

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA

**ESTUDIO DE REESTRUCTURACION
EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE ENERGIA**

1992

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA
COMISION NACIONAL DE ENERGIA
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

INFORME FINAL

ESTUDIO DE REESTRUCTURACION
EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE ENERGIA
REGIONES : * *COSTA ATLANTICA*
 * *VALLE DEL CAUCA*

Ing. LUIS AVELLA MARTINEZ Ing. GERMAN SILVA FAJARDO

Santa Fe de Bogota, D.C., Enero de 1992

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA
COMISION NACIONAL DE ENERGIA
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

INFORME FINAL

COMISION NACIONAL DE ENERGIA
Centro de Documentación

ESTUDIO DE REESTRUCTURACION
EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE ENERGIA
REGIONES : *. COSTA ATLANTICA
 *. VALLE DEL CAUCA

Ing. LUIS AVELLA MARTINEZ Ing. GERMAN SILVA FAJARDO

Santa Fe de Bogota, D.C., Enero de 1992

ESTUDIO DE REESTRUCTURACION DE EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE ENERGIA

REGIONES COSTA ATLANTICA Y VALLE DEL CAUCA

INFORME FINAL

C O N T E N I D O

1. INTRODUCCION

- 1.1 CONTRATOS DE PRESTACION DEL SERVICIO
- 1.2 ANTECEDENTES DEL PROCESO DE REESTRUCTURACION

2. DESARROLLO DEL MARCO INSTITUCIONAL

- 2.1 ORGANIZACION ACTUAL
- 2.2 LINEAMIENTOS DE POLITICA SECTORIAL
- 2.3 PROCESOS DE REESTRUCTURACION Y RESULTADOS DEL GRUPO ICEL

3. CASO CORELCA

- 3.1 SITUACION INSTITUCIONAL Y LABORAL DE SUS ELECTRIFICADORAS
 - 3.1.1 Organización Institucional
 - 3.1.2 Situación Laboral
 - 3.1.3 Estructura Orgánica y Planta de Personal
 - 3.1.4 Consejos Directivos
 - 3.1.5 Alternativas Institucionales
 - 3.1.6 Alternativa de Privatización
- 3.2 ANALISIS SITUACION FINANCIERA DE SUS ELECTRIFICADORAS
 - 3.2.1 Resumen Situación Financiera Actual
 - 3.2.2 Metodología de Análisis de Situación y proyección Financiera

ESTUDIO DE REESTRUCTURACION DE EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE ENERGIA

REGIONES COSTA ATLANTICA Y VALLE DEL CAUCA

INFORME FINAL

C O N T E N I D O

1. INTRODUCCION

- 1.1 CONTRATOS DE PRESTACION DEL SERVICIO
- 1.2 ANTECEDENTES DEL PROCESO DE REESTRUCTURACION

2. DESARROLLO DEL MARCO INSTITUCIONAL

- 2.1 ORGANIZACION ACTUAL
- 2.2 LINEAMIENTOS DE POLITICA SECTORIAL
- 2.3 PROCESOS DE REESTRUCTURACION Y RESULTADOS DEL GRUPO ICEL

3. CASO CORELCA

- 3.1 SITUACION INSTITUCIONAL Y LABORAL DE SUS ELECTRIFICADORAS
 - 3.1.1 Organización Institucional
 - 3.1.2 Situación Laboral
 - 3.1.3 Estructura Orgánica y Planta de Personal
 - 3.1.4 Consejos Directivos
 - 3.1.5 Alternativas Institucionales
 - 3.1.6 Alternativa de Privatización
- 3.2 ANALISIS SITUACION FINANCIERA DE SUS ELECTRIFICADORAS
 - 3.2.1 Resumen Situación Financiera Actual
 - 3.2.2 Metodología de Análisis de Situación y proyección Financiera

3.2.3 Montos y Esquemas Requeridos para Solucionar Situación Financiera.

3.3 COMENTARIOS SOBRE CASOS ESPECÍFICOS

3.3.1 Relaciones entre CORELCA y las Electrificadoras

3.3.2 Recaudos del Sector Oficial

3.3.3 Suministro Alternativo de Gas

3.3.4 Situación de los Mercados Industriales Especiales

3.3.5 Casos Particulares de Privatización

4. CASO C.V.C. - CHIDRAL - EMCALI

4.1 DESCRIPCIÓN DEL PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN EN CURSO

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.3 Recomendaciones específicas.

5.2 Indicadores de Gestión

6. RECONOCIMIENTOS

ANEXO I - ESTRUCTURA ORGANICA DE LAS ELECTRIFICADORAS

ANEXO II - RESUMEN DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTUAL Y PROYECCIONES

ANEXO III- PROYECCIONES FINANCIERAS DE LAS ELECTRIFICADORAS

1. INTRODUCCION

Como parte del programa de reestructuración del sector eléctrico Colombiano, la Comisión Nacional de Energía inició el análisis institucional y financiero de las empresas distribuidoras de energía dependientes de ICEL Y CORELCA, para proponer la adopción de medidas que les permitan operar en forma satisfactoria dentro de tal esquema general de reestructuración, con unos márgenes de comercialización adecuados y con una estructura de subsidios explícitos y transparente para aquellos mercados débiles que lo requieren. De esta manera las electrificadoras podrían operar en condiciones sanas financieramente y disponer de los recursos suficientes para realizar las inversiones que garanticen adecuados niveles de servicio y bajos porcentajes de pérdidas.

Los análisis de las empresas filiales de ICEL fueron asumidas directamente por ICEL mediante 2 asesores especialmente contratados para ello y en el caso de CVC - CHIDRAL - EMCALI, estas empresas conformaron un Grupo Especial de Trabajo de Reorganización Institucional. Todos los análisis estaban conducidos y dirigidos por el Ing. ALBERTO BRUGMAN Asesor de la Comisión Nacional de Energía.

Para coadyuvar en esta función, la Comisión Nacional de Energía solicitó los servicios de los consultores GERMAN SILVA FAJARDO y LUIS AVELLA MARTINEZ para participar en estos estudios institucionales, con énfasis en el caso de las electrificadoras de CORELCA, en el cual aun no se habían iniciado los análisis y proyecciones financieras, ni el planteamiento de esquemas institucionales alternativos al existente.

Como el alcance del estudio comprende principalmente la distribución de energía, los esfuerzos se concentraron en el análisis institucional y financiero de las empresas distribuidoras propiamente dichas, sin considerar el caso de las matrices o propietarias como son CORELCA, o C.V.C.

Los consultores se vincularon a este proyecto mediante Contratos de Consultoría individual celebrados con el Banco Interamericano de Desarrollo - BID -, y el alcance de los contratos, establecidos por C.N.E. se pueden resumir así:

- Ing. GERMAN SILVA FAJARDO, participación en el análisis de reestructuración institucional del sector eléctrico y coordinación específica de los estudios referidos a las empresas distribuidoras dependientes de ICEL, CORELCA y C.V.C. - CHIDRAL, bajo la orientación de la Comisión Nacional de Energía. Participación del Consultor en los seminarios organizados por la C.N.E. y el Banco Mundial sobre la reorganización del Sector Eléctrico.

- Ing. LUIS AVELLA MARTINEZ, Realización de la Coordinación de las evaluaciones financieras de los posibles esquemas organizacionales para las electrificadoras de CORELCA y la región del Valle del Cauca, y análisis de las mismas para efectuar las recomendaciones pertinentes. Igualmente se planteó la participación en los seminarios programados.

Al iniciar el presente estudio, la coordinación de éste fue asumida directamente por el Ministerio de Minas y Energía, quien lo ha liderado y coordinado.

1.1 ANTECEDENTES DEL PROCESO DE REESTRUCTURACION

Tal como ha quedado evidenciado en la evaluación de su desempeño realizada por el Banco Mundial para el período 1970 - 1987, el sector eléctrico colombiano se ha debatido en una crisis permanente institucional y financiera cuyas causas más certeramente identificadas son: la falta de una clara política de desarrollo de largo plazo integrada debidamente a las políticas para la totalidad del sector energético y a las limitaciones macroeconómicas, y la consecuente falta de decisión sobre las implicaciones tarifarias o financieras envueltas en la ejecución de los programas de expansión adelantados.¹

Ante esta situación que no ha podido ser resuelta mediante los recurrentes programas de ajuste financiero y que por el contrario ha desembocado en la incapacidad para atender adecuadamente las necesidades de expansión del servicio y cubrir los compromisos de la deuda externa, el Gobierno Nacional decidió concretar un programa de reestructuración del sector, que enfrente tanto sus problemas institucionales como sus dificultades financieras de una manera integral, coherente y definitiva y que provea una base sana y sólida para su indispensable desarrollo futuro.

Dentro de este proceso, y teniendo como referencia los debates con expertos mundiales sobre posibles esquemas de reestructuración aplicables en el país a la luz de las experiencias internacionales en Francia, Chile, Inglaterra, España, y EE.UU., el Ministerio de Minas y Energía con base en sendos grupos de trabajo ha adelantado la revisión detallada de los casos de ICEL y CORELCA con el fin de llegar a conclusiones

¹. "Colombia - El Sector Eléctrico y el Banco Mundial, 1970 - 1987", Volumen I: Visión General. Banco Mundial, Departamento de Evaluación de Operaciones, Junio 28, 1990. pp-59/60.

preliminares sobre la viabilidad de implantar alternativas organizacionales que contemplen la separación funcional de las actividades de generación y distribución asignándolas a distintas empresas regionales y departamentales respectivamente.

Para el caso específico de CORELCA, cuyo estudio ha sido realizado por el equipo conformado por los funcionarios de CORELCA y sus Electrificadoras y por los Consultores, se ha preferido metodológicamente seguir el rumbo marcado por el grupo de trabajo encargado de la problemática del ICEL, con el fin de contar con un caso base comparable, principalmente en lo que tiene que ver con los criterios, modelos y parámetros utilizados para construir las correspondientes proyecciones financieras.

2. DESARROLLO DEL MARCO INSTITUCIONAL

En el presente capítulo se describe brevemente el marco institucional actual del sector y sus cambios previsibles hacia el futuro.

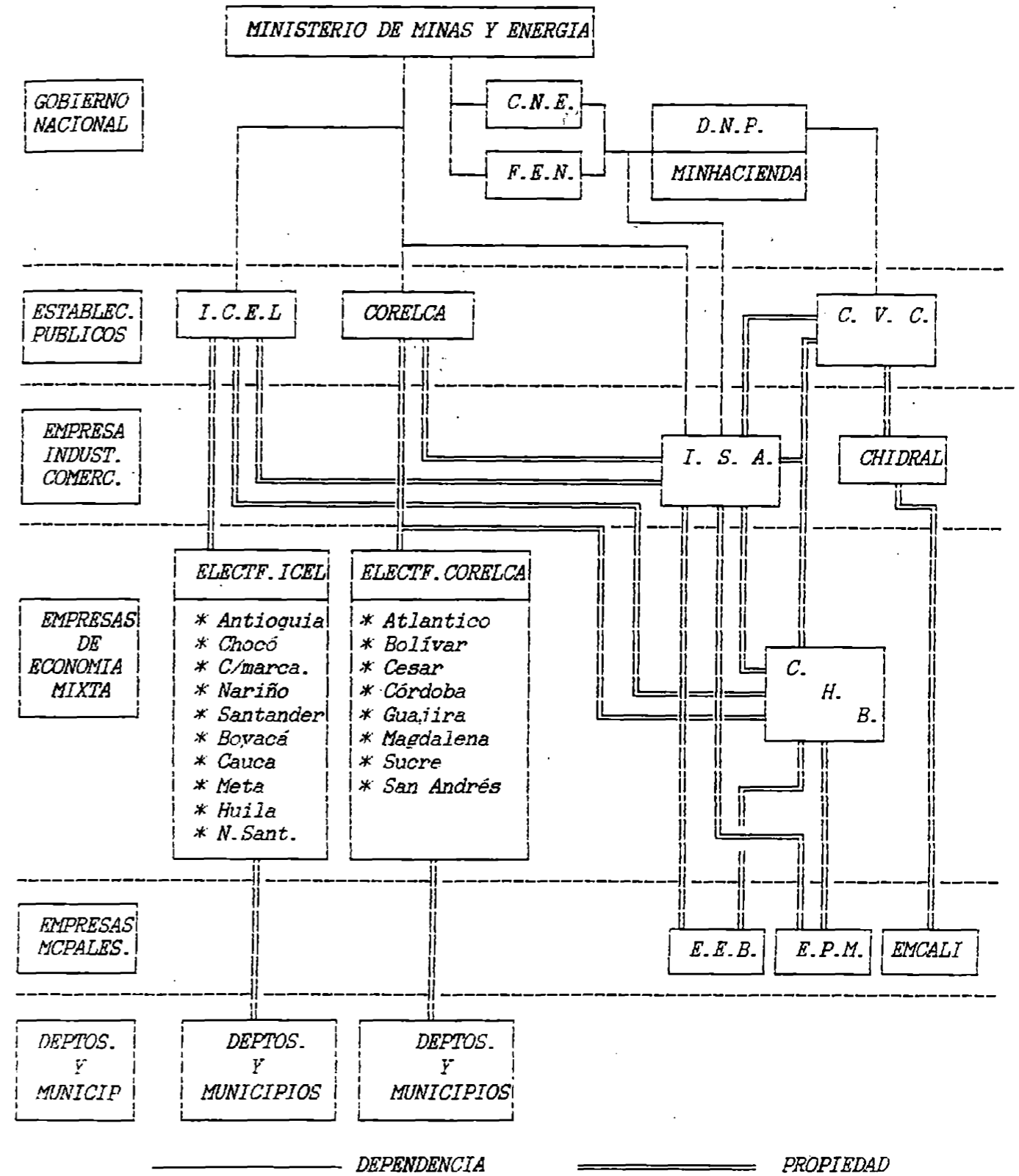
2.1 ORGANIZACION ACTUAL

El sector eléctrico colombiano tiene una estructura institucional compleja, compuesta por establecimientos públicos, empresas industriales y comerciales del Estado, sociedades de Economía Mixta y Empresas Municipales, las cuales tiene una clara integración vertical para cumplir las funciones de generar, transmitir y distribuir energía, con excepción de CORELCA e ICEL que son compañías intermediarias entre el sistema interconectado y las filiales distribuidoras e ISA, que es una empresa generadora y responsable del despacho y transmisión en la red nacional interconectada.

En la Figura No.1 se presenta en forma esquemática la organización actual del sector, indicando las relaciones de propiedad, y en el cuadro siguiente se resumen las funciones que cumplen y el tipo de sociedad de cada entidad del sector

FUNCION	ENTIDADES PUBLICAS								
	ESTABLECIMIENTOS PUBLICOS			IND. COM.	SOCIEDADES ECON. MIXTA		MUNICIPALES		
PLANEAMEN. Y REGULAC.				ISA					
DESPACHO Y TRANS.				ISA					
GENERACION	CVC	CORELCA	ICEL.	ISA	CHB.	CHIDRAL.	EEB.	EPM.	
SUB.TRANSM.	CVC	CORELCA	ICEL.				EEB.	EPM.	EMCALI.
DISTRIBUC.	CVC				ELEC ICEL	ELECT. CORELCA	EEB.	EPM.	EMCALI.

FIGURA 1.
ESTRUCTURA INSTITUCIONAL ACTUAL



Sin embargo, en el esquema actual se generan conflictos al tomar decisiones sobre el planeamiento a largo plazo y las inversiones para las expansiones en generación y transmisión, entre otras razones debido a que en ISA, ente planeador y regulador, son sus socios las mismas empresas generadoras, las cuales tienen claros intereses individuales y quienes están sujetas a las regulaciones de ISA.

Existe integración vertical en las empresas que sirven los mercados de Bogotá, Medellín, Cali y el Valle del Cauca, mientras que para el resto del país existen dos (2) empresas intermediarias que integran horizontalmente regiones para cumplir con la función de subtransmisión y distribución, como son ICEL y CORELCA. En el caso de CORELCA es claro el papel intermediario de esta empresa al comprar en bloque energía a ISA y distribuirla a sus filiales.

Las empresas tienen la obligación de prestar el servicio público, sin límites claros en cuanto al costo asociado con la prestación del servicio.

Recientemente, mediante la ley 51 de 1989, se creó la Comisión Nacional de Energía que tiene como función asegurar el uso racional e integral de los diversos energéticos lo cual permite al Gobierno - Ministerio de Minas y Energía -, disponer de un grupo especializado que le asesore en el establecimiento de las normas, regulación y planeamiento integral del sistema energético.

