116</b>	<b>-5.366.362</b>	<b>-10.032.478</b>	<b>186,95%</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>				
SERVICIOS PERSONALES	8.561.958	7.277.332	1.284.626	17,65%
GASTOS GENERALES	1.620.904	2.114.986	-494.082	-23,36%
PROVISIONES	2.220.527	2.781.062	-560.535	-20,16%
DEPRECIACIONES	79.039	94.344	-15.305	-16,22%
AMORTIZACIONES	0	0		
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>12.482.428</b>	<b>12.267.724</b>	<b>-214.704</b>	<b>-1,75%</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>	<b>-7.816.312</b>	<b>-17.634.086</b>	<b>-9.817.774</b>	<b>55,67%</b>

CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA CEDELCA S.A. E.S.P

Análisis comparativos de los Estados de la situación Económica Social por los años 2003, 2002

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

CONCEPTO	2003	2002	Variación 03/02	Variación %
<b>OTROS INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>				
INTERESES Y RENDIMIENTOS DE CUENTAS POR COBRAR	1.029.842	184.297	845.545	458,79%
RENDIMIENTOS POR REAJUST MONETARIO UPAC	12.896	35.843	-22.947	-64,02%
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	5.550	1.790	3.760	210,06%
RECARGO POR MORA	3.371.550	4.169.171	-797.621	-19,13%
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	19.672	1.843	17.829	967,39%
Subtotal	4.439.510	4.392.944	-46.566	-1,06%
<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>				
ARRENDAMIENTOS	103.361	59.815	43.546	72,80%
SOBRANTES	523	239	284	118,83%
RECUPERACIONES	76.341	1.534.995	-1.458.654	-95,03%
CERTIFICADOS	2.738	2.040	698	34,22%
INDEMNIZACIONES	29.416	711.651	-682.235	-95,87%
VENTA DE PLIEGOS	2.300	11.495	-9.195	-79,99%
SERVICIOS	167.983	174.045	-6.062	-3,49%
MULTAS Y SANCIONES	107.325	79.433	27.892	35,11%
OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	735	-735	-100,00%
Subtotal	489.967	2.574.448	2.084.481	80,97%
<b>AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>				
AJUSTE A INGRESOS POR VENTA DE SERVICIOS	-611.335	126.844	-738.179	-581,96%
AJUSTE A OTROS INGRESOS	-4.021	250.481	-254.502	-101,61%
Subtotal	-615.356	277.325	-892.681	-263,08%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>4.314.121</b>	<b>7.344.717</b>	<b>3.030.596</b>	<b>41,26%</b>
<b>OTROS GASTOS FINANCIEROS</b>				
ADQUISICION DE BIENES Y SERVICIOS	42.191	0	42.191	
INTERESES Y COMISIONES DE DEUDA PUBLICA INTERNA	0	16.448	-16.448	-100,00%
INTERESES Y COMISIONES DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	239.963	519.411	-279.448	-53,80%
OTRAS COMISIONES	133.978	93.496	40.482	43,30%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	101.989	57.376	44.613	77,76%
Subtotal	518.121	686.731	-168.610	-24,55%
<b>EXTRAORDINARIOS</b>				
PERDIDA EN VENTA O BJA DE ACTIVOS	50.116	0	50.116	#DIV/0!
GASTOS LEGALES	28.403	61.258	-32.855	-53,63%
PERDIDAS EN SINIESTROS	45.632	0	45.632	#DIV/0!
OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS	0	9.741	-9.741	
Subtotal	124.151	70.999	53.152	74,86%
<b>AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>				
AJUSTE A GASTOS DE ADMINISTRACION	-62.306	-131.207	68.901	-52,51%
AJUSTES A GASTOS DE OPERACIÓN	-3.204.090	-244.185	-2.959.905	1212,26%
AJUSTE A PROVISIONES, DEPRECIACION, AGOTAMIENTO	0	-23.443	23.443	
AJUSTE A OTROS GASTOS	-166.266	-28.090	-138.176	491,90%
Subtotal	-3.432.662	-426.905	3.005.757	-704,08%
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>-2.790.390</b>	<b>330.825</b>	<b>3.121.215</b>	<b>943,46%</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE AJUSTES INFLACION</b>	<b>-711.801</b>	<b>-10.620.194</b>	<b>9.908.393</b>	<b>-93,30%</b>
AJUSTES POR INFLACION				
CORRECCION MONETARIA	0	0	0	0,00%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-711.801</b>	<b>-10.620.194</b>	<b>9.908.393</b>	<b>-93,30%</b>



CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA S.A. E.S.P. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA 1 DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2003 - 2002					
MILES (\$)					
	DICIEMBRE DE 2003	DICIEMBRE DE 2002	VARIACION	FUENTES	APLICACIONES
<b>ACTIVO</b>					
EFFECTIVO	6.756.796	7.794.199	1.037.403A	0	1.037.403
INVERSIONES	1.518.295	0	-1.518.295F	1.518.295	0
DEUDORES	58.482.572	47.274.032	-11.208.540F	11.208.540	0
(-) PROVISION CUENTAS POR COBRAR	-9.062.701	-7.176.070	1.886.631A	0	1.886.631
INVENTARIOS DE MATERIALES	1.562.293	1.921.820	359.527A	0	359.527
(-) PROVISION INVENTARIOS	-243.295	-243.295	0A	0	0
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>59.013.960</b>	<b>49.570.686</b>	<b>-9.443.274</b>	<b>12.726.836</b>	<b>3.283.561</b>
<b>PASIVO</b>					
OBLIGACIONES FINANCIERAS NACIONALES	11.749.626	5.945.394	-5.804.232A	0	-5.804.232
PROVEEDORES NACIONALES	15.495.459	18.792.476	3.297.017F	3.297.017	0
ACREEDORES	4.226.699	3.490.243	-736.456A	0	-736.456
SUBSIDIOS ASIGNADOS	0	1.638.666	1.638.666F	1.638.666	0
RETENCION EN LA FUENTE E IMPUESTO TIMBRE	3.067.117	1.935.449	-1.131.668A	0	-1.131.668
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.373.977	1.257.963	-116.014A	0	-116.014
DEPOSITOS RECIBIDOS DE TERCEROS	4.031.279	2.131.257	-1.900.022A	0	-1.900.022
SALARIOS Y PRESTACIONES SOCIALES	3.004.023	2.323.472	-680.551A	0	-680.551
PROVISION PARA CONTINGENCIAS	2.397.632	2.359.700	-37.932A	0	-37.932
RECAUDOS A FAVOR DE TERCEROS	55.950	62.030	6.080F	6.080	0
OBLIGACIONES EN INVEST. ADTIVA	100.539	0	-100.539A	0	-100.539
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>45.502.301</b>	<b>39.936.650</b>	<b>-5.465.112</b>	<b>4.941.763</b>	<b>-10.507.414</b>
CAPITAL DE TRABAJO	13.511.659	9.634.036	3.877.623		
RELACION DE CAPITAL DE TRABAJO	1,297	1,241			
<b>SUBTOTALES</b>				<b>17.668.598</b>	<b>13.790.975</b>
AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL DE TRABAJO				0	3.877.623
<b>TOTALES</b>				<b>17.668.598</b>	<b>17.668.598</b>

CENTRALES ELECTRICAS DEL CAUCA S.A. E.S.P. -CEDELCA- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO A: 31 DE DICIEMBRE DE 2003				
	SALDO A 31 DICIEMBRE 2002	AUMENTO	DISMINUCION	SALDO A 31 DICIEMBRE 2003
<b>PATRIMONIO INSTITUCIONAL</b>				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	29.329.808	5.410.725		34.740.533
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	537.524			34.403.253
RESERVAS	1.616.523			1.616.523
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-7.661.616		10.620.195	-18.281.811
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-10.620.196		-9.908.395	-711.801
SUPERAVIT POR DONACIONES	10.036.550			9.786.550
SUPERAVIT POR VALORIZACION	160.488.849	375.170		160.864.019
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	24.868.269			24.868.269
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>208.595.711</b>	<b>5.785.895</b>	<b>711.800</b>	<b>247.285.535</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS (DEFICIT) ACUMULADO</b>				
UTILIDAD (PERDIDA) AÑOS ANTERIORES				-18.281.811
MAS: RESULTADO DEL EJERCICIO				-711.801
<b>TOTAL</b>				<b>-18.993.612</b>