Diversos factores han llevado al sector eléctrico colombiano a una situación financiera crítica que obligará al Gobierno Nacional a destinar u obtener créditos para refinanciar el sector con montos cercanos a los 2.000 millones de dólares en el período 91 - 94, entre los cuales es indispensable mencionar:

- *. El exceso de inversiones en generación resultantes de la sobre estimación de la tasa de crecimiento de la demanda prevista en los programas de expansión con el consecuente sobre endeudamiento en moneda extranjera.
- *. Diferencias muy importantes entre las variables macroeconómicas utilizadas en las proyecciones financieras y las ocurridas realmente durante el último decenio, en especial en lo referente a la devaluación del peso frente al dolar, y las tasas de inflación, lo cual ha implicado un divorcio entre los gastos por servicio de deuda y compra de insumos y los ingresos por venta de servicios.
- *. La falta de oportunidad en la asignación de recursos al sector para garantizar la normal ejecución de los programas de inversión en curso, le han ocasionado atrasos y sobrecostos financieros adicionales en sus proyectos.

- *. Sobrecostos por problemas técnicos y administrativos en el proyecto Guavio.
- *. El rezago sistemático de las tarifas de venta en bloque frente al CIPLP.²

Adicionalmente para las empresas distribuidoras, los márgenes de comercialización han resultado sistemáticamente insuficientes, debiéndose aplazar planes de mantenimiento y remodelación de líneas, redes, subestaciones, o instalación de contadores, favoreciendo el aumento en los porcentajes de pérdidas, pasando del 16% en el año 1970 al 24% en 1990, cifra que es alta aun en el ámbito latinoamericano.

Este factor sumado a graves problemas de recaudo de cartera, especialmente del Sector Oficial de municipios y departamentos, originan una cadena de retrasos en pagos del usuario a las empresas distribuidoras, de éstas a CORELCA e ICEL y de éstas a ISA.

Según las cifras del Departamento Nacional de Planeación, al finalizar 1990 los usuarios particulares debían al sector cerca de 70.000 millones de pesos, las electrificadoras adeudaban a ICEL y CORELCA cerca de 80.000 millones y todas las empresas adeudaban a ISA cerca de 180.000 millones de pesos.

2.2 LINEAMIENTOS DE POLITICA SECTORIAL

Con base en los estudios realizados por el Ministerio de Minas y Energía, la Comisión Nacional de Energía, y el Departamento Nacional de Planeación, se ha propuesto en principio reestructurar el sector eléctrico colombiano teniendo en consideración los siguientes lineamientos generales:

- *. Las normas, regulación y planificación sectorial serán funciones exclusivas del Ministerio de Minas y Energía.
- *. La Nación se hará cargo de pasivos de diversas empresas a cambio de participación accionario en ISA y en la CHB. Esta capitalización del sector eléctrico por parte de la Nación se considera de carácter temporal en cuanto que las empresas del sector en el futuro podrán ejercer un derecho de recompra de tales acciones.

². Costo Incremental Promedio de Largo Plazo.

- *. ISA será responsable solamente del despacho económico del sistema y la transmisión de energía en bloque.
- *. ISA continuará operando sus centrales y participará en planes de expansión solamente cuando su capacidad financiera se lo permita y dentro de un marco de competencia con las demás empresas generadoras.
- *. Habrá una clara separación entre las funciones de generación y transmisión de la distribución .
- *. Se conformarán empresas generadoras regionales bajo la coordinación del Ministerio de Minas y Energía.
- *. En aquellas grandes empresas actuales integradas verticalmente, como E.E.B., E.F.P.M y C.V.C., se deberá separar al menos contablemente la parte de generación de la distribución.
- *. Se elimina la función de intermediación de ICEL y CORELCA
- *. Cada distribuidor comprará libremente energía de acuerdo con sus necesidades.

Dentro de estos lineamientos generales se han planteado algunas otras alternativas que contemplan por ejemplo el limitar la responsabilidad de ISA a la operación del sistema del despacho económico y el manejo del sistema nacional de transmisión.

El posible nuevo esquema organizacional futuro del sector eléctrico que así se puede inferir podrá llegar a ser similar al que se presenta en la Figura 2.

2.3 PROCESO DE REESTRUCTURACION DEL GRUPO ICEL

En el proceso de reestructuración institucional y financiera del ICEL se busca reorganizar al ICEL central para que atienda las regiones no interconectadas y transitoriamente se encargue del control de gestión de las empresas distribuidoras y las empresas de generación regionales.

Las correspondientes proyecciones financieras de las electrificadoras fueron elaboradas bajo un criterio uniforme y en concertación con los funcionarios de las mismas y de los organismos del gobierno con el fin de proveer escenarios bases

para la comparación de otros escenarios posibles de solución a las dificultades financieras que aquejan hoy a las electrificadoras.

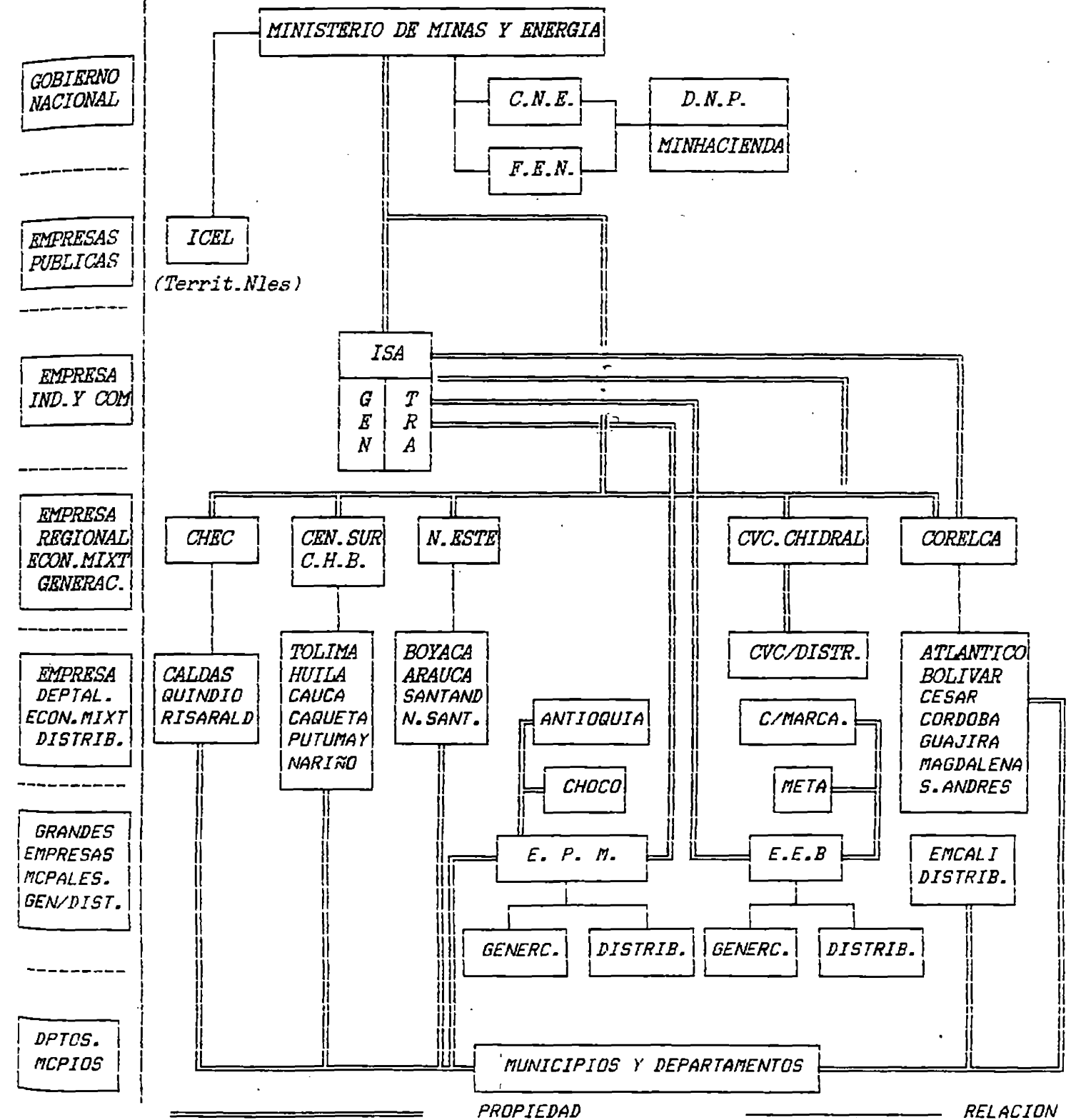
Las bases de la proyección fueron en general las últimas cifras identificadas con el Gobierno en Julio de 1991 en cuanto a escenario macroeconómico e Índice de Costos del Sector Eléctrico (ICSE), proyecciones de balance energético de ISA, metas de pérdidas del MME, objetivo de 60 días de vencimiento máximo de la cartera en 1991, tarifas de compra y venta de energía para alcanzar los objetivos de la JNT en 1994, metas de gastos en general y recortes drásticos para Caquetá, Santander y Tolima, y pagos por compra de energía con plazo máximo de 60 días.

El plan de inversiones de las electrificadoras utilizado es el mínimo para funcionamiento aceptable.

Adicionalmente se estimaron los subsidios netos que se requerirán para seguir atendiendo mercados no rentables de usuarios que en general pagan tarifas menores que el Costo Incremental Promedio de Largo Plazo, y teniendo en cuenta los resultados de las simulaciones se ensayaron soluciones de refinanciación o capitalización de los pasivos originados en compras de energía.

El resultado de estas proyecciones es que se requerirán subsidios explícitos, a precios constantes de 1990, por \$1341 millones en 1991 y por \$39660 millones acumulados hasta el año 2000, cuyo crecimiento se explica por el desmonte gradual del subsidio implícito que hoy se otorga a través de las tarifas de venta en bloque y el apoyo discrecional del Gobierno Nacional para el manejo de las deudas vencidas internas y externas. También fue necesario plantear esquemas de capitalizaciones de deudas por compras de energía en Cauca, Nariño y Tolima, y refinanciaciones en Cauca, Huila, Meta, Norte de Santander, Quindío y Tolima.

FIGURA 2 - PROBABLE ESQUEMA ORGANIZACIONAL FUTURO



- GOBIERNO NACIONAL
- EMPRESAS PUBLICAS
- EMPRESA IND. Y COM
- EMPRESA REGIONAL ECON. MIXT GENERAC.
- EMPRESA DEPTAL. ECON. MIXT DISTRIB.
- GRANDES EMPRESAS MCPALES. GEN/DIST.
- DPTOS. MCPIOS

3. CASO CORELCA

El presente capítulo contiene un resumen de la situación institucional actual y las proyecciones financieras de CORELCA y sus electrificadoras filiales como resultado de las entrevistas y reuniones realizadas por los Consultores con funcionarios de CORELCA y los Gerentes de las electrificadoras de la Costa Atlántica, y del trabajo de proyección financiera de cada una de las electrificadoras realizada conjuntamente entre CORELCA y cada electrificadora con la coordinación de los Consultores.

3.1 SITUACION INSTITUCIONAL Y LABORAL DE SUS ELECTRIFICADORAS

3.1.1 Organización Institucional

CORELCA fue creada como establecimiento público mediante la Ley 59 de 1967 con jurisdicción en los departamentos de Atlántico, Bolívar, César, Córdoba, Guajira, Magdalena, Sucre y San Andrés y Providencia, con el objetivo de generar y transmitir energía eléctrica, vendiendo energía en bloque a sus electrificadoras filiales, las cuales son responsables de distribuirla en sus respectivos departamentos.

CORELCA es el accionista mayoritario en casi todas las electrificadoras dentro de la jurisdicción, ejerce su coordinación y tutela y les presta soporte técnico y financiero.

La organización institucional de las electrificadoras, su capital autorizado y la distribución accionaria es la siguiente:

CUADRO 3.1

TIPO DE SOCIEDAD, CAPITAL Y PARTICIPACION

ELECTRIFICA	TIPO DE SOCIEDAD	CAPITAL AUTORIZADO (Millones)	PARTIC.ACCIONARIA %		
			CORELCA	DEPTAL.	MPAL
ATLANTICO	ANONIMA-ECON.MIXTA EST.>90%	550	84.8	13.8	1.4
BOLIVAR	ANONIMA-ECON.MIXTA EST.>90%	300	89.4	7.4	1.3
CESAR	ANONIMA-ECON.MIXTA EST.>90%	2000	60.2	35.8	4.0
CORDOBA	ANONIMA-ECON.MIXTA EST.>90%	400	96.2	1.7	2.0
GUAJIRA	ANONIMA-ECON.MIXTA EST.>90%	1500	51.9	46.9	1.2
MAGDALENA	ANONIMA-ECON.MIXTA EST.>90%	1000	88.6	10.5	0.9
SUCRE	ANONIMA-ECON.MIXTA EST.>90%	400	92.5	1.5	6.0
S. ANDRES	ANONIMA-ECON.MIXTA EST.>90%	2500	68.9	29.6	1.5

La estructura de capital autorizado no refleja en la actualidad la realidad del patrimonio de las empresas, por lo cual debe modificarse para tener en cuenta en general una mayor participación de CORELCA a través de la capitalización de sus inversiones en los sistemas de las electrificadoras.

El esquema institucional actual del grupo CORELCA coincide básicamente con la propuesta de reestructuración del sector eléctrico colombiano, en donde se dividen claramente las funciones de generación y transmisión de las de distribución. Sin embargo, CORELCA actúa como intermediario único y obligado de las compras de energía en bloque que las electrificadoras de la costa deben efectuar al Sistema Nacional Interconectado, las cuales en el futuro podrán ser realizadas directamente por éstas, obteniendo ventajas económicas importantes cuando compran energía optimizable.

CORELCA con su generación propia atiende el 71% de los requerimientos de su mercado y compra 29% (1723 Gwh/año) a ISA a través de la Línea de Interconexión San Carlos - Sabanalarga.

Existe actualmente alguna capacidad menor de generación propia en las electrificadoras de Atlántico (22%), Bolívar (18%), Córdoba (21%) y en la electrificadora de San Andrés, donde por razones obvias de ubicación, se genera el 100% de la demanda.

3.1.2 Situación Laboral

Todas las electrificadoras tienen firmadas convenciones colectivas en las cuales existen prestaciones extralegales apreciables que inciden sobre el costo de operación de las mismas, tales como auxilios escolares, por maternidad, mortuario, energía, alimentación, primas de servicio y navidad, variables entre 45 y 75 días de salario promedio adicional, prima de vacaciones entre 20 y 45 días de salario promedio, y en la mayoría, servicio médico a trabajadores y familiares.

En el cuadro 3.6 se presenta un resumen de las convenciones colectivas de las electrificadoras de CORELCA.

Por convención, la mayoría de las empresas deben cubrir las pensiones de sus trabajadores desde el momento en que el trabajador se jubila, 20 años de servicio y 50 años de edad o Plan 70 (la suma del tiempo de servicio más la edad deben sumar 70 años), hasta que el Instituto de Seguro Social se haga cargo de la pensión y, aparte de este monto, de la diferencia entre el valor de la pensión reconocida por el I.S.S. y el 100% de la pensión calculada de acuerdo con la convención colectiva.

La incidencia de los costos de personal y de prestaciones sociales en las electrificadoras, se puede observar en el cuadro siguiente, calculado como un porcentaje del costo de venta de energía, con base en la información histórica del año 1990.

CUADRO 3.2
INCIDENCIA DE LOS COSTOS DE PERSONAL EN LAS VENTAS DE ENERGIA

ELECTRIFICADORA	SALARIOS	PRESTAC. SOCIALES	TOTAL	FACTOR MULTIPLI
	% 1/	% 1/	% 1/	2/
ATLANTICO	8.1	14.3	22.4	2.76
BOLIVAR	7.9	17.0	24.9	3.15
CESAR	7.4	14.0	21.4	2.89
CORDOBA	13.0	27.0	40.0	3.07
GUAJIRA	15.1	19.1	34.2	2.26
MAGDALENA	7.8	15.7	23.5	3.01
SUCRE	10.0	22.7	32.7	3.27
SAN ANDRES	11.2	25.1	36.3	3.24

- 1/ Porcentaje sobre el valor anual de ventas de energía.
- 2/ El factor multiplicador calculado corresponde a la relación existente entre el porcentaje del total de los sueldos y prestaciones sociales pagadas sobre el porcentaje de los salarios pagados.

La relación que existe entre porcentaje de costos de personal más prestaciones sociales sobre el valor de ventas de energía, presenta valores bastante altos en las electrificadoras de Córdoba, Guajira, Sucre y San Andrés; lo cual se puede explicar como excesos de personal, o por la incidencia de las pensiones sobre la carga prestacional del gran número de pensionados.

El factor multiplicador mide comparativamente la incidencia de todos las prestaciones sociales extralegales de tipo convencional que pueden ser consideradas como muy importantes por encima del factor 2.0. En este sentido especialmente preocupante son los índices de Bolívar, Córdoba, Magdalena, Sucre y San Andrés.

Al estudiar la relación entre el número de pensionados y el número de trabajadores activos que se presenta en el cuadro 3.3, se evidencian los problemas que ocasiona la carga de pensionados en la electrificadora de Córdoba, sobre los costos operativos.

Es claro que esta relación también es muy alta en los casos de Bolívar, Atlántico y Magdalena.

CUADRO 3.3
RELACION TRABAJADORES ACTIVOS/PENSIONADOS 1990

ELECTRIFICADORA	No. TRABAJADORES ACTIVOS	No. PENSIONADOS	RELACION (%)
ATLANTICO	1586 1/	501 1/	31.6
BOLIVAR	875	295	33.7
CESAR	321	43	13.4
CORDOBA	614	229	37.3
GUAJIRA	331	5	1.5
MAGDALENA	517	165	31.9
SUCRE	411	58	14.1
SAN ANDRES	211	21	10.0

1/ Información 1989

La relación entre el número de trabajadores activos y el número de usuarios en cada electrificadora (Cuadro 3.4), es un indicador comparativo de la eficiencia del número de trabajadores que utiliza una empresa para las labores de distribución respecto al grupo, siempre y cuando la estructura del mercado sea similar.

CUADRO 3.4
RELACION USUARIO/TRABAJADOR 1990

ELECTRIFICADORA	No. DE USUARIOS (U)	No. TRABAJADORES		RELACION	
		TECN-OPE	ADMON	U/TO	U/A
ATLANTICO 1/	232.984 1/	2/ 1.161	425	200	548
BOLIVAR	129.603	2/ 638	237	203	546
CESAR	70.439	244	77	208	914
CORDOBA	98.721	2/ 513	101	192	977
GUAJIRA	40.119	197	134	203	299
MAGDALENA	96.772	340	177	294	546
SUCRE	69.579	219	192	317	362
SAN ANDRES	9.383	3/ 152	59	62	159

1/ Información Diciembre 1989.

2/ Incluye el personal de generación lo cual afecta desfavorablemente la relación U/TO.

3/ Si se descuenta el personal de operación y mantenimiento de las plantas generadoras, el índice U/TO se aumenta a 113.

Comparando estas cifras con los valores promedios y con el mayor índice calculado para las electrificadoras del Grupo ICEL de 360 y 1790 respectivamente, se encuentra que en general todas las electrificadoras de CORELCA deben tener como objetivo, el reducir su personal. Es especialmente notorio el caso de las electrificadoras de San Andrés, Córdoba, Guajira y Bolívar; en su relación de trabajadores, técnicos y operarios y en las electrificadoras del Atlántico, Guajira, Magdalena, Sucre y San Andrés en su relación con el personal administrativo.

Si estos indicadores se comparan con los obtenidos en la Compañía de Electricidad de Tulúa (Valle), empresa con participación de capital privado y administrada por sus propietarios, donde las cifras obtenidas son 1.206 usuarios por cada trabajador administrativo y 487 usuarios por cada trabajador técnico/operario, la meta por alcanzar está lejana e indica que un manejo privado contribuye positivamente con la eficiencia operativa. Debe tenerse en cuenta al realizar esta comparación que este es un mercado pequeño de 25.000 usuarios primordialmente urbano (85%). Sin embargo, los indicadores permiten de todas maneras pensar que en las electrificadoras de CORELCA es necesario hacer un gran esfuerzo de reducción de personal para aumentar su eficiencia y sus relaciones usuario/trabajador.

El análisis conjunto de los cuadros anteriores permiten establecer que la convención colectiva, el número de pensionados y el número de trabajadores son los responsables del alto porcentaje del valor de la nómina de personal y prestaciones respecto al valor de venta de energía en las electrificadoras de Córdoba y Sucre, mientras que en Guajira y San Andrés inciden fundamentalmente el exceso de personal y las convenciones colectivas.

El resumen de las convenciones colectivas firmadas y vigentes se presenta en el Cuadro 3.6.

A pesar de que en general las relaciones entre las prestaciones sociales pagadas respecto a los salarios pagados son altas, sin embargo los salarios y sueldos básicos pagados al personal profesional de este grupo de electrificadoras son bajos respecto a los sueldos similares del sector eléctrico y a los promedios del mercado, tal como se presenta en el cuadro 3.5

CUADRO 3.5

SUELDOS AÑO 1990 - PERSONAL SECTOR ELECTRICO

SUELDOS	GERENTE	SUB. GERENTE	JEFES DIVISION	JEFES DEPTOS	JEFES SECCION	PROFES
A.- ELECTRIFICADORAS GRUPO CORELCA 1/						
ATLANTICO	476.694	458.177	378.394	296.924	330.666	
BOLIVAR	405.034	305.976	238.500	202.600	140.384	
CESAR	345.000	207.000	207.000	152.326	120.000	
CORDOBA	292.500		258.700	205.875	116.662	
GUAJIRA	277.266		231.255	206.659	137.003	
MAGDALENA	360.000		213.650	145.229	120.287	
SUCRE	345.000		201.826	176.625	107.625	
S.ANDRES	300.000		186.600	152.039	145.259	
B.- OTRAS ENTIDADES SECTOR ELECTRICO						
CORELCA	427.700	400.298	372.750	316.944	269.516	
I.S.A.	1200.000	720.120	544.200		382.700	266.700
E.P.M.	1037.000	767.000	539.000		318.000	268.000
E.E.B.	901.600	820.000	712.500		336.500	249.740
ICEL	337.300	306.000	223.200		176.000	150.000

1/ Estos bajos niveles de remuneración del personal técnico seguramente dificultan contratar o mantener profesionales de la más alta calificación o experiencia, lo cual no contribuye al buen desempeño de las Empresas.

CUADRO 3.6 - RESUMEN DE LAS CONVENCIONES COLECTIVAS

PRESTACIONES SUST.	ATLANTICO	BOLIVAR	CESAR	CORDOB.	GUAJIRA	MAGDAL.	SUCRE	S.ANDRES	
1. AUXILIOS									
Escolares	P.S - U.N	P.S	P.S	P	P.S.U	P.S	P	P	
Becas	20 UN/CT	50 UN/CP	13 UN/CP	-	20 UN/CP	13 UN/CP	30 UN/CP	4 U CT	
Maternidad	7 días	\$22.000		\$7.000	-	\$15.000	\$15.600		
Mortuario	400.000	661.000	25 Meses	7 Meses	4.5 Mes	200.000	5.Vida	100 Z	
Energía	85%	465 Kw.	Bratuita	300 Kw.	Gratuita	T.Minima	Gratuita	9 Z	
Alimentación	Costo	Costo	305 C/u	Costo	Costo	Costo	Costo	Costo	
Cooperativo	3000.000	714.744	450.000	-	600.000	500.000	1100.000		
Sindical	180.000	2000.000	360.000	180.000	100.000	628.769	1134.000	50 .000	
Deportivo	200.000	500.000	20 Meses	1700.000	450.000	1000.000	1000.000		
Sede Recreac.	-	4000.00	-	-	-	1000.000	-		
Drogas	-	24,365	-	-	-	-	-		
Anteojos	Costo	Let+14500	Costo	Let+6500	18.000	Let+6500	Let+2000	Let+6500	
2. PRIMAS									
Servicio DSP	15	30	40	30	30	36	30	41	
Navidad DSP	15	50	50	50	60	47	45	60	
Vacaciones DSP	21	32	44	30	30	39	21	30	
Antigüedad (Años)									
- 5	-	\$23.000	1.15 SBM	21 DSP	3.5 SBM	20.990	12 DSB	30 DSB	42 DSP
- 10	-	\$26.000	1.7 SBM	31 DSP	4.0 SBM	26.720	22 DSB	34 DSB	72 DSP
- 15	-	\$31.500	2.3 SBM	41 DSP	5.5 SBM	32.400	32 DSB	38 DSB	102 DSP
- 20	-	\$62.000	2.8 SBM	15 DSP	5.5 SBM	38.130	34 DSB	43 DSB	105 DSP
- 25	-	\$62.000	3.0 SBM	20 DSP	5.5 SBM	38.130	32 DSB	10 DSB	105 DSP
CALOR						4.000		2000	
CARESTIA								2200	
ALIMENTACION						430/Dia			
3. TIEMPO VACACIONES									
Calamidad doméstica	-	-	5	5	5	-	5	-	
4. VARIOS									
Intereses Cesantias	12% CA	12% CC	-	12% CC	12% CC	-	12% CC	-	
Recargo Nocturno	45%	75%	45%	52%	Legal	Legal	45%	Legal	
Fondo Viv. (Canital)	-	23000.00	40000.00	12000000	18000.000	16800000	20 SMx11.T	25 Sal.M.	
5. PERMISOS SINDICALES									
Permanentes	7	8	4	4	4	4	7	4	
Temporales	0	5	9	4	10	5	5	2	
Cursos	20 D CA.	360 D CA		120D CA	300 D CA	20 D CA	180 D CA	Sin Limit	
6. SERVICIO MEDICO									
Trabajador	ISS	ISS	ISS	ISS	ISS	ISS	ISS	ISS	
Familia	Empresa	Empres	Empresa	ISS	ISS	Empresa	60% Gastos	Empresa	

P= Prima S= Secundaria, Universidad. CT= Costo Total CP= Costo Parcial DCA=Día Calenda.
 Let= Lentes DSP=Día Salarío Promedio SBM= Salario Básico Mensual DSB= Días Salario Básico DM= Días Hábles

3.1.3 Estructura Orgánica y Planta de Personal

La estructura orgánica de las electrificadoras de la Costa no es uniforme y varía dependiendo del tamaño de cada empresa. Por esta razón presentamos en forma resumida en el Anexo I, la estructura orgánica de cada una de las electrificadoras del grupo CORELCA y la distribución de su personal técnico-operativo y administrativo en cada uno de los niveles organizacionales.

Con excepción de las electrificadoras del Atlántico y Bolívar que tienen un nivel de subgerencias, las demás electrificadoras tienen una organización encabezada por un Gerente, 2 ó 3 oficinas asesoras compuestas por la Secretaria General, la Oficina Jurídica y la Auditoría Interna, y 4 Divisiones. Aunque existe alguna diferencia en cuanto a la distribución de funciones, dichas Divisiones en general están organizadas así:

- *. División Operativa y/o Técnica: responsable de la operación del sistema eléctrico, líneas, subestaciones, redes, mantenimiento y construcción.
- *. División de Ventas: responsable de la facturación, cobro y atención al usuario.
- *. División Administrativa y Financiera: responsable de Relaciones Industriales, contabilidad, presupuesto, tesorería y almacén.
- *. Divisiones Opcionales: que dependiendo de la electrificadora, incluye diversas funciones tales como Construcción, Planeación y Control de Pérdidas.

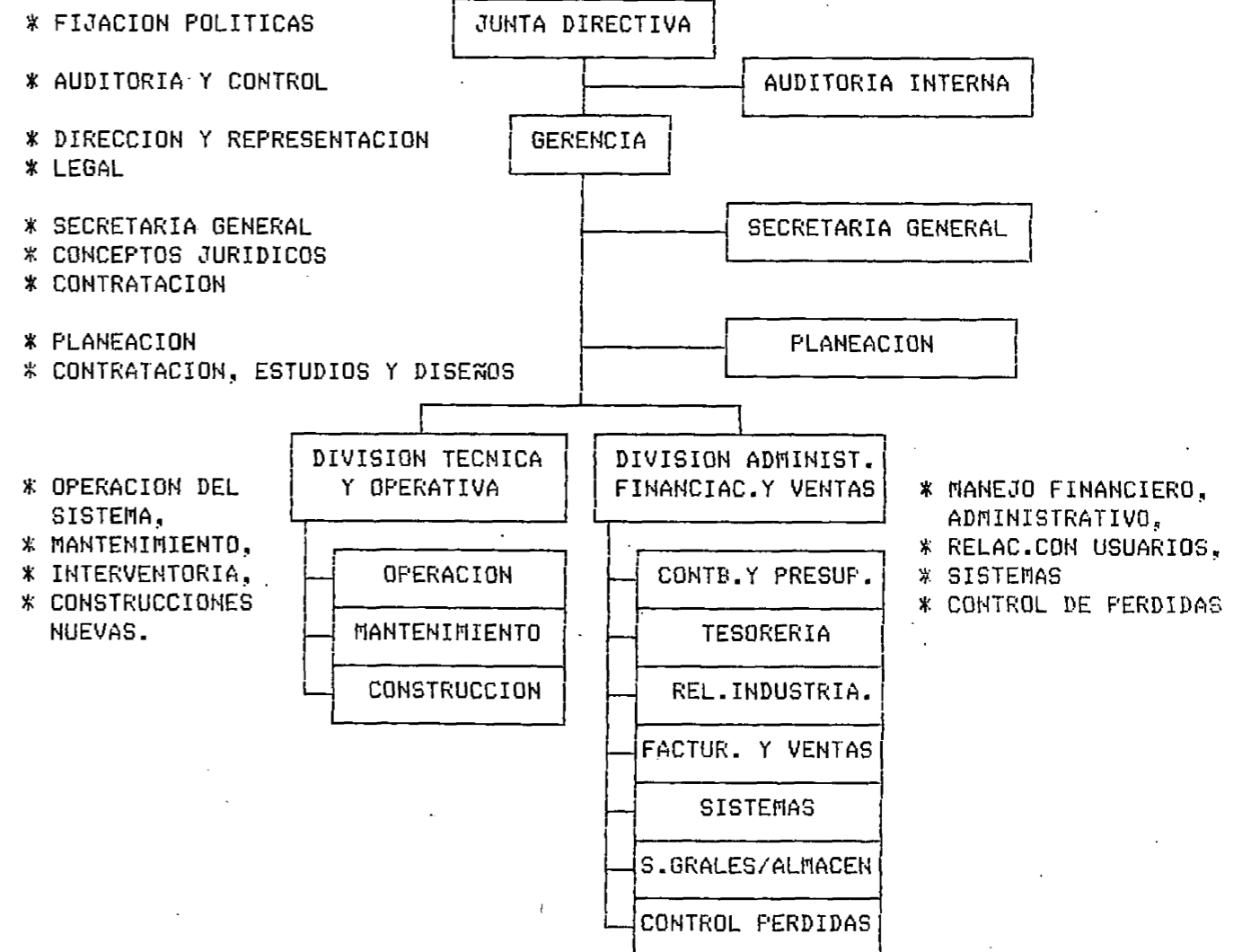
Un resumen del número de funcionarios por electrificadora y por función general es el siguiente:

ELECTRIFICADORA	GERENCIA	OFICINAS ASESORAS	SUBGERENCIAS O DIVISIONES	NUMERO USUARIOS
ATLANTICO	4	41	1541	232.984
BOLIVAR	4	15	856	129.603
CESAR	2	14	305	70.439
CORDOBA	5	7	602	98.721
GUAJIRA	4	13	314	40.119
MAGDALENA	5	-	512	96.772
SUCRE	3	14	394	69.579
SAN ANDRES	2	3	206	9.383
TOTAL				

Como observación a la organización actual de las electrificadoras se encuentra que la Auditoria Interna está dependiendo de la Gerencia y esta debe depender de la Junta Directiva, que se encuentra mezcladas algunas funciones que podrían reagruparse, y que es notoria la falta de referencia organizacional a la función de planeación.

Al analizar la organización general de las electrificadoras en relación con las funciones que deben cumplir además de las normales de Dirección, Secretaría General y Administración, las funciones básicas de una electrificadora son el operar y mantener el sistema y realizar las facturaciones de las ventas de energía.

Estas funciones básicas se han esquematizado en forma de un organigrama elemental para una electrificadora tipo, el cual dependiendo del tamaño del mercado por servir se puede subdividir para lograr una mayor eficiencia administrativa.



En la medida que la empresa crece y su mercado aumenta, este organigrama básico puede adaptarse subdividiendo las funciones así:

EMPRESA BASICA	EMPRESA AMPLIADA	FUNCION
SECRETARIA GENERAL	SECRETARIA GENERAL	* SEC.GENEAL * ACTAS, JUNTAS
	OFICINA JURIDICA	* ASESORIA LEGAL * CONTRATACION
DIVISION TECNICA Y OPERATIVA	DIVISION TECNICA	* CONSTRUCCIONES * INTERVENTORIA
	DIVISION OPERATIVA	* OPERACION * MANTENIMIENTO
DIVISION ADMINISTRATIVA FINANCIERA Y VENTAS	ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA	* TESORERIA * CONTABILIDAD * REL.INDUSTRIAL. * SER. GENERALES
	V E N T A S	* FACTURACION * SISTEMAS * CONTROL PERDID.