CENTRALES ELÉCTRICAS DEL CAUCA S.A. ESP. - CEDELCA S.A. ESP.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2003  
(Valores en miles de Pesos)

		DICIEMBRE DE 2003
<b>A</b>	<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	4.663.964
	<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
	<b>ORIGEN</b>	
	Venta de Servicios	64.691.838
	Depósitos recibidos de terceros	7.373.270
	Recaudos de los deudores	7.802.507
	Otros Ingresos generados en las Actividades de operación	2.542.263
	<b>1 EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>82.409.878</b>
	<b>APLICACIÓN</b>	
	Cancelación cuentas por pagar por Adquisición de Compras y Servicios	55.901.670
	Pago de acreedores y otras cuentas por pagar	5.879.035
	Pago de retenciones impuestos	2.027.931
	pagos a favor de terceros	3.936.094
	Avances, anticipos y depósitos entregados	2.491.316
	Pagos de salarios, prestaciones sociales y seguridad social	14.738.968
	Pagos por prestación de servicios	3.038.425
	Otros pagos originados en actividades de operación	1.078.912
	<b>2 EFECTIVO APLICADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>89.092.353</b>
<b>3 (1-2)</b>	<b>TOTAL EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-6.682.475</b>
	<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
	<b>ORIGEN</b>	
	Otros ingresos generados en las actividades de inversión	0
	<b>4 EFECTIVO ORIGINADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>0</b>
	<b>APLICACIÓN</b>	
	Otros pagos originado en actividades de inversión	0
	<b>5 EFECTIVO APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>0</b>
<b>6 (4-5)</b>	<b>TOTAL EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>0</b>
	<b>EFECTIVO GENERADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
	<b>ORIGEN</b>	
	Otros ingresos originados en actividades de financiación	6.646.920
	<b>7 EFECTIVO ORIGINADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>6.646.920</b>
	<b>APLICACIÓN</b>	
	Cancelación préstamos recibidos	502.000
	Intereses, comisiones por préstamos	364.286
	<b>8 EFECTIVO APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>866.286</b>
<b>9 (7-8)</b>	<b>TOTAL EFECTIVO GENERADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>5.780.634</b>
<b>B (3+6+9)</b>	<b>VARIACIÓN EFECTIVO</b>	<b>-901.841</b>
<b>A + B</b>	<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>3.762.123</b>
	<b>Caja</b>	<b>0</b>
	Bancos y Corporaciones	6.756.795
	Inversiones adquiridas administración de liquidez	1.518.295
	<b>Total del Balance</b>	<b>8.275.090</b>
	Sobregiros Bancarios	4.512.967
	<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>3.762.123</b>

7.3 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2003  
Artículo No.114 Decreto 2649 DE 1993

Centrales Eléctricas del Cauca S.A. ESP. es una Sociedad Anónima comercial de nacionalidad colombiana, del orden nacional, clasificada legalmente como una Empresa de Servicios Públicos Mixta con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, creada mediante escritura pública No. 744 del 31 de marzo de 1955, adscrita al Ministerio de Minas y Energía; reglamentada mediante las Leyes 142 y 143 de 1994.

Centrales Eléctricas del Cauca S.A. ESP. tiene como objetivo la prestación del servicio público de energía eléctrica, para lo cual podrá realizar las actividades previstas en las Leyes 142 y 143 de 1994.

7.3.1 TOMA DE POSESIÓN

Mediante resolución No. 009925 del 20 de Diciembre de 1999 emanada de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios se ordenó la toma de posesión de los negocios, bienes y haberes de la empresa Centrales Eléctricas del Cauca S.A. E.S.P. para su administración. Mediante Resolución No.011313 de agosto 1 de 2002, se designa al Doctor SEBASTIÁN SILVA IRAGORRI, como Agente Especial de Centrales Eléctricas del Cauca S.A. E.S.P.

7.3.2 PRÁCTICAS CONTABLES.

Los hechos económicos y las operaciones se registran con sujeción a la Normas y Principios de Contabilidad generalmente aceptados. El plan de contabilidad Para Entes Prestadores de Servicios Públicos Domiciliarios se aplicó a partir del primero de enero de 1998, teniendo en cuenta los plazos otorgados por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios según Resolución No. 001416 del 18 de abril de 1997.

El sistema de depreciación es el de línea recta y se calcula mensualmente, tomando las tasas y vida útil establecidas en el Manual de contabilidad pública expedido por la Contaduría General de la Nación mediante Circular Externa No. 011 del 15 de Noviembre de 1996

El sistema de valuación de Inventarios es el promedio simple.

Se calcula provisión para Prestaciones Sociales mensualmente.

A 31 de diciembre de 2003, teniendo en cuenta el estudio de cálculo actuarial se ajustó el valor para el pago futuras pensiones de jubilación afectando el Estado de Resultados en la suma de \$2.137.3 Millones.

La empresa mediante oficio No.453225 del 22 de octubre de 2002, emanado de la Gerencia Delegada por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, designó para la conformación del "Comité de Saneamiento Contable" a los funcionarios que se desempeñan en las siguientes áreas: Subgerente Financiero y Administrativo, Subgerente Técnico Operativo, Subgerente Comercial, Jefe División financiera, Jefe Unidad Apoyo de Contabilidad, Jefe Unidad Apoyo Tesorería, Jefe de Control Interno y el contralor Delegado por la SSPD, conforme lo ordenado por la ley 716 de 2001.

7.4 NOTAS

NOTA No. 1: ACTIVO CIRCULANTE. (Efectivo)

Los porcentajes de participación que se toman dentro de este grupo son frente al total del activo. Este grupo representa el 1.89% del total de los activos disminuyendo en un 0.13% en relación al 2002.

PERIODOS	2003	2002	VARIACION 03/02	%
DESTINACION ESPECIFICA	4.778.036	6.997.656	(2.219.620)	31.72%
RECURSO PROPIOS	1.978.760	796.543	1.182.217	148.42%

Existen partidas conciliatorias y ello hace que algunos bancos aparezcan con saldos negativos, situación que se ha venido superando en la medida que se acrediten los documentos soportes que dieron origen a la operación. Se realizaron depuraciones por valor de \$1.402.351 miles y, en N.C. N.D. se legalizaron partidas por valor de \$156.496 miles; para algunas de ellas se aplicó la Ley 716 de 2001. En la mayoría los ajustes corresponden a cuentas de algunas oficinas del Banco Agrario.

NOTA No.2. INVERSIONES DE RENTA FIJA.

A diciembre 31 de 2003 se tienen suscritos con el Banco Megabanco el CDT No. 0529526 por valor de \$1.011.253 Miles y el No.0529509 por valor de \$507.042 Miles

NOTA No. 3. CUENTAS POR COBRAR.

Este rubro está conformado por el valor de la cartera generada en la venta de energía de usuarios regulados y no regulados, conexiones, multas, recargos, uso de líneas y redes, residenciales, comerciales, industriales, Alumbrado Público, venta de energía en bolsa y a otras empresas eléctricas.

Representa el 15.56% del Activo Total y dentro del Activo Corriente representa el 92.19%.

Presentación de las cuentas por cobrar con sus variaciones.