3.1.4 Consejos Directivos

Teniendo en consideración que la participación de CORELCA es mayoritaria en todas las electrificadoras y que su mayoría le da el control completo en todas las electrificadoras, con excepción del Cesar y la Guajira en donde posee el 60 y el 51.9% respectivamente, los Consejos Directivos tiene una estructura general muy similar en todas las electrificadoras, con excepción de la electrificadora de Bolívar. La conformación de la Junta es así:

- Gobernador del Departamento
- Gerente CORELCA
- Funcionario de CORELCA
- Director General Energía - MINMINAS
- Representante de la Comunidad.

Cada miembro de la junta tiene un suplente personal.

En esta forma los votos del Gobierno Nacional representados por los miembros de CORELCA y el Ministerio de Minas y Energía, siempre serán mayoría, por lo cual el control en la práctica lo mantiene y lo ejerce CORELCA y el Gobierno Nacional por su conducto.

En el caso del departamento de Bolívar además del Gobernador, participa como Miembro Principal el alcalde de Cartagena. CORELCA tiene tres asientos en cabeza del Director y 2 funcionarios, por el Ministerio de Minas y Energía participa el Director de Energía, y por la comunidad participa un miembro.

La participación del gobierno de cada departamento y del miembro de la comunidad tiene por objeto el buscar que las autoridades locales y las comunidades tengan oportunidad de opinar en las decisiones que los afectan. Pero también, responsabilizarlos en las acciones de Gobierno y comunales que afectan a la empresa electrificadora de su región. Sin embargo, esta participación en la práctica no ha logrado todos los objetivos propuestos, ya que son precisamente los departamentos y los municipios los responsables directos del problema más grave que afecta la mayoría de empresas: la falta de pago del servicio de energía, por parte de los municipios y empresa de acueducto.

Esta participación de los gobernadores y las comunidades no ha sido lo efectiva que se hubiera podido suponer, pues no se ha logrado en la práctica que se asuman las responsabilidades regionales cuando es necesario cortar el servicio a los municipio, o a las empresas de acueducto y entidades públicas por falta de pago.

La participación mayoritaria de CORELCA y el Gobierno Nacional en las Juntas de las electrificadoras, probablemente tiene un negativo efecto sobre los miembros minoritarios de la región, al convertirlos en espectadores pasivos, que no se sienten responsables del manejo de la empresa y de sus problemas, ya que lo consideran como una responsabilidad del Gobierno Nacional, de CORELCA y no de la región o del Gobierno Departamental que representan.

En la medida que el nuevo esquema institucional del sector eléctrico se vaya consolidando, y que las empresas distribuidoras sean cada vez más independientes, que tengan libertad de comprar energía en bloque a quien más le convenga, es importante que la región asuma cada vez más la dirección de las empresas electrificadoras responsabilizándose directamente de sus problemas y que la participación accionaria de CORELCA en éstas descrezca, reduciendo o eliminando su participación en las Juntas Directivas.

En este caso, será la propia comunidad quien directamente

fiscalice y presione a sus gobernantes, los gobernadores, alcaldes y gerentes por un servicio confiable, de buena calidad y con tarifas razonables.

La tendencia futura bien podría ser la supresión total de los Consejos Directivos en cuanto que las experiencias arriba anotadas coinciden con la recomendación del Informe Final de la Comisión Presidencial para la Reforma de la Administración Pública del Estado Colombiano (Agosto de 1990) que anotaba las siguientes razones para suprimir los Consejos Directivos de los establecimientos públicos y las empresas industriales y comerciales del Estado:

- *.- "El número plural de miembros de las juntas o consejos ha permitido evadir, fraccionar o diluir la responsabilidad. Frecuentemente, las autoridades de control administrativo, judicial o fiscal, se enfrentan a la dificultad de identificar autores, establecer conflictos de interés y determinar grados de participación en irregularidades contractuales o en decisiones administrativas relevantes. Suprimir las juntas corresponde al propósito de asegurar un esquema institucional en el cual pueda exigirse responsabilidad a los directivos y gerentes, sin que éstos puedan invocar la intervención de terceros en la adopción de sus decisiones.
- *.- Las Juntas o consejos directivos de las entidades no han resultado instrumentos eficientes para el ejercicio del control de tutela. Por la asimetría de la información y de las capacidades institucionales de análisis, el ministro queda frecuentemente en situación de desventaja frente a los gerentes o directores cuya gestión debería controlar.
- *.- Las Juntas o consejos directivos no han sido, tampoco, eficientes a los objetivos de democratización que las inspiraron. Al contrario, la penetración de gremios con escasa representación favorece el corporativismo y acentúa el feudalismo sectorial.
- *.- Así mismo, las juntas o consejos directivos no han constituido un adecuado escenario de concertación. En ellas los poderes negativos o de veto tienen un peso muy incidente y, con frecuencia, logran hacer prevalecer intereses de grupos no representativos y, aun, puramente personales.
- *.- En su conformación frecuentemente se buscaba la coordinación intersectorial. La experiencia prueba, concluyentemente, la ineficiencia de este mecanismo. La coordinación intersectorial solo puede hacerse por una autoridad suprasectorial. Las consejerías y el PNR han sido más exitosas.

*.- Se deben modificar las modalidades de interacción entre los agentes públicos y privados, para que en las políticas, estrategias y administración de la coyuntura, prevalezca la voluntad mayoritaria de la nación. Deben experimentarse otros instrumentos de participación, conforme a las recomendaciones relativas de democratización de la administración pública".

3.1.5 Alternativas Institucionales

Como se mencionó en el numeral 1. del presente capítulo, el esquema institucional actual de CORELCA tiene una gran coincidencia con la propuesta de reestructuración del sistema eléctrico Colombiano, con la diferencia básica de que CORELCA hoy es el intermediario único y obligado en la compra y venta de energía en bloque. De acuerdo con los lineamientos de la política de reestructuración del sector eléctrico se prevé que en el futuro cada empresa electrificadora deberá tener la libertad de comprar energía a la empresa generadora que le ofrezca mejores condiciones. CORELCA se convertiría en una empresa claramente generadora y operadora del sistema de transmisión en su jurisdicción.

Las alternativas institucionales que se pueden plantear son las siguientes:

*.- Empresas Departamentales Independientes: Las reformas institucionales que se generarán como consecuencia de nuestra nueva Constitución al asignar mayores responsabilidades y recursos a las regiones, descentralizando la ejecución de las obras de infraestructura y la prestación de los servicios, hará necesario el que los departamentos y los municipios se fortalezcan institucionalmente y adquieran una mayor capacidad de gestión, para poder cumplir a mediano plazo esta función.

Los municipios deberán responsabilizarse de sus servicios básicos de acueducto, alcantarillado, aseo, vías urbanas, parques, mataderos, etc., y los departamentos deberán responsabilizarse de aquellas obras de infraestructura regional que beneficien a todo el departamento y no puedan asignarse a un municipio en particular, como es el caso de las carreteras departamentales que serán entregadas próximamente por el Ministerio de Obras Públicas y Transporte.

Es coincidente el esquema de reestructuración del sector eléctrico con los cambios institucionales del país en

descentralizar la responsabilidad en las regiones, por lo cual parece lógico que sean fundamentalmente los departamentos y con alguna participación de los municipios los responsables de la distribución de energía, por lo tanto, parecería lógico que en el mediano plazo el Gobierno Nacional transfiriera la propiedad de las electrificadoras a las regiones, en cabeza de las Gobernaciones y en estas circunstancias no parecería razonable que el Estado continúe invirtiendo por intermedio de CORELCA en obras de subtransmisión y distribución de las electrificadoras de su área.

- *.- Fusión de Electrificadoras: Como alternativa institucional, se analizaron con los Gerentes de las electrificadoras y con los funcionarios de CORELCA la posibilidad de unificar mercados fusionando algunas de las empresas actuales para que los mercados más fuertes compensen los mercados más débiles, y la nueva empresa tenga mejores posibilidades.

Si se tiene en cuenta la gran dispersión de los mercados, la posible reducción de personal que se lograría obtener al fusionar empresas correspondería solamente a algunos pocos funcionarios de nivel directivo y de oficinas asesoras, lo cual no significa reducciones de costo significantes, pero se puede esperar que se generen problemas de supervisión y coordinación dada la gran dispersión y lejanía de los mercados, todo lo cual significaría una menor acción en las zonas aisladas. Igualmente se consideró que una fusión entre electrificadoras conllevaría oposición regional, que lo hace poco viable y conveniente.

- *.- Eliminación de las Electrificadoras: Existe en algunos sectores, el convencimiento que las electrificadoras del sistema CORELCA tiene un alto grado de ineficiencia, politización y exceso de personal, por lo cual una alternativa institucional que se podría plantear es la liquidación de las electrificadoras, responsabilizando a CORELCA de la función de generación, transmisión, subtransmisión y distribución.

Esta alternativa discrepa totalmente con la filosofía básica de descentralización del país y los lineamientos de la reestructuración del sector. por tratar de integrar verticalmente empresas cuando la tendencia es la descentralización de las actividades de generación y transmisión de las actividades de distribución. El manejar en forma centralizada la distribución de energía en mercados tan dispersos no parece eficiente, y como en el caso anterior las reducciones de costo probablemente no compensarán los mayores problemas de operación, recaudo de

cartera y manejo de la opinión regional.

En consecuencia, para el caso CORELCA consideramos conveniente mantener la configuración actual de las empresas pero introduciéndole las modificaciones institucionales necesarias para lograr la independencia entre las empresas generadoras y las distribuidoras, lograr responsabilizar a la región de sus empresas e implantar mecanismos que garanticen porcentajes de recaudo adecuados.

Sin embargo, esta recomendación básica de acentuar el proceso de descentralización en la prestación de servicios públicos técnicos y complejos, debe manejarse muy cuidadosamente.

El deplorable ejemplo reciente sufrido por el sector de Agua Potable y Saneamiento Básico, debe servir al sector eléctrico para ser muy cauteloso en su programa de descentralización y traspaso de responsabilidades en los sistemas de distribución a las regiones, buscando estar seguro que los departamentos han desarrollado mecanismos institucionales que garanticen la adecuada gestión y manejo de las empresas de energía, introduciendo una gradualidad en el traspaso, para permitir un proceso de aprendizaje a los departamentos y de seguimiento de la Nación.

No parece prudente que la infraestructura desarrollada por la Nación en tantos años pueda deteriorarse y aun perderse por un inadecuado manejo al transpasarlas súbitamente a las regiones, como sucedió con los acueductos y alcantarillados del país.

3.1.6 Alternativa de Privatización

Existe actualmente en el país una opinión favorable sobre la necesidad de que el Gobierno pueda compartir la responsabilidad de prestar los servicios públicos con inversionistas y empresas privadas, para buscar eficiencia, mejor organización, eliminación de insanas costumbres y prácticas burocráticas de los grupos políticos.

Al hablar de privatización en la prestación del servicio de energía parece necesario dividir el tema en dos:

- * Privatización de la Generación
- * Privatización de la Transmisión y la Distribución.

En el caso de la generación es claro que muchas empresas privadas hoy generan su propia energía y aun venden sus excedentes por lo cual, permitir inversión privada adicional en generación es claramente posible.

Sinembargo, en el caso de la distribución y la transmisión, estas generan una especie de monopolio natural ya que sería muy oneroso establecer 2 sistemas de distribución paralelos para que cada usuario pueda seleccionar el suministrador. En estas condiciones o el Estado no privatiza el servicio, o, mantiene una vigilancia y auditoría permanente para velar por los derechos de los consumidores de este suministrador monopólico.

En general el grado y alcance de la privatización puede llegar a cubrir tres aspectos:

- *. Privatización de la propiedad
- *. Privatización de la operación
- *. Privatización de la prestación de algunos servicios

De acuerdo con este análisis, la privatización en las empresas de distribución de energía dependiendo de las condiciones particulares de cada región, puede abarcar desde la venta total o parcial al sector privado de empresas distribuidoras, la entrega en concesión o mediante contrato de una zona o sector de una ciudad o de una región para ser operado por una empresa privada, o limitarse a la contratación de algunos servicios que hoy se ejecutan con personal de planta, con empresas del sector privado.

*.- Privatización de la Propiedad: La alternativa de privatización de la propiedad en las empresas electrificadoras, si bien es un esquema institucional que resulta atractivo para el Estado, al transferir su responsabilidad de la prestación de este servicio a la empresa privada, deberá sinembargo esperar un tiempo hasta que se consolide el nuevo esquema institucional y financiero en el cual las tarifas de ventas de energía en bloque reflejen los costos marginales y las tarifas de venta de energía al público reflejen márgenes de comercialización adecuados para que resulten atractivos para el sector privado.

Hoy las tarifas de venta de energía al consumidor no contempla la rentabilidad corriente que cualquier inversionista privado pretendería obtener de las inversiones realizadas en líneas y redes de distribución, lo cual implicaría tarifas aún mayores que las que resultarían si el sector oficial continúa operando el sistema de distribución.

Privatizar hoy la propiedad de las empresas distribuidoras de CORELCA implicaría al sector privado adquirir activos

valorados en 1990 en 118.000 millones de pesos tal como se puede deducir del cuadro siguiente, en el cual se ha resumido la información de los balances de las empresas en Diciembre de 1990.

Valores de los activos en Millones de Pesos^{1/}.

ELECTRIFICADORA	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO
ATLANTICO	29.173	18.624	10.549
BOLIVAR	23.131	18.816	4.315
CESAR	9.001	5.891	3.110
CORDOBA	15.130	10.731	4.399
GUAJIRA	6.243	7.638	(1395)
MAGDALENA	13.958	13.833	125
SUCRE	13.385	10.630	2.755
SAN ANDRES	8.232	2.302	5.930
TOTAL	118.253	88.465	29.788

1./ Las cifras corresponden a los valores de los activos en libros revaluados parcialmente en 1989 pero su valor real probablemente es superior al reportado en los balances.

Por otra parte el estado actual de la mayoría de las redes, líneas de subtransmisión, subestaciones, medidores y equipos de operación es bastante precario por la muy reducida inversión realizada durante los últimos años, por lo cual, los inversionistas deberían realizar adicionalmente las inversiones requeridas en líneas, redes y subestaciones, para alcanzar condiciones de operación adecuadas que permitan obtener niveles máximos de pérdidas de energía entre el 10% y el 15%.

En cuanto a los pasivos de las electrificadoras, estos corresponden fundamentalmente a los pasivos corrientes y prestaciones sociales que deben ser cancelados antes de cualquier venta o negociación de estas empresas, por lo cual, solo los pasivos de largo plazo correspondientes a las amortizaciones de los créditos con los cuales se realizaban inversiones en los equipos y obras de estas electrificadoras serán las que podrían transferirse a los nuevos inversionistas.

Los valores de estos pasivos de largo plazo en millones de pesos son los siguientes:

Atlántico	27.051
Bolívar	3.849
Cesar	1.364
Córdoba	1.234
Magdalena	3.007
Guajira	1.464
Sucre	1.638
San Andrés	618
TOTAL	40.225

En estas condiciones, las inversiones requeridas para adquirir las electrificadoras de la Costa Atlántica serían cercanas a 70.000 millones de pesos, 105 millones de dólares, asumiendo el comprador deudas a largo plazo por 40.000 millones de pesos equivalentes a 65 millones de dólares.

Esto implicaría que las tarifas de venta de energía deberán permitir obtener además de los ingresos necesarios para cubrir los costos de operación y mantenimiento, un valor adicional importante para cubrir la rentabilidad del capital invertido.

El problema actual de las empresas distribuidoras de energía es un problema de tarifas, además de un grado de ineficiencia y burocracia. Fundamentalmente, el nivel de tarifas está lejos del costo incremental promedio de largo plazo de distribución y deberá por lo tanto transcurrir un periodo de ajuste tarifario que permita alcanzar los costos incrementales promedio de largo plazo, para que el sector privado llegue a tener interés en adquirir empresas de distribución. En consecuencia se considera que a corto plazo esta alternativa no es viable, salvo en algunos sitios y sistemas aislados especiales como en el caso de San Andrés.

Como simple referencia vale la pena hacer un parangón con el proceso reciente de privatización de los Ferrocarriles Nacionales. La privatización de la operación del equipo ferroviario se llevó a cabo creando una nueva empresa, libre de cargas laborales y pasivos, la cual fue promovida entre los usuarios directos del sector férreo, interesados directamente en su adecuada operación. La inversión del sector privado en la nueva empresa se estima en cerca de 5.500 millones de pesos, inversión que deberá aportarse durante un periodo de 5 años con tasas internas de retorno

estimadas del 18% en pesos constantes. A pesar de que la inversión requerida comparada con el sector eléctrico, el que los fletes (tarifas) estén reguladas por el mercado y no fijadas por el Estado y el que la rentabilidad prevista es alta, fue necesario vincular a las más importantes empresas del país para lograr completar la inversión requerida de solo 5.500 millones de pesos.