CONSUMIDORES	Miles (\$)		
	2003	2002	VARIACION 03/02
Particulares	19.708.585	18.438.031	1.270.554
Oficiales	29.594.009	21.911.662	7.682.347
Bolsa de Energía	293.998	894.301	-600.303
<b>Totales</b>	<b>49.596.592</b>	<b>41.243.994</b>	<b>8.352.598</b>

Es importante tener en cuenta que si bien es cierto la cartera del sector privado ha aumentado 6.89%, el sector oficial ha aumentado su cartera en un 35.09%, debemos destacar las acciones de la empresa para la

recuperación de la cartera del sector oficial en la suma de \$14.880.938 miles de saldo a capital gestionados con el FNR a través de Ministerio de Minas y Energía.

Miles(\$)

CARTERA POR ANTIGUEDADES

	Año 2003				TOTAL
	0-30	31-60	61-90	más 90	
Consumidores Particulares	4.535.811	3.684.076	1.118.498	10.370.200	19.708.585
Consumidores Oficiales	2.630.960	1.255.236	1.645.311	24.062.502	29.594.009
Energía Bolsa	0	293.998	0	0	293.998
<b>TOTAL</b>	<b>7.166.771</b>	<b>5.233.310</b>	<b>2.763.810</b>	<b>34.432.701</b>	<b>49.596.592</b>

	año 2002				TOTAL
	0-30	31-60	61-90	más 90	
Consumidores Particulares	2.995.199	1.586.355	872.736	12.983.741	18.438.031
Consumidores Oficiales	2.443.805	443.680	557.664	18.466.513	21.911.662
Energía Bolsa	0	894.301	0	0	894.301
<b>TOTAL</b>	<b>5.439.004</b>	<b>2.924.336</b>	<b>1.430.400</b>	<b>31.450.254</b>	<b>41.243.994</b>

La Provisión para Deudores se calcula por el método individual de cartera aplicando el 33% a deudas de difícil cobro con más de un año de vencida. Para La vigencia 2003 se afectó el Estado de Resultados en \$1.911.327 Miles.

NOTA No. 4. ANTICIPO A CONTRATISTAS Y AVANCES

Representa el 0.54% del total de Activo Corriente y el 0.18% del total del activo, son dineros que se entregan a Contratistas, Proveedores y Empleados con el propósito de ejecutar obras o adquisición de bienes y compras menores, Los anticipos a contratistas se les exige la póliza de manejo del anticipo y están clasificados así:

Miles (\$)

ANTICIPOS Y AVANCES	2003	2002	VARIACION 03/02
A contratistas	500.519	236.395	111,73%
A proveedores	12.855	7.318	75,66%
<b>Subtotal</b>	<b>513.374</b>	<b>243.713</b>	<b>110,65%</b>
Avances Empleados	22.338	67	33240,30%
Otros avances	591	590	0,17%

NOTA No. 5. OTROS DEUDORES.

Representa el 0.58% del total del Activo y esta conformada entre otros principalmente por los valores aportados al Fondo de Vivienda con 15.03%, el déficit del fondo de Solidaridad y Redistribución del Ingreso con 60.52% servicios de interventoría y recaudos con 16,21%, entre otros.

DETALLE	2003	2002	Variación	%
RENDIMIENTOS DE INVERSIONES	3,326,968.00	4,644,268.00	-1,317,300.00	-28.36%
ARRENDAMIENTOS	31,236,514.00	21,312,657.00	9,923,857.00	46.56%
HONORARIOS Y COMISIONES	368,637.00	189,670.00	178,967.00	94.36%
CREDITOS A EMPLEADOS	313,237,671.70	321,694,791.70	-8,457,120.00	-2.63%
ENAJENACION DE ACTIVOS	6,870,188.00	6,870,188.00	0.00	0.00%
FONDO DE SOLIDARIDAD Y REDISTRIBUCIÓN DE	1,261,240,078.60	0.00	1,261,240,078.60	0.00%
RECLAMAC. E INDEMNIZ. CIA. DE SEGUROS	15,288,038.00	0.00	15,288,038.00	0.00%
SERVICIOS	337,874,880.79	217,061,931.08	120,812,949.71	55.66%
OTROS DEUDORES	114,727,779.52	223,941,647.20	-109,213,867.68	-48.77%
<b>TOTALES</b>	<b>2,084,170,755.61</b>	<b>795,715,152.98</b>	<b>1,288,455,602.63</b>	<b>161.92%</b>

NOTA No. 6. INVENTARIO DE MATERIALES Y EQUIPO

Representa el 2.65% del Activo Corriente, y el 0.44% del Activo total y está compuesta por los siguientes ítems:

INVENTARIOS	Miles (\$)		
	2003	2002	VARIACIÓN 03/02
Almacenes	712.658	1.050.056	-32,13%
Medidores	192.844	214.972	-10,29%
Bienes en préstamo	38.032	38.032	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>943.534</b>	<b>1.303.060</b>	<b>-27,59%</b>
Ajustes por inflación	618.759	618.759	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>1.562.293</b>	<b>1.921.819</b>	<b>-18,71%</b>
Provisión	-243.295	-243.295	0,00%

Los elementos se encuentran debidamente almacenados por grupos de la misma referencia o naturaleza para asegurar su control y conservación, se efectuó la respectiva toma de inventario físico el cual fue confrontado con la información de los registros contables estableciendo de esta manera los ajustes o actas de baja de almacén.

NOTA No. 7. INVERSIONES RENTA VARIABLE.

Representadas el 1.38% del total activo y lo constituyen acciones en Sociedades así:

ENTIDAD	Miles (\$)
<b>INVERSIONES PATRIMONIALES</b>	
FINANCIERA ELECTRICA NACIONAL	24.800
SIDERURGICA PAZ DEL RIO	6
ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE POPAYAN	10.153
GENELEC S.A.	3.203.595
EMPRESA CAUCANA DE GAS	59.670
TERMINAL DE TRANSPORTE POPAYAN	5.396
CLUB POPAYAN	2.825
EMPAQUES DEL CAUCA	123
CORPOCAUCA	476
AJUSTES POR INFLACION	1.622.768
<b>Subtotal</b>	<b>4.929.812</b>
PROVISION	-43.161
<b>TOTAL</b>	<b>4.886.651</b>

La Valorización de estas Inversiones se realizó a valor intrínseco según valores certificados por cada una de las sociedades.

NOTA No. 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Este grupo dentro de la composición de los estados financieros tiene una participación del 35.99% del Total de los Activos, constituyéndose para la empresa el grupo más representativo y se discrimina así:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
CONCEPTO	2003	2002	VARIACIÓN 03/02	%/03
Terrenos	442.230	193.742	248.488	128,26%
Obras en Construcción	754.097	2.596.327	-1.842.230	-70,96%
Bienes muebles bodega	149.551	179.386	-29.835	-16,63%
Edificaciones	3.401.328	3.378.707	22.621	0,67%
Plantas y Ductos	58.265.667	56.150.031	2.115.636	3,77%
Redes líneas y cables	70.998.293	49.773.569	21.224.724	42,64%
Maquinaria y Equipo	1.898.417	1.888.971	9.446	0,50%
Equipo médico y científico	518.974	518.974	0	0,00%
Muebles, enseres y Eq. Ofic.	2.888.133	2.882.340	5.793	0,20%
Equipo de común. Y computac.	2.260.447	2.214.971	45.476	2,05%
Equipo de Transp. Tracción y elevación	1.209.435	1.181.622	27.813	2,35%
Equipo de comedor, despensa y cocina	5.209	5.209	0	0,01%
<b>Subtotal</b>	<b>142.791.780</b>	<b>120.963.849</b>	<b>21.827.931</b>	<b>18,05%</b>
(-) Depreciación Acumulada	-14.268.489	-12.936.407	-1.332.082	10,30%
<b>TOTAL</b>	<b>128.523.291</b>	<b>108.027.442</b>	<b>20.495.849</b>	<b>18,97%</b>

La empresa ha venido haciendo los traslados de obras en construcción a las respectivas cuentas de propiedad, planta y equipo y que forma parte del acuerdo establecido en el plan de mejoramiento 2003 establecido por la Empresa, depurando en el transcurso del año 2003 el 70.96% con relación al año 2002. Del valor de \$754.097 Miles, corresponde \$345.356 Miles a costo histórico y \$408.741 Miles a ajustes por inflación. Para la vigencia de 2003, y conforme quedó ordenado en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 26 de diciembre de 2002, se involucran a la propiedad de CEDELCA S.A. E.S.P, bienes ubicados en el Departamento del Cauca de propiedad del IPSE por valor de \$19.987.378 miles los cuales fueron capitalizados. De otro lado es importante tener en cuenta que la empresa posee un inconveniente con los predios ubicados en el municipio de Suárez, vereda de Asnazú, para lo cual ha venido adelantando las acciones jurídicas tendientes a dar solución a este problema.

NOTA No. 9. OTROS ACTIVOS.

Se destaca por su valor e importancia la cuenta valorización representando una suma de \$160.864.018 miles de pesos que equivalen al 45.05% del total de activos.

Miles (\$)

VALORIZACION	2003	2002	VARIACION 03/02
Propiedad, Planta y Equipo	158.223.115	158.223.115	0%
Inversiones	2.640.904	2.265.734	16.56%
TOTAL	160.864.018	160.488.849	

NOTA No. 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO.

Representa la parte corriente de las obligaciones financieras a Corto Plazo correspondiente a los sobregiros cuyo valor afecta a la cuenta de bancos. De igual manera existe valores de vencimiento a corto plazo con el banco de Occidente en el cual se han adelantado las gestiones con el fin de reestructurar el crédito; con el banco Megabanco se ha presentado una situación de un crédito a muy corto plazo y que obedece a crédito avalado con los recursos del FNR y para lo cual se constituyó un patrimonio autónomo con la fiduciaria la PREVISORA S.A., de igual manera los valores correspondientes a el crédito FEN tiene aprobación de reestructuración y se está a la espera de la autorización del MHCP, para realizar los trámites pertinentes.

Miles(\$)

CORTO PLAZO	2003	2002
Sobregiros	4.512.967	3.130.235
Banco de Occidente	600.000	600.000
FEN-Crédito (33476) Fronteras Comerciales	567.000	445.500
Corelca	1.772.348	1.772.348
Fiduprevisora (MEGABANCO)	4.300.000	0

NOTA No. 11. CUENTAS POR PAGAR. (Corto y Largo Plazo)

Su saldo representa las sumas a favor de Proveedores y Empresas del sector Eléctrico por suministro de energía, cargos por uso, STN y constituye el 28.14% del total del pasivo.

Miles (\$)

PROVEEDORES NACIONALES	CORRIENTE	LARGO PLAZO	TOTAL
<b>BIENES Y SERVICIOS</b>			
ISAGEN			
Energía	0	828.952	828.952
ISA BOLSA			
Comercializador	6.778.835	6.363.825	13.142.660
Generador	715.961	440.115	1.156.076
EMPRESA ENERGIA COCONUCO	340.952	0	340.952
EMPRESA DE ENERGIA DE BOYACA	0	176.459	176.459
EMCALI S.A.	1.044.811	91.564	1.136.375
ENERGETICOS S.A.	1.150.614	0	1.150.614
Subtotal	10.031.173	7.900.915	17.932.088
<b>POR USO DE REDES Y LINEAS</b>			
EPSA	107.455	0	107.455
Cargos Empresa Coconuco	113.474	0	113.474
Cargos Electrohulla	51.664	0	51.664
Uso SDL Cedenar S.A.	3.332	0	3.332
Uso STN	2.702.871	5.091.060	7.793.931
EMCALI	2.373	0	2.373
ISA	1.287.153	0	1.287.153
PROPAL	187	0	187
Subtotal	4.268.509	5.091.060	9.359.569
<b>SERVICIOS DE CONEXIÓN AL SISTEMA</b>			
Cargos STN	313.822	2.408.134	2.721.956
Subtotal	313.822	2.408.134	2.721.956
<b>POR ADMON DE C DE DESPACHO</b>			
ISA BOLSA GENERADOR	5.282	0	5.282
ISA BOLSA COMERCIALIZADOR	67.555	0	67.555
ISA - STR	16.795	0	16.795
Subtotal	89.632	0	89.632
<b>SUBTOTAL</b>	<b>14.703.136</b>	<b>15.400.109</b>	<b>30.103.245</b>
<b>PROVEEDORES SUMINISTROS</b>	<b>792.509</b>	<b>0</b>	<b>792.509</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15.495.645</b>	<b>15.400.109</b>	<b>30.895.754</b>

Las obligaciones por concepto de deuda de energía al Mercado de Energía Mayorista como a Isagen se consideran deuda pretoma y postoma y sus saldos a 31 de diciembre de 2003 son:

Miles (\$)

CUENTA	PRETOMA	POSTOMA	TOTAL
<b>BIENES Y SERVICIOS</b>			
ISAGEN	1,212,386	-383,434	828,952
ISA BOLSA COMERCIALIZADOR	4,649,984	8,492,676	13,142,660
ISA BOLSA GENERADOR	691,222	464,854	1,156,076
EMPRESA MPAL. DE ENRGIA	0	340,952	340,952
ENERGETICOS	0	1,150,614	1,150,614
EMPRESA ENERGIA BOYACA	176,459	0	176,459
EMCALI	1,136,375	0	1,136,375
<b>SUTOTAL</b>	<b>7,866,426</b>	<b>10,065,662</b>	<b>17,932,088</b>
<b>USO DE LINEAS Y REDES</b>			
EPSA		107,456	107,456
EMPRESA MPAL. DE ENRGIA		113,474	113,474
ELECTROHUILA		51,663	51,663
CEDENAR		3,332	3,332
USO DEL STN	3,687,395	4,108,535	7,795,930
ISA BOLSA STR		639,947	639,947
PROPAL	187		187
CARGOS POR CONEXION	664,000	2,721,956	3,385,956
EMCALI	2,372		2,372
SERVICIOS SIC GENERADOR		5,282	5,282
SERVICIOS SIC COMERC.		67,558	67,558
SERVICIOS ISA STR		0	0
<b>SUBTOTAL</b>	<b>4,353,954</b>	<b>7,817,203</b>	<b>12,171,157</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12,220,380</b>	<b>17,882,865</b>	<b>30,103,245</b>

NOTA No. 12 ACREEDORES VARIOS.

Esta cuenta se desgrega en las siguientes partidas:

Miles (\$)

CUENTA 2425 CORTO PLAZO	2003	2002	Variación 03/02
Comisiones Honorarios y Servicios	542,530	492,299	10,20%
Cheques anulados	76,733	50,700	51,35%
Ctas. Acreditadas	1,073,216	371,879	188,59%
Varios	200,753	220,622	-9,01%
Arrendamientos	906,924	534,008	69,83%
Confamiliar	378,559	453,525	-16,53%
<b>TOTAL</b>	<b>3.178.715</b>	<b>2.123.033</b>	<b>49,73%</b>

Dentro de Honorarios y Servicios la suma de 154.723 Miles corresponde a Honorarios, 361.134 Miles a diversos servicios y 26.673 Miles reintegro a trabajadores. En cuentas acreditadas su saldo corresponde a Colseguros con 1.002.761 Miles y aportes a Seguridad Social con 70.455 Miles. El rubro de Arrendamientos corresponde a vehiculos con 733.452 Miles, inmuebles con 17.625 Miles y equipo con 155.848 Miles.

PASIVO A LARGO PLAZO

NOTA No. 13 OBLIGACIONES FINANCIERAS NACIONALES LARGO PLAZO.