Es por esto que será necesario resolver primero el problema tarifario, y establecer una legislación especial, antes que se logre estimular el capital privado para invertir en distribución de energía.

Finalmente, en el caso de generación de energía la privatización de la propiedad puede lograrse paulatinamente mediante la inversión de particulares en nuevos proyectos de generación y co-generación de energía, alternativa que parece atractiva y práctica, siempre y cuando se garantice la compra de la energía generada con tarifas que permitan recuperar las inversiones y los costos de operación y mantenimiento y que garanticen una rentabilidad de capital, compatible con las tarifas corrientes. En los casos de cogeneración sería necesario que el Estado vendiera energía en bloque a estas empresas a un costo equivalente al de sus costos variables, cuando estas deban apagar sus planta como consecuencia de los programas de despacho económico de energía. Esta coparticipación del sector privado en generación puede contribuir a reducir a corto plazo las inversiones del Estado en generación, aunque probablemente no será suficiente para cubrir toda la demanda en especial en el largo plazo.

*.- Privatización de la Operación: Parece posible privatizar la operación mediante contratos de concesión con particulares para la operación de la distribución en ciudades o municipios, pero para ello es necesario primero establecer claramente una política de largo plazo que garantice márgenes de comercialización adecuados que permitan invertir en mantenimiento de redes y expansión de las mismas con la posibilidad real de obtener márgenes de rentabilidad adecuados.

Sin embargo, esta es una posibilidad que se considera factible y de implantación a corto plazo, y en donde deberían concentrarse los esfuerzos de privatización, pues es en la operación de la distribución en donde se pueden corregir los problemas de ineficiencia, burocracia y politización.

*.- Privatización de la prestación de algunos servicios: Hoy la mayoría de las electrificadoras del Grupo CORELCA, han

venido contratando parte de los servicios con empresas del sector privado, y esta privatización parcial es claramente conveniente.

Es claro que algunas actividades con altos requerimientos de personal y con rendimientos sujetos a planes de incentivos como las que mencionamos a continuación pueden ser privatizadas, aumentando la eficiencia, la productividad y reduciendo los costos y las interferencias locales:

- *. Lectura de contadores, repartición de facturas
- *. Cortes y reconexión
- *. Construcción de nuevas obras
- *. Mantenimientos mayores y cambios de redes, líneas y subestaciones
- *. Auditorías
- *. Diseños e Interventorías

3.2 ANALISIS GENERAL DE LA SITUACION FINANCIERA DE SUS ELECTRIFICADORAS

3.2.1 Resumen de la Situación Financiera Actual

Sin excepción todos las electrificadoras han arrojado pérdidas considerables en su operación comercial durante los últimos años. Según los balances de 1990, dichas pérdidas sumaron un total de \$16425 millones de pesos que significan en promedio una pérdida del 17.7% con respecto a los ingresos totales o una pérdida del 12.4% con respecto a los activos fijos en servicios netos.

Según se aprecia en el cuadro resumen No.16, en 1990 las pérdidas sobre los ingresos varían entre el 9.0% para Bolívar, 11.3% y 11.9% para Cesar y Sucre, hasta el 41.0% y 66.5% para Guajira y San Andrés. En estos dos últimos departamentos las pérdidas con respecto a los activos fueron 26.6% y 15.6% respectivamente.

Estas cifras porcentuales que en promedio se mantienen fundamentalmente iguales para los resultados estimados para 1991, y que son peores que los índices históricos de 1989, indican claramente un proceso de deterioro de todas las electrificadoras de CORELCA que tienen su origen básico en los siguientes aspecto:

- 1.- Tarifas insuficientes con respecto a los costos marginales porque tan solo respresentaban en promedio aproximadamente el 70% de los mismos.

2.- Deficiencias en la operación representadas por:

- * Altos niveles de pérdidas eléctricas (en promedio 21.6% para 1990 y 21.1% para 1991)
- * Bajos niveles de recaudo (en promedio 6 meses de cartera por cobrar).
- * Altos niveles de gastos con respecto a los ingresos (35.8% para 1990 y 32.5 para 1991)

El efecto acumulado de estas deficiencias estructurales en la operación de las electrificadoras ha sido compensado parcialmente en la práctica por el subsidio implícito en las tarifas para compras en bloque que también es inferior al correspondiente costo marginal para el suministro en bloque (aproximadamente en promedio el 75%), y por la "deuda consentida" por falta de pago parcial de dicha energía a CORELCA que en total a Diciembre 31 de 1990 se podía estimar en \$72.765 millones (ver Cuadro 15).

a) Ingresos

Los crecimientos de demanda estimados para 1991 por ISA para CORELCA y su descomposición por electrificadoras ha resultado alta para el desarrollo real del primer semestre del año, por lo cual se propone ajustar desde ya las cifras correspondientes tanto agregadas como discriminadas.

Específicamente para CORELCA el aumento de la demanda se estima en 4.0% en lugar del 5.0% y para ELECTRANTA se espera que el crecimiento solo llegue al 2.8%.

Como es natural al variar la base del primer año de la proyección todos los demás años subsiguientes también cambian a pesar de mantener los índices de crecimiento estimados por ISA y la FEN.

Adicionalmente según estudios recientes adelantados por la Electrificadora del Atlántico en Barranquilla la estructura interna del mercado ha variado por la reducción de consumos que se habían proyectado para los sectores productivos y los estratos residenciales altos, mientras el consumo de los barrios subnormales de estratos 1 y 2 (sin contador individual y facturados con tarifa fija) ha aumentado considerablemente, todo lo cual parece indicar la existencia de una elasticidad al precio significativa.

Otro factor que ha deprimido el crecimiento de la demanda de CORELCA es la intensificación de la actividad subversiva con atentados terroristas sobre la línea de interconexión de 500 KV del sistema central hacia la Costa Atlántica.

Todos estos elementos quedan reflejados en las nuevas cifras utilizadas para la demanda de las electrificadoras de CORELCA y su estructura interna y regional e intersectorial.

b) Egresos

El sistema de tarifa binomia que rige para los intercambios de energía en bloque ha creado distorsiones importantes en la regularidad de los egresos de las electrificadoras por las situaciones anormales presentadas a raíz del bajo factor de carga de las compras efectuadas en períodos de racionamiento obligado por los atentados a la interconexión y por la incidencia mensual que puede llegar a tener las fallas momentáneas de plantas de generación en los casos de ELECTRANTA y ELECTRIBOL.

Los egresos también se ven afectados por la incidencia de los intereses de mora que se producen inexorablemente a pesar de que el incumplimiento en los pagos a CORELCA se presenta fundamentalmente a propósito de las repercusiones de condiciones estructurales desfavorables como son los mercados preponderantemente residenciales, los márgenes de intermediación insuficientes y las contingencias de generación, interconexión y transmisión de energía que no son controlables por las electrificadoras.

c) Recaudos

En general el esfuerzo adelantado por las electrificadoras en este aspecto ha rendido frutos principalmente en el sector privado en donde se han alcanzado y superado las metas propuestas. Solamente en el caso de los estratos más bajos en las ciudades más importantes de la Costa se han presentado dificultades de cobro y de subfacturación por bajas estimaciones de consumo que no corresponden a los consumos reales más altos revelados por investigaciones recientes.

Con respecto a las entidades oficiales, el problema más difícil se sigue presentando a nivel municipal con las entidades encargadas de los servicios de acueducto y alcantarillado que requieren energía eléctrica para el bombeo de agua potable y aguas negras y que representan aproximadamente el 20% del total de la facturación de las electrificadoras. En la mayoría de estos casos no ha sido posible imponer mecanismos de coacción o programas de pago efectivos a pesar de haber ejercido múltiples

presiones a distintos niveles y haber intentado aproximaciones para comprometer para este fin distintos tipos de ingresos de los municipios como son las transferencias del IVA o los recaudos por otros servicios que podrían cobrar las electrificadoras.

Otra posibilidad de solución de este problema, ya acumulado de varios años, que también debería ser objeto de convenios especiales podría ser el cobro de este servicio como una sobretasa del servicio de energía eléctrica destinada al pago de los consumos por bombeo cuya posibilidad debería ser autorizada de manera general por la Junta Nacional de Tarifas, sujeta para cada caso al acuerdo entre las electrificadoras y las respectivas empresas municipales, con la posibilidad de recoger las deudas atrasadas y resolver definitivamente el problema hacia el futuro.

La situación con las entidades del orden nacional en general ha sido resuelta con la ayuda del Ministerio de Hacienda y se considera que podrá ser manejado regularmente sin mayores dificultades a excepción de las estacionales producidas por los sistemas de manejo presupuestal. Al respecto vale la pena destacar el caso del recaudo muy efectivo de la Electrificadora de San Andrés que ha procedido con base en una atención personalizada para cada entidad nacional, o en general pública, estableciendo el nombre y la localización exacta del funcionario responsable de ordenar el pago del servicio a quien se le hacen llegar directamente las cuentas y a quien se indaga de manera personal y periódica sobre el trámite de las mismas.

3.2.2 Metodología de Análisis de Situación y Proyección Financiera.

Tal como se había ya mencionado anteriormente, la metodología del análisis financiero se ha basado en el modelo SFMOD de proyecciones que se ha venido utilizando en el sector por uniformidad con el Banco Interamericano de Desarrollo, y que es el mismo que trabajó el grupo encargado del análisis de las electrificadoras del ICEL.

Desde el punto de vista de estimar el impacto de diversas medidas para solucionar los problemas financieros de las electrificadoras, se han efectuado fundamentalmente dos tipos de ejercicios:

- 1.- Ejercicio con base en parámetros o metas de desempeño similares y homogéneas con respecto a las utilizadas en el análisis de las electrificadoras del ICEL, y con niveles de inversiones definidas según las restricciones crediticias y de inversión que se han discutido por CORELCA con Planeación Nacional y la FEN.

- b.- Ejercicio alternativo con base en parámetros o metas de desempeño y productividad más realistas por parte de las distintas electrificadoras en razón del tipo de mercado y usuarios que sirven e inciden en la fijación de algunas metas, y con niveles de inversión que se consideran necesarios para cumplir con los programas de expansión para atender la demanda, reducir las pérdidas técnicas y mejorar los niveles de servicio.

Estos planteamientos alternativos se han definido así con el fin de comparar la real incidencia de las discrepancias que normalmente se han anotado entre los desempeños "objetivo" y los desempeños "posibles", tratando de minimizar la incoherencia entre la fijación de metas estrictas y la disminución de los recursos con los cuales poder cumplirlas, como en el caso específico de los programas para la eliminación de las pérdidas técnicas y las pérdidas negras que requieren inversiones en redes de distribución e inversiones en equipos de detección y medición de fraudes y aumento de gastos administrativos en equipos operativos y recursos humanos, todo lo cual resulta en contravía de las directrices de disminución de estos rubros presupuestales.

3.2.3 Montos y Esquemas Requeridos para Solucionar Situación Financiera

Contando con un diagnóstico relativamente preciso y detallado sobre el origen de las dificultades financieras de las electrificadoras, las soluciones a tales problemas deben ser programas que apunten a la normalización de tales deficiencias:

- 1.- Con respecto a las tarifas de venta, se desarrollan las proyecciones que han sido definidas por la Junta Nacional de Tarifas (Ver Cuadro No. 2 del anexo No.2)
- 2.- Para los niveles de reducción de pérdidas se acogen las recomendaciones del Comité Nacional de Pérdidas (Ver Cuadro No. 6 del Anexo No.2).
- 3.- Los niveles de recaudo, se simularon en dos juegos de metas:
 - a.- Niveles de cartera a 60 días para 1985 (idem a electrificadora de ICEL)
 - b.- Niveles de cartera a 60 días para el año 2000, teniendo en cuenta las serias dificultades con el sector oficial, especialmente municipal para los servicios de bombeo de acueducto y alcantarillados (Ver

Cuadro No.7 del Anexo No.2)

- 4.- Los niveles de gastos se uniformizaron según la tendencia de reducción utilizada por los análisis de ICEL y FEN.
- 5.- Las inversiones se propusieron de acuerdo a dos programas:
 - a.- programa de inversiones reducido según FEN (Ver Cuadros comparativos - Anexo No.2)
 - b.- Programa de inversiones necesarias según CORELCA (Ver Cuadros comparativos).
- 6.- Para solucionar los problemas originados por la acumulación de pérdidas de operación en años anteriores que como se mencionó se han convertido en deudas de las electrificadoras con CORELCA ya refinanciadas a largo plazo, se ha considerado en principio la capitalización de las mismas en un monto igual al existente como cuentas pendientes a Diciembre 31 de 1990: \$62.826 millones - (Ver Cuadro No. 8 Resumen de Capitalizaciones - Anexo No.2)

En estas condiciones de simulación que se conjungan con los parámetros generales macroeconómicos establecidos por Planeación Nacional, se efectúa el ejercicio de conversión gradual de los subsidios implícitos hoy existentes a través de las tarifas de compra y venta y los subsidios de combustible, a subsidios explícitos y transparentes dirigidos únicamente a las tarifas de venta de grupos específicos de usuarios que no alcanzarían los niveles de las tarifas correspondientes a sus costos incrementales de largo plazo.

De esta manera como resultado de los ejercicios se hacen explícitos los niveles de subsidios que requerirían las electrificadoras para poder contar con una operación comercial que arroje resultados positivos así estos sigan siendo insuficientes desde el punto de vista de los niveles de rentabilidad normalmente esperados de una actividad productiva (la rentabilidad sobre los activos fijos en servicio seguirá siendo en promedio inferior al 5% para el año 2000).

Tales niveles de subsidio por KWH vendido, serían equivalentes para el año 2000 a cifras que van desde el 2.7% del CIPLP en San Andrés hasta el 17.9% del CIPLP en la Guajira, en un promedio general para las electrificadoras de CORELCA del 9.8% del CIPLP (Ver cuadro resumen No. 13).

Como es de suponerse la tendencia de este subsidio por definición es similar a la diferencia entre la tarifa promedio de venta al usuario final programada para el año 2000 y el correspondiente CIPLP que en promedio para dicho año es del orden del 10%.

3.3 COMENTARIOS SOBRE CASOS ESPECIFICOS

Existen algunos asuntos especiales que requieren un tratamiento particular y en forma específica por su importancia.

3.3.1 Relaciones entre CORELCA y las Electrificadoras

Nuestra impresión sobre las relaciones de CORELCA y las electrificadoras es que si bien existe un monitoreo del desempeño de las electrificadoras, el interés principal de CORELCA parece centrarse en lograr que los pagos por concepto de ventas de energía en bloque se cumpla tan estrictamente como sea posible, sin que exista un completo apoyo técnico, de transmisión de tecnología, de planeamiento, etc.

Los beneficios producidos por las compras de energía optimizable al Sistema Nacional Interconectado no los trasfiere CORELCA a las electrificadoras y además los grandes mercados son negociados directamente por ésta mediante contratos especiales.

Aparentemente parte de las interferencias políticas en el manejo de las electrificadoras se realizan a través de las presiones ejercidas directamente sobre CORELCA.

3.3.2 Recaudos Sector Oficial

Merece mención especial para el caso de las electrificadoras de la Costa Atlántica, el problema que significa el recaudo de la cartera del sector oficial en especial los municipios y las empresas municipales de acueducto y alcantarillado tal como se evidenció en el numeral 3.2.1

Teniendo en cuenta que la topografía de la zona servida por estas electrificadoras es bastante plana, los acueductos y varios alcantarillados deben utilizar bombeo permanente para captar las aguas, conducir las a las plantas de tratamiento y tanques de distribución, lo cual requiere importantes consumos de energía.

En promedio las ventas de energía al sector oficial representan en las electrificadoras del sistema CORELCA el 13% de las ventas totales y el periodo de cobro en promedio supera los 500 días, tal como se puede observar en el siguiente cuadro que resume las cifras del año 1990, las cuales muestran una muy significativa mejoría respecto a las cifras de años anteriores.

ELECTRIFICADORA	% VENTAS S. OFICIAL	% RECAUDO	PERIDO COBRO # DIAS
ATLANTICO	13.8	71.2	453
BOLIVAR	14.9	84.0	305
CESAR	12.1	85.0	236
CORDOBA	17.9	73.4	642
GUAJIRA	15.4	74.7	470
MAGDALENA	13.8	79.5	577
SUCRE	13.9	33.1	1491
SAN ANDRES	12.3	86.7	234

Al comparar estas cifras con los valores equivalentes en porcentaje de recaudo y días promedios de demora en pago con el sector privado en las electrificadoras se puede concluir que es fundamental buscar una solución radical a este problema.