Miles(\$)

LARGO PLAZO	2003	2002
Banco de Occidente	1.500.000	1.950.000
ISAGEN	4.307.940	4.307.940
NACION (PAGARES AVALADOS)	8.026.171	8.026.171

Corresponden a los créditos vigentes con la FEN fueron obtenidos para la inversión en medidores de fronteras comerciales, de este crédito se está gestionando ante el MHCP la reestructuración. En el año de 1999 se adquirió crédito con el Banco de Occidente, el cual en la actualidad a pesar de estar servido en forma oportuna se está buscando la reestructuración, la cual ya ha sido aprobada por parte del banco. Por último se tiene una obligación con la Nación por el acuerdo marco del año 1998, a la cual no se le han actualizado sus valores.

NOTA No. 14. DEPOSITOS RECIBIDOS.

Representa el 10,25% del total del pasivo, así:

Miles (\$)

DEPOSITOS	2003	2002	Variación 03/02
Microcentral López Puerto Sergio	56.955	56.955	0,00%
MinMinas convenios	755.854	823.853	-8,25%
Minminas Fondo de Regalías	1.805.755	1.805.755	0,00%
Icel	195.299	545.522	-64,20%
Epsa	68.000	68.000	0,00%
Otras Entidades	4.343.948	3.687.516	17,80%
Garantía contratos	72.333	65.333	10,71%
Varios	3.958.946	1.992.093	98,73%
<b>Totales</b>	<b>11.257.090</b>	<b>9.045.027</b>	<b>24,46%</b>

NOTA No. 15 DEPOSITOS FUTURA SUSCRIPCION DE ACCIONES

Miles (\$)

	2003	2002	Variación 03/02
Departamento del Cauca	1.090.853	807.323	35,12%
Municipios Depto. Cauca	2.555.617	1.636.414	56,17%
IPSE	0	1.222.000	-100,00%
Comité de Cafeteros	64	64	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>3.646.534</b>	<b>3.665.801</b>	<b>-8,71%</b>

Miles (\$)

CUENTA	PRETOMA	POSTOMA	TOTAL
<b>BIENES Y SERVICIOS</b>			
ISAGEN	1,212,386	-383,434	828,952
ISA BOLSA COMERCIALIZADOR	4,649,984	8,492,676	13,142,660
ISA BOLSA GENERADOR	691,222	464,854	1,156,076
EMPRESA MPAL. DE ENRGIA ENERGETICOS	0	340,952	340,952
EMPRESA ENERGIA BOYACA	176,459	0	176,459
EMCALI	1,136,375	0	1,136,375
<b>SUTOTAL</b>	<b>7,866,426</b>	<b>10,065,662</b>	<b>17,932,088</b>
<b>USO DE LINEAS Y REDES</b>			
EPSA		107,456	107,456
EMPRESA MPAL. DE ENRGIA		113,474	113,474
ELECTROHUILA		51,663	51,663
CEDENAR		3,332	3,332
USO DEL STN	3,687,395	4,106,535	7,793,930
ISA BOLSA STR		639,947	639,947
PROPAL	187		187
CARGOS POR CONEXIÓN	664,000	2,721,956	3,385,956
EMCALI	2,372		2,372
SERVICIOS SIC GENERADOR		5,282	5,282
SERVICIOS SIC COMERC.		67,558	67,558
SERVICIOS ISA STR		0	0
<b>SUBTOTAL</b>	<b>4,353,954</b>	<b>7,817,203</b>	<b>12,171,157</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12,220,380</b>	<b>17,882,865</b>	<b>30,103,245</b>

NOTA No. 12. ACREEDORES VARIOS.

Esta cuenta se desagrega en las siguientes partidas:

Miles (\$)

CUENTA 2425 CORTO PLAZO	2003	2002	Variación 03/02
Cornisiones Honorarios y Servicios	542.530	492.299	10,20%
Cheques anulados	76.733	50.700	51,35%
Ctas. Acreditadas	1.073.216	371.879	188,59%
Varios	200.753	220.622	-9,01%
Arrendamientos	906.924	534.008	69,83%
Cornfamiliar	378.559	453.525	-16,53%
<b>TOTAL</b>	<b>3.178.715</b>	<b>2.123.033</b>	<b>49,73%</b>

Dentro de Honorarios y Servicios la suma de 154.723 Miles corresponde a Honorarios, 361.134 Miles a diversos servicios y 26.673 Miles reintegro a trabajadores. En cuentas acreditadas su saldo corresponde a Colseguros con 1.002.761 Miles y aportes a Seguridad Social con 70.455 Miles. El rubro de Arrendamientos corresponde a vehículos con 733.452 Miles, inmuebles con 17.625 Miles y equipo con 155.848 Miles.

PASIVO A LARGO PLAZO

NOTA No. 13 OBLIGACIONES FINANCIERAS NACIONALES LARGO PLAZO.

Miles(\$)

LARGO PLAZO	2003	2002
Banco de Occidente	1.500.000	1.950.000
ISAGEN	4.307.940	4.307.940
NACION (PAGARES AVALADOS)	8.026.171	8.026.171

Corresponden a los créditos vigentes con la FEN fueron obtenidos para la inversión en medidores de fronteras comerciales, de este crédito se está gestionando ante el MHCP la reestructuración. En el año de 1999 se adquirió crédito con el Banco de Occidente, el cual en la actualidad a pesar de estar servido en forma oportuna se está buscando la reestructuración, la cual ya ha sido aprobada por parte del banco. Por último se tiene una obligación con la Nación por el acuerdo marco del año 1998, a la cual no se le han actualizado sus valores.

NOTA No. 14. DEPOSITOS RECIBIDOS.

Representa el 10.25% del total del pasivo, así:

Miles (\$)

DEPOSITOS	2003	2002	Variación 03/02
Microcentral López Puerto Sergio	56.955	56.955	0,00%
MinMinas convenios	755.854	823.853	-8,25%
Minminas Fondo de Regalías	1.805.755	1.805.755	0,00%
icel	195.299	545.522	-64,20%
Epsa	68.000	68.000	0,00%
Otras Entidades	4.343.948	3.687.516	17,80%
Garantía contratos	72.333	65.333	10,71%
Varios	3.958.946	1.992.093	98,73%
<b>Totales</b>	<b>11.257.090</b>	<b>9.045.027</b>	<b>24,46%</b>

NOTA No. 15 DEPOSITOS FUTURA SUSCRIPCION DE ACCIONES

Miles (\$)

	2003	2002	Variación 03/02
Departamento del Cauca	1.090.853	807.323	35,12%
Municipios Depto. Cauca	2.555.617	1.636.414	56,17%
IPSE	0	1.222.000	-100,00%
Comité de Cafeteros	64	64	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>3.646.534</b>	<b>3.665.801</b>	<b>-8,71%</b>



Es importante tener en cuenta que de conformidad con lo dispuesto por la Ley 178/59 se debe capitalizar el aporte municipal cada año.

NOTA No. 16 VALOR ACTUAL PASIVO POR PENSION DE JUBILACION

Para dar cumplimiento al Artículo 77 del Decreto 2649 de diciembre 29 de 1993, se efectuó el estudio del valor actual del Pasivo por pensiones de jubilación que ascendió a \$21.078.59 millones. Para el año de 2003 se tiene que tener provisionado como cálculo actuarial el 69.71% de dicho cálculo.

Miles (\$)

	Estudio de Cálculo actuarial	Valor causado Contablemente	Diferencia a Conciliar	Valor provisión Dic. 31/03	valores a ajustar
Cálculo Pensiones Actuales	21.820.775	13.771.645	8.049.130	15.210.178	1.572.376
Cálculo Pensiones Futuras	8.418.917	5.169.577	3.249.340	5.868.409	564.988
Totales	30.239.692	18.941.222	11.298.470	21.078.587	2.137.364

NOTA No. 17 CAPITAL PAGADO.

En la composición accionaria para el 2003 aparece nuevamente el IPSE con el 14.6727%, la Nación está representada en el 45.2535%, el Departamento del Cauca con el 13.6287% y los Municipios del Departamento del Cauca con el 26.1448%

DETALLE	ACCIONES	VR. NOMINAL	NUEVO SALDO	PORCENTAJE
CAPITAL AUTORIZADO			36.500.000.000	
CAPITAL AUTORIZADO(DB)			36.500.000.000	
CAPITAL POR SUSCRIBIR (DB)			-1.759.467.300	
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	3.474.053.270		34.740.532.700	100,00%
EMPRESA DE ENERGIA DE CUNDINAMARCA	500	10	5.000	0,0000%
LA NACION	1.572.131.572	10	15.721.315.720	45,2535%
DEPARTAMENTO DEL CAUCA	473.466.719	10	4.734.667.190	13,6287%
COMITE DE CAFETEROS	208.809	10	2.088.090	0,0060%
IPSE	509.738.670	10	5.097.386.700	14,6727%
CORPORACION AUTONOMA DEL CAUCA C.R.C.	10.208.318	10	102.083.180	0,2938%
MUNICIPIOS	808.284.477		9.082.844.770	26,1448%
ROSAS	8.579.736	10	85.797.360	0,2470%
LA SIERRA	4.964.405	10	49.644.050	0,1429%
LA VEGA	2.869.092	10	28.690.920	0,0826%
ALMAGUER	4.086.647	10	40.866.470	0,1176%
ARGELIA	2.364.886	10	23.648.860	0,0681%
BALBOA	7.893.169	10	78.931.690	0,2272%
PATIA	35.134.564	10	351.345.640	1,0113%
SOLIVAR	15.416.618	10	154.166.180	0,4438%
SAN SEBASTIÁN	4.252.666	10	42.526.660	0,1224%
MERCADERES	10.512.711	10	105.127.110	0,3026%
SUCRE	355.881	10	3.558.810	0,0102%
FLORENCIA	557.129	10	5.571.290	0,0160%
MPIO POPAYÁN	374.112.666	10	3.741.126.660	10,7688%

PIENDAMO	31.321.956	-10	313.219.560	0,9016%
CAJIBIO	6.950.712	10	69.507.120	0,2001%
MORALES	-10.721.735	-10	107.217.350	0,3086%
SILVIA	19.966.730	-10	199.667.300	0,5747%
TOTORO	8.726.998	-10	87.269.980	0,2512%
INZA	2.252.555	10	22.525.550	0,0648%
EL TAMBO	15.320.729	10	153.207.290	0,4410%
TIMBIO	20.703.453	10	207.034.530	0,5959%
GUAPI	13.119	10	131.190	0,0004%
PAEZ-BELALCAZAR	3.948.436	10	39.484.360	0,1137%
SOTARA	16.090.043	10	160.900.430	0,4631%
COCONUCO	5.519.545	10	55.195.450	0,1589%
SANTANDER	87.662.846	10	876.628.460	2,5234%
CORINTO	21.521.383	10	215.213.830	0,6195%
MIRANDA	39.891.751	10	398.917.510	1,1483%
PADILLA	4.383.325	10	43.833.250	0,1262%
PUERTO TEJADA	75.781.586	10	757.815.860	2,1814%
CALOTO	28.846.547	10	286.465.470	0,8246%
TORIBIO	8.993.844	10	89.938.440	0,2589%
CALDONO	6.764.061	10	67.640.610	0,1947%
SUAREZ	4.396.481	10	43.964.810	0,1266%
BUENOS AIRES	6.233.026	10	62.330.260	0,1794%
JAMBALO	1.515.453	10	15.154.530	0,0436%
SANTA ROSA	45.870	10	458.700	0,0013%
MUNICIPIO DE VILLA RICA	9.809.571	10	98.095.710	0,2824%
PIAMONTE	2.552	10	25.520	0,0001%
OTROS	14.205		142.050	0,0004%
JAMUNDI (VALLE)	8.950	10	89.500	0,0003%
VARIOS	2.255	10	22.550	0,0001%
JUNTA POBLADORA DE VILLA RICA	3.000	10	30.000	0,0001%

NOTA No. 18 DONACIONES.

El saldo de \$10.036.5 millones representa el valor de las redes de distribución construidas directamente por urbanizaciones y por comunidades que fueron cedidas a la Empresa, antes de entrada en vigencia de la Ley 142 de 1994.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA No. 19. ESTADO DE RESULTADO DE OPERACIONES ECONOMICAS Y SOCIALES.

COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS DE OPERACIÓN.

Los ingresos netos operacionales presentan un incremento en relación con el año de 2002 del 30.55% y esto jalonado básicamente por el rubro de consumo y el de uso de líneas y redes.

Millones de \$

INGRESOS OPERACIONALES	2003	2002	Variación 03/02	%/03
ALUMBRADO PUBLICO	860	1.433	-573	-39,99%
RECONEXIONES	142.783	822	141.961	17270,19%
VENTAS A LARGO PLAZO Y BILATERALES	461.405	1.333.607	-872.202	-65,40%
VENTAS EN BOLSA Y CORTO PLAZO	1.151.021	548.695	602.326	109,77%
USO DE LINEAS Y REDES	10.352.756	5.723.822	4.628.934	80,87%
POR SERVICIOS DE CONEXIÓN	302.497	314.048	-11.551	-3,68%
CARGO FIJO	29	1	28	2800,00%
CONSUMO	69.932.987	54.642.862	15.290.125	27,98%
CONSUMO SIN MEDICION	79.731	0		
OTROS SERVICIOS DE ENERGIA	119.739	51.482	68.257	132,58%
Subtotal	82.543.808	62.616.772	19.927.036	31,82%
ASISTENCIA TECNICA	173.249	324.117	-150.868	-46,55%
OTROS SERVICIOS	0	2.122	-2.122	-100,00%
Subtotal	173.249	326.239	-152.990	-46,90%
DEVOLUCIONES, REBAJAS Y DESCUENTOS EN VENTAS	-957.427	-316.415	-641.012	202,59%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>81.759.630</b>	<b>62.626.696</b>	<b>19.133.034</b>	<b>30,55%</b>

Los rubros más representativos son Consumo el cual tuvo un incremento del 27.98%, Ventas en bolsa y corto plazo 109.77%, debido fundamentalmente a la ejecución del contrato espejo con la firma Energéticos S.A. y la cuenta uso de líneas y redes con el 80.87% de incremento, fundamentalmente debido a la entrada en vigencia de las nuevas tarifas. De otro lado es importante tener en cuenta el aumento de los DES y FES reflejados en la cuenta devoluciones, rebajas y descuentos, la cual se incrementó en un 202.59%.

Los ingresos totales de la empresa durante el año de 2003 ascendieron a la suma de \$86.073.752 miles de los cuales el 94.99% corresponde a ingresos netos operacionales, el 5.01% a otros ingresos. Para este periodo, al igual que en el 2002, no se presenta movimiento de la cuenta corrección monetaria por cuanto los ajustes integrales por inflación fueron efectuados para efectos fiscales y registrados en cuentas de orden.