ELECTRIFICADORA	SECTOR PRIVADO		SECTOR OFICIAL	
	% RECAUDO	PERIODO COBRO	% RECAUDO	PERIODO COBRO
ATLANTICO	93.0	108	71.2	453
BOLIVAR	94.0	69	84.0	305
CESAR	84.8	184	85.0	236
CORDOBA	93.9	127	73.4	642
GUAJIRA	95.0	245	74.7	470
MAGDALENA	80.8	240	79.5	577
SUCRE	93.2	135	33.1	1491
SAN ANDRES	97.4	14	86.7	234

La situación más crítica sin duda se presenta en el departamento de Sucre la cual se puede calificar de dramática.

Tal como se mencionó anteriormente una solución a este problema de los recaudos oficiales a nivel de las empresas municipales de Acueducto y Alcantarillados podría ser la autorización de una sobretasa al servicio de energía eléctrica equivalente al costo del consumo de energía de los sistemas de acueducto.

3.3.3 Suministro Alternativo de Gas

Como ocurre en el resto del país, la incertidumbre sobre la penetración del suministro de gas para sustituir consumos eléctricos domiciliarios y productivos puede influir notoriamente en las necesidades de inversión tanto a niveles de generación como de distribución. Específicamente en el caso de las electrificadoras de CORELCA y especialmente en Bolívar y Atlántico la disponibilidad del gas y la expansión de las redes de distribución correspondientes debe ser una prioridad para reducir dichos niveles de inversión en el sector eléctrico, a pesar de que las tendencias actuales en manos privadas no son suficientemente claras y de ninguna manera aparecen dirigidas a los usuarios residenciales de bajos ingresos que serían los más beneficiados al poder disponer de un energético menos costoso.

3.3.4 Situación de los Mercados Industriales Especiales

Dentro de las áreas de distribución de las electrificadoras de la Costa se han constituido como mercados especiales los relacionados con los grandes esfuerzos mineros y energéticos como son Cerro Matoso, Cerrejón, La Jagua de Ibirico y las estaciones de bombeo de hidrocarburos. En todos estos casos las tarifas de suministro eléctrico han sido especialmente definidos entre ISA, CORELCA y las entidades interesadas independientemente de la estructura tarifaria industrial aplicada por las electrificadoras. Sin embargo, dentro del esquema general de separación en el marco general de las actividades de generación, transmisión, y distribución y de apertura y modernización de la economía, es claro que tales mercados deben ser atendidos por las electrificadoras a las tarifas correspondientes a sus verdaderos CIPLP. Esta debe ser la tendencia que requeriría negociaciones especiales para normatizar estos mercados de común acuerdo entre las partes interesadas.

3.3.5 Casos Particulares de Privatización

En el sistema CORELCA existen algunos casos particulares que parecen claros como ensayos de privatización y que mencionaremos a continuación.

a.- Electrificadora de San Andrés.

La Electrificadora de San Andrés presenta una coyuntura

interesante en estos momentos en que el Gobierno ha manifestado especial interés en la privatización del Sector Eléctrico Colombiano.

San Andrés y Providencia es un pequeño mercado aislado, limitado, cuyos costos no están afectados por el complejo sistema tarifario Interconexivo Nacional, y con una estructura de mercado en la cual existen porcentajes importantes del consumo de clientes comerciales y hoteleros que pueden pagar una tarifa costeable y consumidores residenciales que seguramente deberán ser subsidiados.

Recientemente han sido adquiridas plantas generadoras nuevas que están en proceso de instalación y que permitirán a cualquier empresario privado tener la certeza de poder prestar un servicio eficiente con razonables costos operativos y de mantenimiento.

Seguramente, para interesar al sector privado se deberá financiar a largo plazo el pago del patrimonio que se entregaría en líneas, redes y subestaciones, y en caso de que se decida subsidiar al sector residencial, descontar mensualmente el valor del subsidio del pago del patrimonio entregado.

Como además la actual empresa presenta índices de ineficiencia verdaderamente alarmantes de 62 usuarios por trabajador, y relaciones entre los costos totales de personal sobre los salarios de 3.24, el privatizar la empresa, previa liquidación con indemnización del personal existente, puede ser una atractiva alternativa para el Estado Colombiano, pues resuelve el problema de servicio de San Andrés, transfiere el repago de la deuda de las nuevas unidades de generación al sector privado, recupera las inversiones ya realizadas en distribución y tal vez lo más interesante, este ensayo es un modelo en escala 1:1 que permite evaluar las posibilidades reales de privatizar en el entorno legal e institucional del país empresas públicas de energía y en consecuencia permite adquirir experiencia sobre este tema.

b.- Traslado de unidades de Chinú a Barranquilla.

El traslado de 3 grupos turbogases de Chinú a Barranquilla, para inicialmente recuperarlos y volverlos operables y posteriormente montar una turbina de vapor utilizando el calor de los gases de escape de los turbogases, mediante un contrato de concesión y un contrato de compra de energía en bloque, es una posibilidad real de iniciar la participación del sector privado en el negocio de generación de energía.

c.- Planta de Térmica de Mamonal.

Se está gestando un proyecto similar de plantas térmicas de ciclo combinado, construidas y operadas por empresarios privados en el área de Mamonal para obastecer el consumo energético de las industrias de Cartagena y vender sobrantes a la electrificadora de Bolívar, es una iniciativa privada interesante que debe estimularse y apoyarse.

d.- Electrificadora de Magangué.

La empresa de Energía Eléctrica de Magangué, es una sub-filial de Bolívar que ha venido operando desde hace mucho tiempo como una empresa independiente. Buscar su autonomía aumentando la participación del municipio y auspiciando la participación de capital privado puede constituirse un caso similar al de la compañía de Electricidad de Tulúa.

4. CASO V.C.V. - CHIDRAL - EMCALI

4.1 DESCRIPCION DEL PROCESO DE REESTRUCTURACION EN CURSO

A principios del año 1991, el Gobernador del Valle, el Alcalde de Cali, los Gerentes de la C.V.C., EMCALI y CHIDRAL, firmaron un acta de compromiso para analizar la posibilidad de crear una sociedad anónima que asumiera las funciones de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica que actualmente desempeñan independientemente las 3 empresas existentes, para lo cual estas transferirían a la nueva empresa sus activos y sus mercados, previo saneamiento de la deuda de la C.V.C. con al Gobierno Nacional.

Esta empresa sería una Sociedad Anónima, Economía Mixta, a la cual se pretendería vincular el capital privado en una proporción no inferior al 10%, con un capital autorizado de 1.000.000 de millones de pesos, valor que en principio se estimó para los activos.

Al realizar los análisis iniciales, sobre la viabilidad de la empresa se encontraron diferencias de opinión y objetivos entre los socios potenciales, en especial sobre subsidios cruzados entre la generación y la distribución, y además se encontraron serias dificultades laborales. En efecto al crear una nueva empresa en sustitución de las existentes, se transferirían parte de los empleados y trabajadores actuales de las empresas socias, aun habiéndoles liquidado previamente. En este caso, estos podrían en un futuro alegar "sustitución patronal" y "unidad de empresa" con lo cual la nueva empresa quedaría con las más gravosas condiciones laborales de las 3 convenciones colectivas de las empresas socias. Esto es especialmente riesgoso dada las clausulas existentes en la Convención Colectiva de CHIDRAL sobre sustitución patronal en caso de liquidación. Para subsanar este problema fundamental, sería necesario lograr la aprobación de una ley, similar a la expedida para reestructurar el sistema férreo, el cual facultó al Gobierno a introducir para esta reestructuración reformas al régimen laboral existente. Igualmente y tal como se analizó en el numeral 3.1.6, la participación del capital privado en esta empresa requeriría claras y precisas normas que establecieran una política de largo plazo que garantizara tarifas que permitieran cubrir la depreciación y la rentabilidad del capital privado invertido. Por esta razón esta idea no prosperó.

En la actualidad la reestructuración institucional de estas empresas está siendo orientada sobre la base de los siguientes lineamientos:

- *. Debe existir una clara separación entre la generación y la distribución, inicialmente contable y posteriormente física. Para esto la nueva empresa generadora estaría formada por las centrales de la C.V.C. y CHIDRAL, reunidas en una de las 2 empresas o en una tercera nueva. La central de Salvajina la mantendría la C.V.C. para darle prioridad en su operación al control de inundaciones y abastecimiento de agua y condicionando la generación a los usos prioritarios del agua.
- *. La empresa generadora debe realizar las nuevas inversiones en generación, buscando como objetivo primordial la rentabilidad adecuada y no el satisfacer exclusivamente un mercado, dada la posibilidad de la libre venta de energía entre generadores y distribuidores.
- *. EMCALI continuará sirviendo los mercados de distribución dentro de su jurisdicción pero no se descartaría la creación de una empresa única de distribución para cubrir todo el Departamento del Valle, siempre y cuando se demuestre que esta unión produce ventajas económicas y no genera problemas laborales, burocratización o politización.
- *. La C.V.C. separaría la distribución de energía de sus funciones, bien creando una empresa que sirva todo el mercado no atendido por EMCALI o, buscando crear sociedades con participación de capital privado en los principales municipios y centros de consumo similares a la que hoy existe en Tulúa, empresa eficiente que genera utilidades.
- *. Como primer ejemplo y ensayo piloto de privatización completa, podría ensayarse la posible venta del resto de acciones que hoy la C.V.C. posee en las empresas de Energía Eléctrica de Tulúa.
- *. Para todos estos procesos se requiere adelantar y/o actualizar estudios de revaluación de activos que permitan contar con bases contables relevantes, para tomar decisiones sobre operaciones institucionales entre estas empresas y para medir con base en cifras comparables sus verdaderas rentabilidades. Esta recomendación fue hecha por los Consultores en su oportunidad.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 RECOMENDACIONES ESPECIFICAS

*.- INSTITUCIONALES:

Para el caso CORELCA consideramos conveniente mantener la configuración actual de las empresas pero introduciéndole las modificaciones institucionales necesarias para lograr la independencia entre las empresas generadoras y las distribuidoras, lograr responsabilizar a la región de sus empresas e implantar mecanismos que garanticen porcentajes de recaudo adecuados.

Sin embargo, esta recomendación básica de acentuar el proceso de descentralización en la prestación de servicios públicos técnicos y complejos, debe manejarse muy cuidadosamente.

El deplorable ejemplo reciente sufrido por el sector de Agua Potable y Saneamiento Básico, debe servir al sector eléctrico para ser muy cauteloso en su programa de descentralización y traspaso de responsabilidades en los sistemas de distribución a las regiones, buscando estar seguro que los departamentos han desarrollado mecanismos institucionales que garanticen la adecuada gestión y manejo de las empresas de energía, introduciendo una gradualidad en el traspaso, para permitir un proceso de aprendizaje a los departamentos y de seguimiento de la Nación.

Las electrificadoras de Atlántico, Córdoba y Bolívar deben mantener sus plantas térmicas. Se considera interesante analizar la posibilidad de promover entre el sector privado la privatización de esta generación, mediante esquemas de sociedades de economía mixta, en las cuales las electrificadoras mencionadas aportarán las plantas actuales y el sector privado capital para expandirlas y modificarlas introduciendo aplicaciones de ciclo combinado.

En la medida que la reestructuración del sector avance, se recomienda que CORELCA vaya transfiriendo sus activos a los departamenteo y municipios con el fin de lograr en el futuro una clara separación entre la empresa generadora y las distribuidoras, y lo más importante, propender por la toma de conciencia y responsabilidad regional y local del problema de la distribución de energía.

Se deberá tener en cuenta la posibilidad de funcionar sin Juntas Directivas en las electrificadoras en cualquiera de los esquemas intermedios institucionales y organizacionales que se adopte en el proceso hacia la privatización.

*. **LABORALES:**

Es necesario implementar un programa de reducción de personal drástico para lograr en 1992, terminar con relaciones usuario/trabajador superiores a 250 para el caso de trabajadores técnicos y de operarios y superiores a 900 para el caso de personal administrativo, valores que deben servir como guía

Los resultados económicos de la reducción de planta de personal se deberían invertir por lo menos parcialmente en mejorar la escala salarial de los niveles profesionales, para contribuir al mejoramiento de su nivel y calidad técnica.

Al tramitar la Ley Eléctrica que permitirá reestructurar el sector eléctrico parece importante incluir un artículo que permita específicamente el que al liquidar o transferir empresas, el personal transferido a estas no tenga derecho a la sustitución patronal. Debe tomarse como referencia el exitoso proceso de reestructuración de los ferrocarriles.

*. **PRIVATIZACION :**

Se recomienda aprovechar la oportunidad de realizar un ensayo piloto de privatización con dos empresas:

- En el Grupo CORELCA con la electrificadora de SAN ANDRES y en la electrificadora de Bolívar con el mercado de Magangué y su zona de influencia.
- En la C.V.C. - CHIDRAL - EMCALI, con la Empresa de Energía Eléctrica de Tulúa.

CORELCA y sus electrificadoras deben seguir impulsando como programas piloto de cogeneración para la costa y el país el desarrollo del interés privado expresado en los casos de las industriales de Mamonal en Cartagena (posiblemente 3 x 30 Mw turbogas) y de la industria del cemento en Tolúviejo - Sucre, que podría llegar a ser autosuficientes en un 100% con una adición de 5 MW.

***. ORGANIZACION FINANCIERA :**

Así solo sea desde el punto de vista contable es importante diferenciar los estados financieros para los distintos sistemas: sistema de generación, sistema de transmisión, sistema de distribución urbana y sistema de distribución rural. De esta manera se podrían distinguir claramente los sistemas subsidiados, en qué montos y por quién. Adicionalmente se podrán comparar las eficiencias entre los diferentes sistemas para efectos comparativos y de estímulo.

Las electrificadoras deben mantener actualizados los programas de inversión necesarios para efectos de fijar los objetivos de servicio y desarrollo, y, para que en el momento de aplicar recortes por dificultades financieras se sepa exactamente el sacrificio de servicio y para que en cada momento se puedan priorizar las obras a ser ejecutables con los recursos disponibles.

Inmediata atención se le debe dar a los mercados industriales especiales actuales de Cerro Matoso en Córdoba y del Cerrejón en la Guajira, lo mismo que los futuros de la zona de la Jagua en Ibirico en el Cesar que según el nuevo esquema de reestructuración del sector eléctrico deben ser atendidos por las electrificadoras directamente y no por CORELCA según lo que se tiene hoy establecido. Sin embargo, para que estas demandas industriales mejoren la estructura de estos mercados fundamentalmente constituidos por usuarios de bajos ingresos será necesario mejorar los contratos de suministro correspondientes que contemplan tarifas especiales demasiado bajas con respecto a las tarifas corrientes.

***. RECAUDOS Y PERDIDAS :**

A pesar de que es clara la conveniencia de esperar el cumplimiento estricto de las metas de eficiencia en recaudos y en pérdidas, es imprescindible llamar la atención al hecho de que ese cometido requiere no solamente más organización y control interno de la gestión en las electrificadoras, sino, que también implica un compromiso de inversión de recursos significativa que no debe desaparecer del esfuerzo general de recorte de déficit fiscal, y que en consecuencia sin este insumo no se puede esperar en forma realista el logro de las metas propuestas.

Dado que uno de los principales problemas financieros de estas electrificadoras radica en el muy alto porcentaje de pérdidas, se recomienda que para reducirlo, CORELCA o ISA adquieran e implante un sistema de facturación y crítica muy eficiente que garantice una buena confiabilidad en los porcentajes de pérdidas técnicas y lo implante en todas las electrificadoras.

De otra parte, la mayoría de las redes y líneas de subtransmisión fueron diseñadas y construidas para el plan ICEL - BID en los años 70-75 por lo cual casi en su totalidad están llegando al final de su vida de diseño sin que en el pasado reciente se hayan realizado inversiones en su mantenimiento, reposición y expansión, ni se haya mantenido el nivel adecuado del cubrimiento de contadores en razón de la disminución forzada de las inversiones en los sistemas de distribución a raíz de las dificultades financieras del sector. Por lo tanto se recomienda actualizar, implementar y realizar las inversiones atrasadas y recortadas en las redes de distribución como condición indispensable para la reducción de pérdidas técnicas.

Para aumentar los porcentajes de recaudo del sector oficial se requiere establecer una sobretasa a la tarifa de energía equivalente a los costos de la energía consumida por las empresas de acueducto, la cual sería recaudada directamente por las electrificadoras.

Este mecanismo debe ser discutido, aprobado y autorizado por la Junta Nacional de Tarifas, para ser implantado implementado con una reducción de la tarifa del servicio de acueducto en una cantidad equivalente a la sobretasa autorizada.

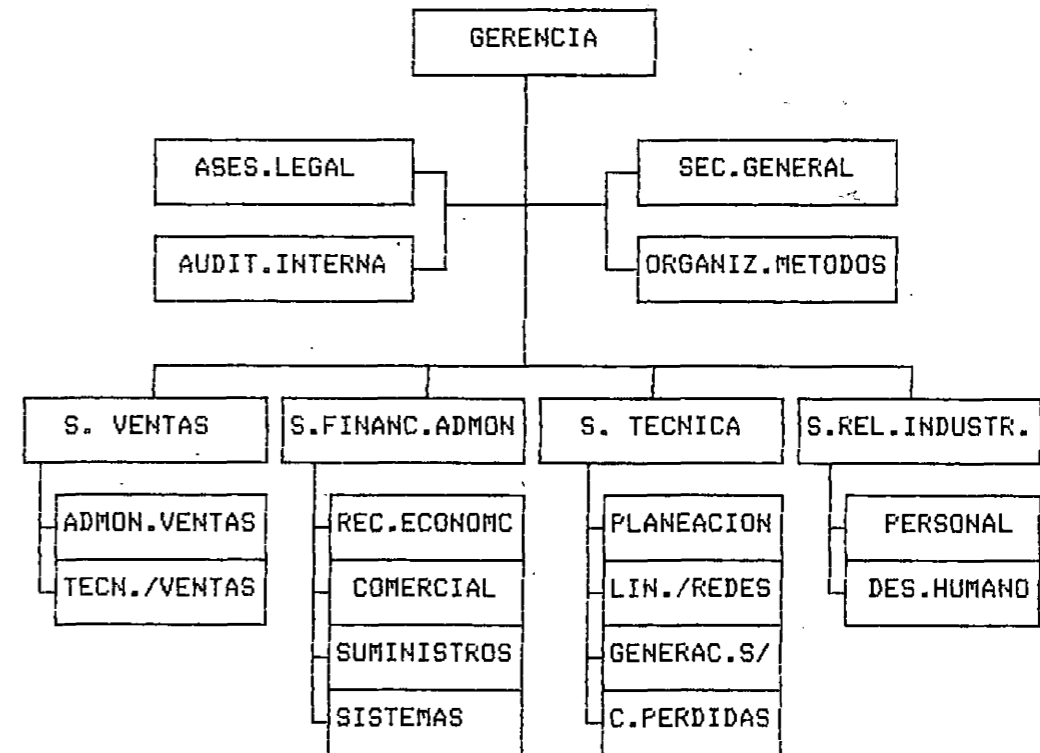
6 RECONOCIMIENTOS

Los consultores presentan un expreso reconocimiento a los funcionarios del Ministerio de Minas y Energía y a los asesores y funcionarios de la Comisión Nacional de Energía, por sus luces en la orientación del estudio, a los asesores de ICEL por la muy generosa, amplia y permanente disposición para compartir las metodologías, criterios y resultados del estudio adelantado en las electrificadoras de esta Empresa, a los Directores y funcionarios de CORELCA, y sus Electrificadoras por la gran dedicación en la elaboración de las proyecciones financieras, su gran colaboración, opiniones y transmisión de sus experiencias, y finalmente a los Directivos de la C.V.C. - CHIDRAL y EMCALI con quienes sostuvimos muy interesantes intercambios de ideas y opiniones sobre la reestructuración del área de distribución del Sector Eléctrico Colombiano.

ANEXO I
ESTRUCTURA ORGANICA DE LAS ELECTRIFICADORAS

ELECTRIFICADORA DEL ATLANTICO

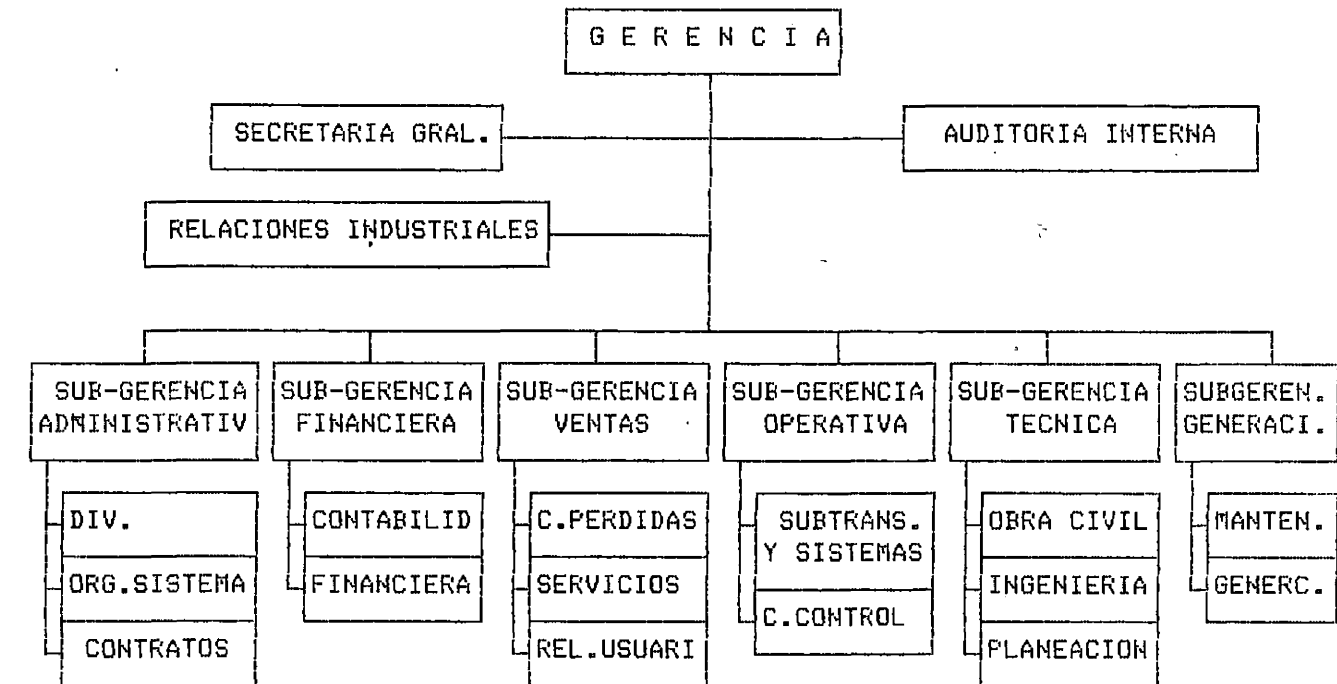
La electrificadora tiene una estructura orgánica completa conformada por la Gerencia, cuatro oficinas asesoras, cuatro Sub-gerencias, 12 Divisiones, 35 departamentos y 60 Secciones, la cual se esquematiza en el siguiente organigrama.



La planta de personal de la electrificadora del Atlántico dividida por niveles y discriminando entre personal técnico y operativo y el personal administrativo es el siguiente:

N I V E L	PERSONAL T/O	PERSONAL ADMO
GERENCIA		4
OFF. ASESORAS		41
SUBGERENCIAS	7	6
DIVISIONES, DEPTOS., y SECCIONES	990	260
PERSONAL TEMPORAL y APRENDICES SENA	164	114
SUB - TOTAL	1161	425
T O T A L	1586	

ELECTRIFICADORA DE BOLIVAR

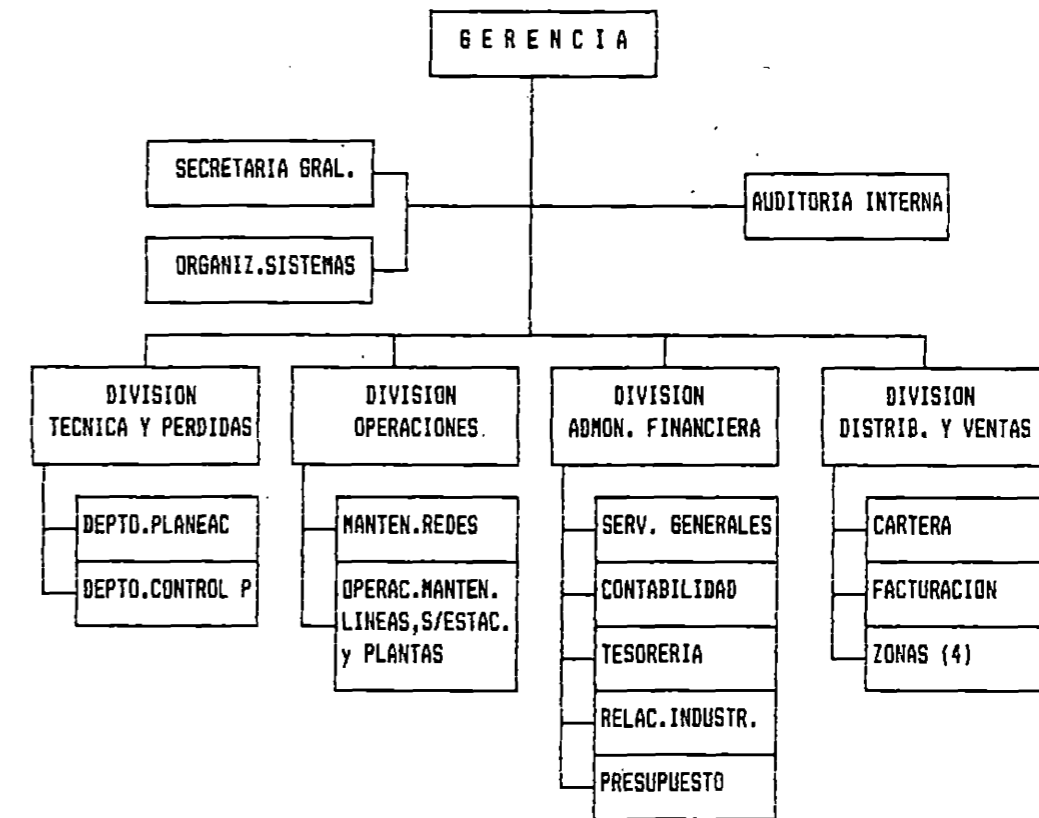


La planta de personal de la electrificadora de Bolívar, dividida por niveles y discriminada entre personal técnico y operativo y personal administrativo es la siguiente:

N I V E L	PERSONAL T/O	PERSONAL ADMO
GERENCIA	1	3
SUBGERENCIAS		15
DIVISIONES, DEPTOS., y SECCIONES	637	219
SUB - TOTAL	638	237
T O T A L		875

ELECTRIFICADORA DEL CESAR

Esta electrificadora, talvez la más eficiente en términos de personal y cotas laborales, tiene una estructura orgánica conformada por la Gerencia, Oficinas Asesoras, Cuatro Divisiones, 13 Departamentos y 9 Grupos o Secciones, la cual se esquematiza en la Figura 3.3

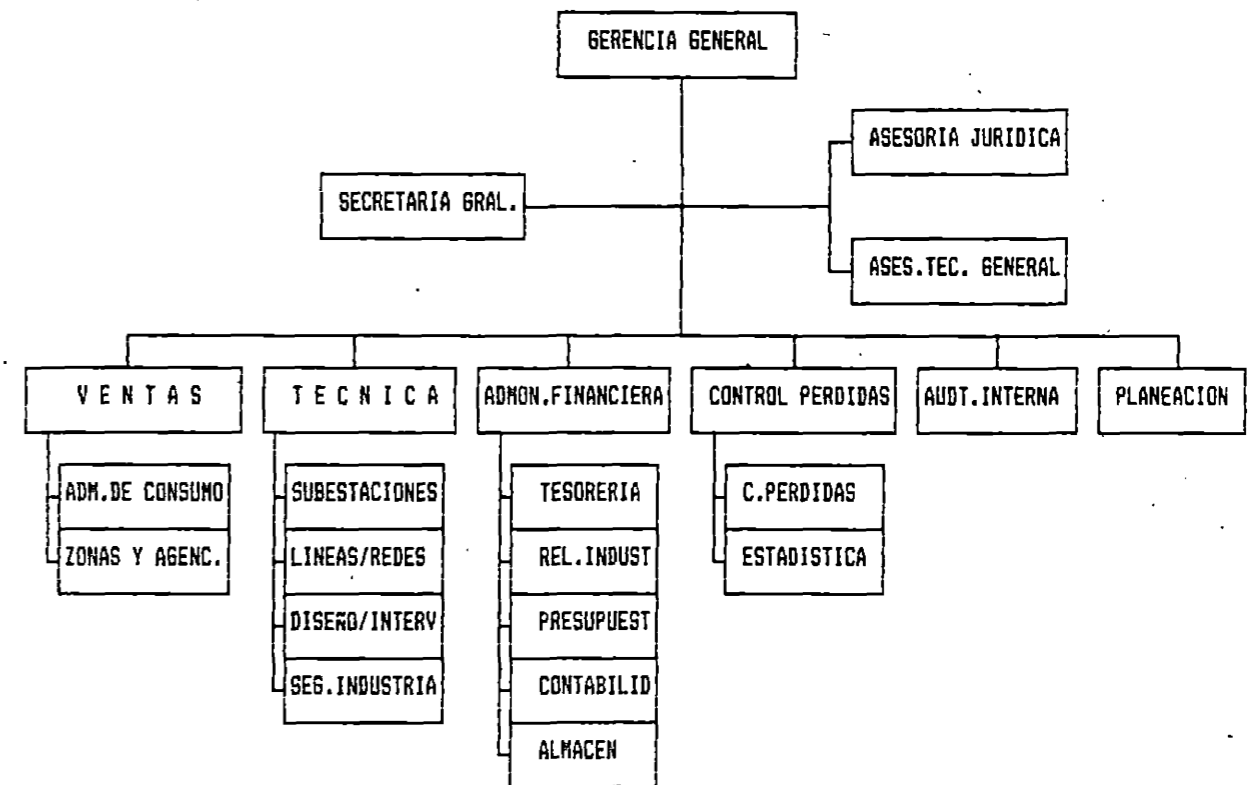


La planta de persona dividida por niveles, discriminada entre personal técnico, operativo y el personal administrativo es el siguiente:

N I V E L	PERSONAL T/O	PERSONAL ADMO
DIRECCIONES		2
OFF. ASESORAS		14
DIVISIONES	3	5
DEPARTAMENTOS	241	56
SUB - TOTAL	244	77
T O T A L		321

ELECTRIFICADORA DE CORDOBA

La electrificadora de Córdoba tiene una estructura orgánica compuesta por una Gerencia, 3 Oficinas Asesoras, 6 Divisiones y 13 Departamentos. En el organigrama que se presenta en la Figura 3.4 se puede observar que la Auditoria Interna está jerarquizada como una división cuando tal vez debería ser una Oficina Asesora de la Gerencia.