NOTA No. 20 GASTOS Y COSTOS DE EXPLOTACION - COMPORTAMIENTO

Millones (\$)

GASTOS ADMINISTRATIVOS	2003	2002	Variación 03/02	%/03
SERVICIOS PERSONALES	8.561.958	7.277.332	1.284.626	17,65%
GASTOS GENERALES	1.620.903	2.114.986	-494.083	-23,36%
PROVISIONES	2.220.527	2.781.062	-560.535	-20,16%
DEPRECIACIONES	79.039	94.344	-15.305	-16,22%
<b>TOTAL</b>	<b>12.482.427</b>	<b>12.267.724</b>	<b>214.703</b>	<b>1,75%</b>

Millones (\$)

COSTOS DE OPERACION	2003	2002	Variación 03/02	%/03
SERVICIOS PERSONALES	11.525.886	11.729.514	-203.628	-1,74%
GENERALES	462.701	336.528	126.173	37,49%
DEPRECIACIONES	1.254.542	951.990	302.552	31,78%
ARRENDAMIENTOS	1.292.890	1.527.780	-234.890	-15,37%
COSTO DE BIENES Y SERVICIOS	55.606.956	45.980.460	9.626.496	20,94%
CONTRIBUCIONES Y REGALIAS	269.793	475.603	-205.810	-43,27%
ORDENES Y CONTRATOS DE MANTEIMIENTO Y REPARACIONES	744.218	1.338.999	-594.781	-44,42%
HONORARIOS	90.715	76.351	14.364	18,81%
SERVICIOS PUBLICOS	298.557	239.300	59.257	24,76%
OTROS COSTOS DE OPERACION Y MANTEIMIENTO	991.235	1.246.787	-255.552	-20,50%
SEGUROS	2.446.328	2.035.418	410.910	20,19%
IMPUESTOS	680.242	504.043	176.199	34,96%
CONTRATOS POR OTROS SERVICIOS	1.429.451	1.550.184	-120.733	-7,79%
<b>TOTAL</b>	<b>77.093.514</b>	<b>67.992.957</b>	<b>9.100.557</b>	<b>13,38%</b>

NOTA No. 21 GASTOS DE OPERACION.

Artículo 96, Decreto 2649 de diciembre 29/93, los gastos de operación se distribuyen bajo los siguientes rubros:

En este sentido y con el fin de facilitar el análisis se hace teniendo en cuenta la estructura de las actividades de la empresa.

COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS

Millones (\$)

Costo y Gasto Operacional	2003	2002	Variac %
Compra de Energía, STR y Servicios	55.607	45.980	20,94%
Costos en prestación del Servicio	21.486	22.012	
Generación	4.102	3.554	15,42%
Distribución	10.092	11.492	-12,18%
Comercialización	7.292	6.966	4,68%
Gastos Administrativos	12.482	12.268	1,74%
<b>Total</b>	<b>89.575</b>	<b>80.260</b>	

Para la vigencia 2003, los Gastos totales ascienden a la suma de \$9.692.038 miles cifra ésta que se ve afectada en forma negativa por los ajustes a ejercicios anteriores y que son básicamente ajuste a los intereses por compra de energía en el MEM por valor de \$3.204.090 Miles. Sin tener en cuenta este valor replanteamos y la participación de algunos rubros se presenta así: Los gastos por servicios personales participan en el 66.39%, el 12.57% en gastos generales, el 17.83% a provisiones y depreciaciones y el 4.98% está representado en otros gastos. La operación comercial absorbe el 68.01% del total de los ingresos netos

operacionales. El Costo de Prestación del Servicio asciende a la suma de \$77.093.514 miles representando el 89.57% del total de los ingresos.

En el año que se cierra los costos y gastos operacionales ascendieron a \$89.575.9 millones, con un aumento del 11.61% con relación al 2002.

ASPECTOS GENERALES:

INDICADORES ESTADO RESULTADOS

Millones (\$)							
Conceptos	Bases	2003	2002	2001	2000	1999	Variac%
Sueldos del Personal	5.643	6,90%	10,07%	11,51%	10,58%	9,23%	-3,17%
Ingresos Netos Operacionales	81.760						
Prest. Soc. y gastos personal	14.445	17,67%	20,28%	19,34%	19,65%	25,42%	-2,61%
Ingresos Netos Operacionales	81.760						
Energía, Str y STN comprada	50.142	61,33%	73,42%	66,67%	65,09%	57,66%	-12,09%
Ingresos Netos Operacionales	81.760						
Materiales y Accesorios	927	1,13%	2,11%	1,54%	0,42%	2,61%	-0,98%
Ingresos Netos Operacionales	81.760						
Otros Costos y Gastos	15.629	19,12%	22,81%	20,35%	24,24%	20,85%	-3,69%
Ingresos Netos Operacionales	81.760						

Las anteriores razones o indicadores del Estado de Pérdidas y Ganancias nos muestran la proporción existente entre los diferentes gastos y costos versus los ingresos netos operacionales de la Empresa en el año de 2.003, estableciendo la comparación con el año 2002.

Así tenemos:

Salarios	6.90%
-----	
Ingres. Neto Op.	

Esta razón nos indica que de los ingresos netos operacionales por \$81.760 millones, la Empresa dispuso del 6.90% para pago de salarios y otras remuneraciones básicas a sus trabajadores, comparativamente con el año 2002 se dio una disminución del 3.17%.

Igual interpretación se debe asumir para los demás indicadores que como se puede observar en todos hubo disminución y esto debido al aumento de los ingresos y que el aumento de los gastos y costos citados o se mantuvieron o su incremento fue moderado.

NOTA No. 22. OTROS INGRESOS.

Artículo 96. Decreto 2649 de Diciembre 29/93.

Miles (\$)				
OTROS INGRESOS	2003	2002	Variación 03/02	%/03
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>				
INTERESES Y RENDIMIENTOS DE CUENTAS POR COBRAR	1.029.842	184.297	845.545	458,79%
RENDIMIENTOS POR REAJUST MONETARIO UPAC	12.896	35.843	-22.947	-64,02%
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	5.550	1.790	3.760	210,06%
RECARGO POR MORA	3.371.549	4.169.171	-797.622	-19,13%
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	19.672	1.843	17.829	967,39%
	<b>4.439.509</b>	<b>4.392.944</b>	<b>46.565</b>	<b>1,06%</b>
<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>				
ARRENDAMIENTOS	103.361	59.815	43.546	72,80%
SOBRANTES	523	239	284	118,83%
RECUPERACIONES	76.341	1.534.995	-1.458.654	-95,03%
CERTIFICADOS	2.738	2.040	698	34,22%
INDEMNIZACIONES	29.416	711.651	-682.235	-95,87%
VENTA DE PLIEGOS	2.300	11.495	-9.195	-79,99%
SERVICIOS	167.963	174.045	-6.082	-3,49%
MULTAS Y SANCIONES	107.325	79.433	27.892	35,11%
OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	735	-735	-100,00%
	<b>489.967</b>	<b>2.574.448</b>	<b>-2.084.481</b>	<b>-80,97%</b>
<b>AJUSTE A EJERCICIOS ANTERIORES</b>				
AJUSTE A INGRESOS POR VENTA DE SERVICIOS	-611.335	126.844	-738.179	-581,96%
AJUSTE A OTROS INGRESOS	-4.021	250.481	-254.502	-101,61%
<b>6. TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>-615.356</b>	<b>377.325</b>	<b>-992.681</b>	<b>-263,08%</b>

NOTA No. 23 OTROS GASTOS.

Artículo 96. Decreto 2649 de Diciembre 29/93.

Miles (\$)				
OTROS EGRESOS	2003	2002	Variación 03/02	%/03
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>518.121</b>	<b>686.731</b>	<b>-168.610</b>	<b>-24,55%</b>
<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>				
PERDIDA EN VENTA O BJA DE ACTIVOS	50.116	0	50.116	0,00%
AJUSTES O MERMAS SIN RESPONSABILIDAD	28.403	0	28.403	0,00%
GASTOS LEGALES	45.632	61.258	-15.626	-25,51%
OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS	0	9.741	-9.741	-100,00%
Subtotal	124.151	70.999	53.152	74,86%
AJUSTE EJERCICIOS ANTERIORES	-3.432.662	-428.905	-558.722	-176,51%
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>-2.790.390</b>	<b>330.825</b>	<b>-674.180</b>	

Es preciso revelar el impacto que tienen los ajustes por inflación en la Utilidad o pérdida neta del ejercicio 2003 comparado con la vigencia 2002, debido a que esta utilidad por exposición a la inflación no se registró en la cuenta 4905 Corrección Monetaria atendiendo lo estipulado en la Resolución No.364 del 29 de noviembre de 2001 de la Contaduría General de la Nación, sino en cuentas de orden y para efectos tributarios.

CONCEPTO	2003	2002	Variación 03/02	Variación %
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE AJUSTES INFLACION	-711.801	-10.620.194	9.908.393	-93,30%
AJUSTES POR INFLACION				
891001 CORRECCION MONETARIA	7.990.995	8.969.985	-978.990	-10,91%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	7.279.194	-1.650.209	8.929.403	-541,11%

NOTA No. 24. AJUSTE INTEGRALES POR INFLACION

Mediante Decreto No.2077 de 1.992 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público se reglamentó el Sistema de ajustes integrales por inflación para efectos contables, es así como la Empresa dió cumplimiento a estas disposiciones legales efectuando los ajustes mensuales en el año de 2003, Sin embargo mediante Resolución No.364 del 29 de noviembre de 2001, La Contaduría General de la Nación, establece la eliminación para efectos del reconocimiento contable, de la aplicación del sistema de ajustes por inflación por parte de las Empresas Industriales y Comerciales del Estado, Sociedades de Economía Mixta y demás entidades que, por razones tributarias, deban aplicar el sistema de ajustes integrales por inflación. Debido a esto, la empresa Cedelca S.A. E.S.P. efectuó los ajustes integrales por inflación a las cuentas no monetarias reflejando este resultado en cuentas de orden. Adicionalmente y con base en la Reforma Tributaria Ley 788 de 2002, se vuelven a establecer los ajustes por inflación para los inventarios los cuales se manejan en cuentas de orden.

INVENTARIO DE MATERIALES Y EQUIPOS

Miles(\$)

COSTO HISTORICO A 31 DIC/2003	AJUSTE INFLACION CONTABLE	AJUSTE INFLACION FISCAL	SALDO AJUSTADO A 31 DIC/2003
700.240	618.759	62.157	1.381.156

INVERSIONES PERMANENTES

Miles (\$)

COSTO HISTORICO A 31 DIC/2003	AJUSTE INFLACION CONTABLE	AJUSTE INFLACION FISCAL	SALDO AJUSTADO A 31 DIC/2003
3.307.044	1.622.768	901.457	5.831.269

Presenta un saldo acumulado por inflación de \$1.622.767 a 31 diciembre de 2003.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Por efecto de ajuste La Cuenta Propiedad Planta y Equipo presenta un incremento así:

Miles (\$)

COSTO HISTORICO A 31 DIC/2003	AJUSTE INFLACION CONTABLE	AJUSTE INFLACION FISCAL	SALDO AJUSTADO A 31 DIC/2003
82.685.587	60.106.193	25.343.847	168.135.627

DEPRECIACION ACUMULADA

Cuenta que por ser complementaria del Activo depreciable también debe ser ajustada por inflación presentando un saldo acumulado así :

Miles (\$)

COSTO HISTORICO A 31 DIC/2003	AJUSTE INFLACION CONTABLE	AJUSTE INFLACION FISCAL	SALDO AJUSTADO A 31 DIC/2003
9.035.256	5.233.233	2.449.883	16.718.372

AJUSTE AL PATRIMONIO

REVALORIZACION PATRIMONIAL

Al efectuarse el ajuste por inflación a los Activos no monetarios en la cuenta del Patrimonio, su contrapartida, Revalorización Patrimonial, presenta un saldo acumulado contable a 31 diciembre de 2003 por \$24.868.269 (Miles \$) y fiscal de \$6.896.598 Miles.

NOTA No. 25. CUENTAS DE ORDEN Y DE ORDEN POR CONTRA.

Corresponde a procesos civiles y laborales en contra de la Entidad y que se encuentran en curso los cuales en un momento definitivo inciden en los resultados financieros.

Como consecuencia de lo anterior se efectúa mensualmente la contingencia civil y laboral.

Dentro de esta cuenta se registró la demanda a EPSA por valor de \$2.520.6 millones de pesos. De igual manera la reestructuración de la deuda antes de la intervención con Isagen, acuerdo que aún no está firmado, por valor de \$1.224.951 Miles que afectaría la presentación del pasivo.

Igualmente se están registrando en cuentas de orden los ajustes por inflación a los activos no monetarios, incluidos los inventarios, así:

Miles (\$)

Detalle	2002	2003	Saldo 31-12-2003
Inventarios	0	62157	0
Inversiones	465.340	436.117	901.457
Propiedad Planta y Equipo	11.510.827	11.383.137	22.893.964
Patrimonio Institucional	-3.006.182	-3.890.416	-6.896.598
Utilidad por Ajuste por Inflación	8.969.985	7.990.995	16.898.823

INDICADORES FINANCIEROS

PERIODOS								
	1998	1999	2000	2001	2002	2003		
<b>SOLVENCIA</b>								
Activo Total		357.088.551	4,7	2,41	2,35	3,18	2,79	3,25
Pasivo Externo		109.803.017						
<b>RENTABILIDAD DE PATRIMONIO</b>								
Utilidad del ejercicio		-711.801	-0,01	-0,03	0,01	-0,49	-0,05	0,00
Patrimonio		247.285.533						
<b>RENTABILIDAD PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>								
Utilidad del Ejercicio		-711.801	-0,01	-0,04	0,01	-0,99	-0,10	-0,01
Propiedad planta equipo		128.523.291						
<b>LIQUIDEZ</b>								
Activo corriente		59.013.962	0,87	0,81	0,84	1,16	1,24	1,30
Pasivo Corriente		45.502.301						
<b>ENDEUDAMIENTO</b>								
Pasivo total		109.803.017	42,87%	0,42	0,43	0,31	0,36	0,31
Activo total		357.088.551						
<b>VALOR INTRINSECO DE LA ACCION</b>								
Patrimonio neto		247.285.533	61,61	72,32	53,76	84,63	71,12	71,18
Acciones en Circulación		3.474.053						
<b>ROTACION CUENTAS POR COBRAR</b>								
360 x Pro1/2 Ctas. Cobrar		16.351.306.291					219,34	200
Ingresos Operacionales		81.759.629						
360		360	2,37	1,96	2,05	1,5	1,64	1,80
Periodo Promedio de cobra		200						

**SOLVENCIA**

Para el año 2003 la Empresa presenta un índice de 3.25 que nos indica que por cada mil pesos que debe cuenta con \$3.250 para cancelar los pasivos externos.

**LIQUIDEZ**

La empresa presenta un índice de liquidez de 1.30 para el 2003, lo que significa que por cada mil pesos que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$1.300 para respaldar su obligación, reflejando así los graves problemas que asisten a la empresa.

**RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO**

Para el año de 2003 la empresa una presenta valor negativo en rentabilidad con -0.002

**ENDEUDAMIENTO**

La Empresa presenta un índice de endeudamiento para el periodo 2003 de 31%, lo que indica que por cada mil pesos que la empresa posee \$310.000 han sido financiados por acreedores y accionistas.

**VALOR INTRINSECO DE LA ACCION**

La Empresa presenta un valor intrínseco de la acción a 31 de diciembre de 2003 de \$71.18

**RENTABILIDAD DE LA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Para el año de 2003 la Empresa presenta una rentabilidad negativa de inversión en la propiedad, planta y equipo del -0.01%.

**ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

Este índice nos indica las veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en este caso la razón es de 1,80 que expresado en días (360/1,80), nos indica que la empresa recupera la cartera en 200 días aproximadamente 6 meses y medio.

  
HÉCTOR FERNANDO ORDÓÑEZ RÍOS  
Contador  
Matricula 62609-T

Asamblea general de accionistas/Centales  
Eléctricas del Cauca S.A E.S.P (CEDELCA)

333.7932 C71814 Ej.1

CATALOGADO POR: HELP FILE LTDA

FECHA

FECHA

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA



01004166  
BIBLIOTECA