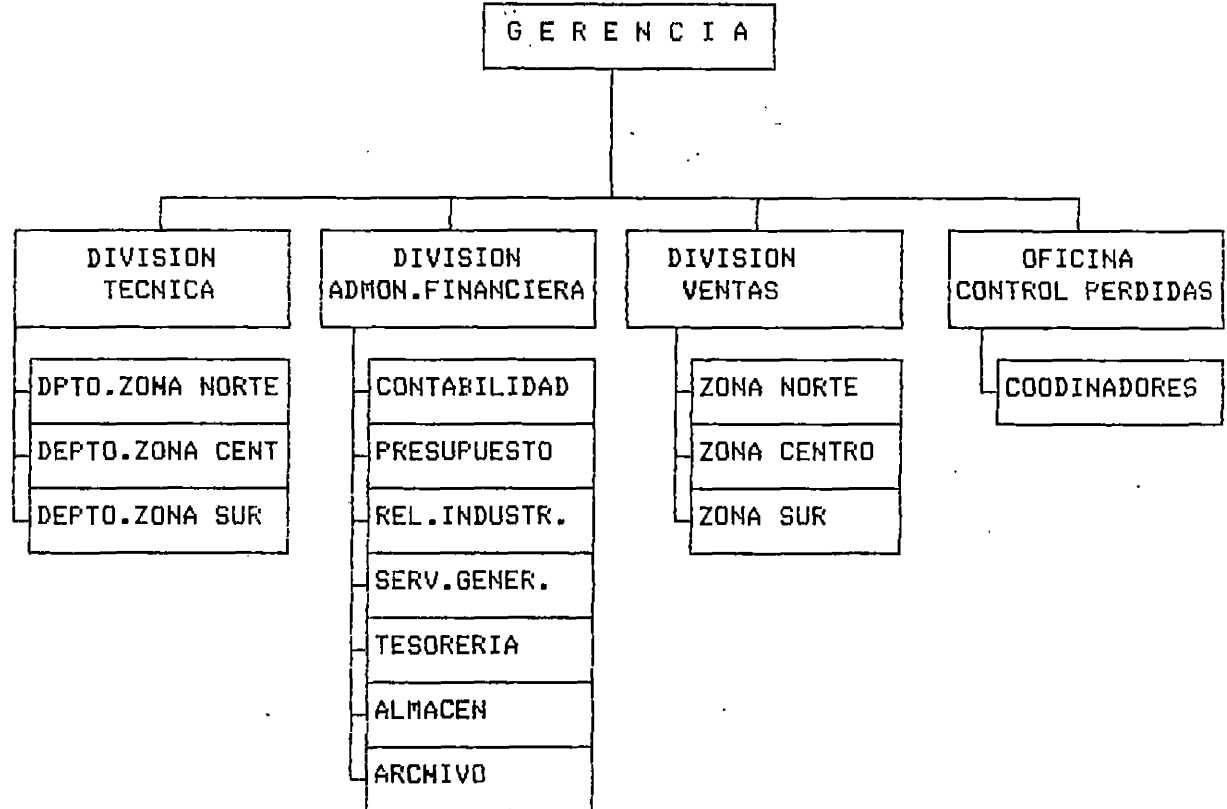


La planta de personal dividida por niveles, discriminada entre personal técnico, operativo y administrativo es la siguiente:

N I V E L	PERSONAL T/O	PERSONAL ADMO
DIRECCIONES		5
OFF. ASESORAS		7
DIVISIONES	27	11
SECCIONES Y DEPARTAMENTOS	486	78
SUB - TOTAL	513	101
T O T A L	614	

ELECTRIFICADORA DE LA GUAJIRA

La electrificadora de la Guajira, tiene una estructura orgánica compuesta por:

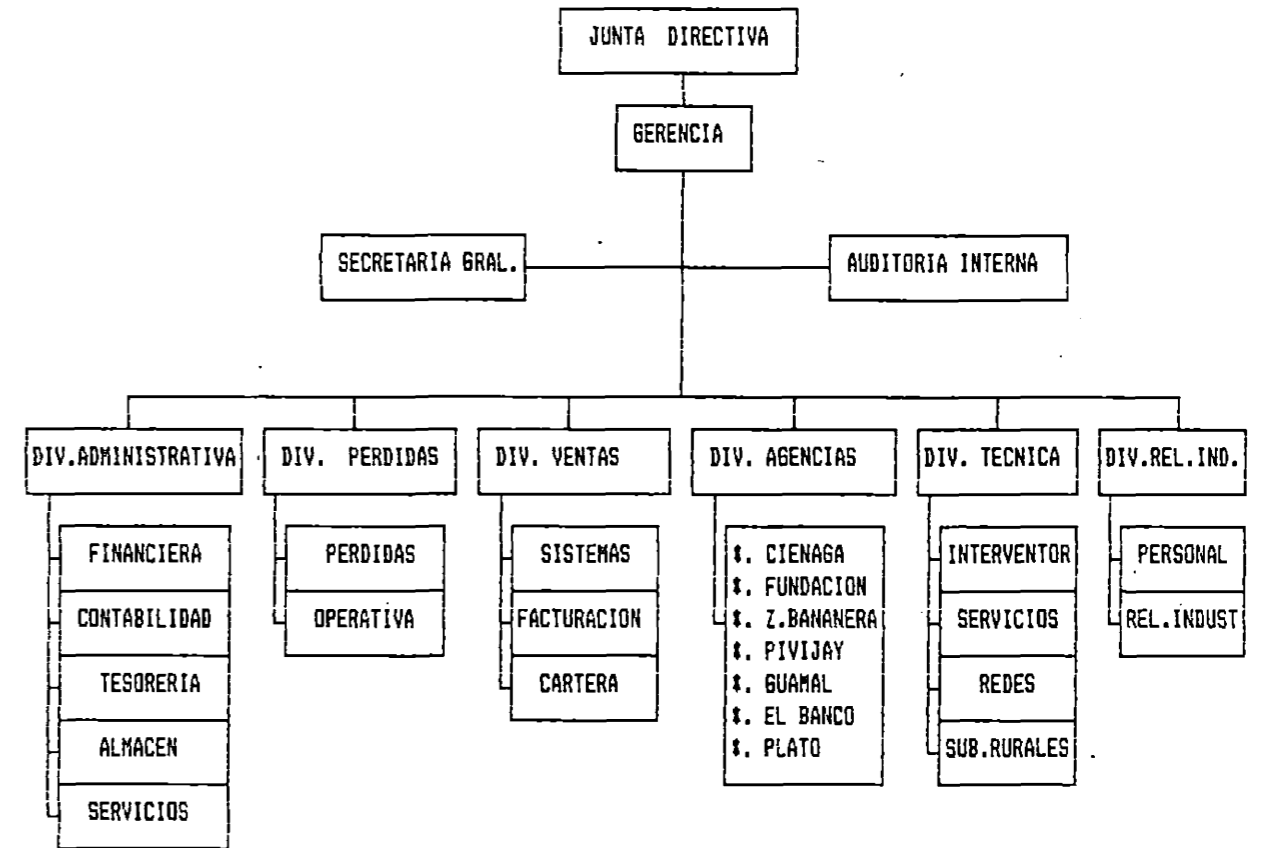


La planta de personal dividida por niveles, discriminada entre personal técnico, operativo y administrativo es la siguiente:

N I V E L	PERSONAL T/O	PERSONAL ADMO
DIRECCION	1	3
OFF. ASESORAS		13
DIVISIONES SECCIONES Y DEPTOS.	133	109
PERSONAL TEMPORAL Y APREDICES	63	9
SUB - TOTAL	197	134
T O T A L	,331	

ELECTRIFICADORA DEL MAGDALENA

La electrificadora del Magdalena tiene una estructura orgánica compuesta por:

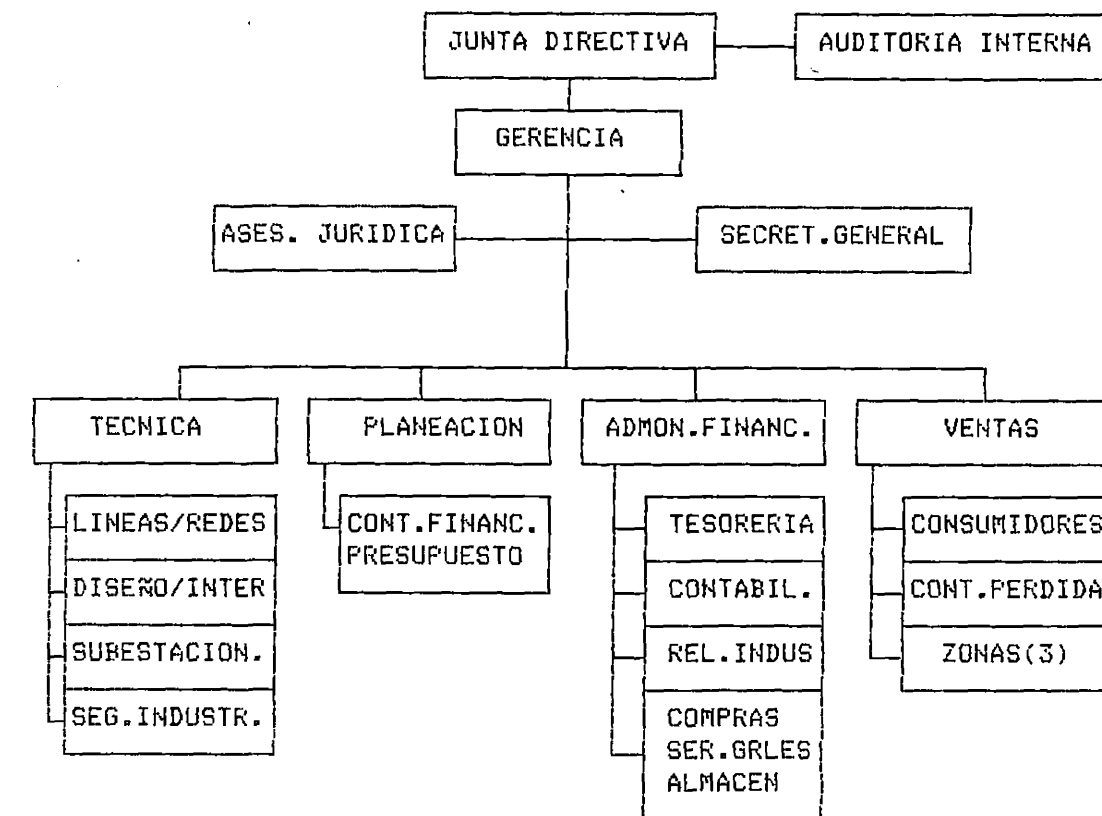


La planta de personal dividida por niveles, discriminada entre personal técnico, operativo y administrativo es la siguiente:

N I V E L	PERSONAL T/O	PERSONAL ADMO
GERENCIA	1	4
DIVISIONES	324	166
SECCIONES Y DEPARTAMENTOS	15	7
SUB - TOTAL	340	177
T O T A L	517	

ELECTRIFICADORA DE SUCRE

La electrificadora de Sucre tiene una estructura orgánica compuesta por una Gerencia, 3 Oficinas Asesoras, 4 Divisiones, 13 Departamentos y 9 Secciones, tal como se muestra en la Figura 3.7



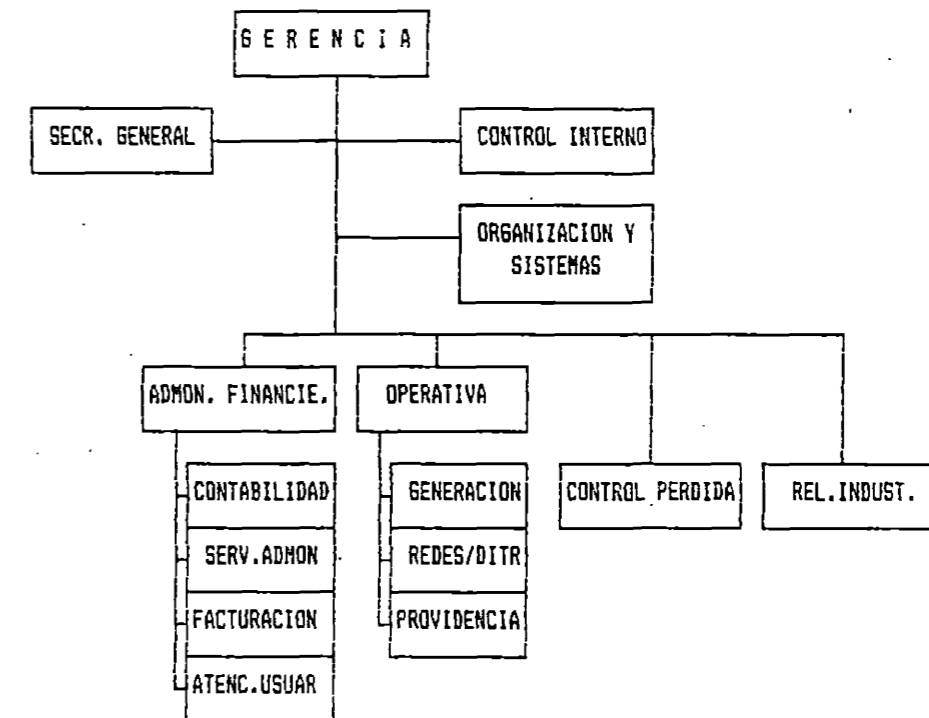
La planta de personal dividida por niveles, discriminada entre personal técnico, operativo y administrativo es la siguiente:

N I V E L	PERSONAL T/O	PERSONAL ADMO
GERENCIA		3
OFF. ASESORAS		14
DIVISIONES		16
SECCIONES Y DEPARTAMENTOS	219	159
SUB - TOTAL	219	192
T O T A L	411	

ELECTRIFICADORA DE SAN ANDRES

La electrificadora de San Andrés y Providencia S.A., es la empresa del Grupo CORELCA que presenta menores índices de eficiencia, medido en función del número de usuarios atendidos por cada trabajador y por lo tanto es donde se hace más necesario buscar correctivos urgentes para reducir la nómina o reestructurar la empresa.

La Estructura Orgánica está compuesta por una Gerencia, 2 Oficinas Asesoras, 2 Divisiones, 10 Departamentos y 19 Grupos o Secciones, tal como se presenta en la Figura 3.8.



La planta de personal dividida por niveles, discriminada entre personal técnico, operativo y administrativo es la siguiente:

N I V E L	PERSONAL T/O	PERSONAL ADMO
DIRECCIONES		2
OFF. ASESORAS		3
DIVISIONES	2	2
DEPARTAMENTOS	19	18
SECCIONES Y GRUPOS	131	34
SUB - TOTAL	152	59
T O T A L	211	

Esta planta no tiene en cuenta 33 cargos vacantes que han sido recientemente suprimidos por la Junta Directiva. CORELCA ha realizado un análisis mediante el cual recomienda suprimir cerca de 36 cargos adicionales. Estos cargos deberán ser eliminados de la siguiente manera: No renovar los contratos a 16 personas contratadas a término fijo, no reemplazar 5 trabajadores que están a punto de jubilarse y suprimir 15 cargos pagando las indemnizaciones correspondientes.

Con estas reducciones la relación usuario/trabajador y usuario/personal administrativo se mejoran, pero aun son bajas respecto al promedio de las electrificadoras de CORELCA y del promedio de las electrificadoras del grupo ICEL.

ANEXO II
RESUMEN DE SITUACION FINANCIERA
ACTUAL Y PROYECCIONES

**CARACTERISTICAS DE LOS MERCADOS
SECTORES DOMINANTES**

EMPRESAS	SECTOR	% CONSUMO	ESTRATO	% CONSUMO
ATLANTICO	RESIDENCIAL	43.0%	II	28.0%
BOLIVAR	INDUSTRIAL	43.8%	III	30.6%
MAGDALENA	RESIDENCIAL	75.0%	II	32.3%
CORDOBA	N.D	N.D	N.D	N.D
SUCRE	RESIDENCIAL	47.5%	II	68.8%
CESAR	RESIDENCIAL	57.4%	II	54.9%
GUAJIRA	RESIDENCIAL	65.2%	II	36.4%
SAN ANDRES	N.D	N.D	N.D	N.D

N.D. = No Disponible

**CARACTERISTICAS DE LOS MERCADOS
TARIFAS MEDIAS/CIPLP
(ICEL - F.E.N.)**

EMPRESAS	1990	1991	1995	2000
ATLANTICO	72.4%	76.4%	90.0%	90.0%
BOLIVAR	77.9%	80.2%	90.0%	90.0%
MAGDALENA	70.2%	78.9%	90.9%	90.0%
CORDOBA	64.4%	71.8%	82.4%	82.4%
SUCRE	72.6%	78.1%	79.6%	88.8%
CESAR	72.4%	69.3%	83.2%	83.2%
GUAJIRA	64.9%	63.3%	82.0%	82.0%
SAN ANDRES	N.D	86.1%	92.0%	92.0%

**RELACION COMPRAS A VENTAS DE ENERGIA
(PORCENTAJE)**

(ICEL - F.E.N.)

EMPRESAS	1990	1991	1995	2000
ATLANTICO	102.8	96.6	114.4	103.2
BOLIVAR	95.7	96.6	99.2	101.7
MAGDALENA	138.8	137.6	128.9	121.5
CORDOBA	102.2	104.7	87.6	91.7
SUCRE	127.7	124.0	120.3	116.2
CESAR	137.0	137.7	128.2	121.7
GUAJIRA	137.2	137.2	130.4	121.9
SAN ANDRES	N.A	N.A	N.A	N.A
TOTAL	63.2	65.6	79.3	78.2

N.A. = No Aplica

**INVERSIONES POR KWH VENDIDO (\$/KWH)
SEGUN F.E.N - (1991-2000)**

EMPRESAS	VALOR INVERSION PRECIOS 1991	VENTAS GWhx10³	\$/KWH
ATLANTICO	81.2	20.6	3.94
BOLIVAR	59.2	12.5	4.74
MAGDALENA	6.1	5.1	1.20
CORDOBA	8.7	4.1	2.12
SUCRE	3.6	3.1	1.16
CESAR	15.8	3.1	5.09
GUAJIRA	11.7	2.1	5.57
SAN ANDRES	6.4	1.2	5.33
TOTAL	192.7	57.8	3.72

Inversión en Miles de Millones de Pesos

**INVERSIONES POR KWH VENDIDO (\$/KWH)
SEGUN CORELCA - (1991-2000)**

EMPRESAS	VALOR INVERSION PRECIOS 1991	VENTAS GWhx10³	\$/KWH
ATLANTICO	81.5	21.9	3.72
BOLIVAR	69.0	13.5	5.11
MAGDALENA	8.5	5.6	1.52
CORDOBA	11.9	4.4	2.70
SUCRE	5.1	3.2	1.59
CESAR	19.5	3.1	6.29
GUAJIRA	14.1	2.1	7.00
SAN ANDRES	N.D	N.D	N.D
TOTAL	210.2	53.8	3.91

Inversión en Miles de Millones de Pesos

CUADRO No. 4A

METAS EN COSTOS (1)
TASAS DE CRECIMIENTO Y PORCENTAJE
RESPECTO A INGRESOS TOTALES

(ICEL - F.E.N.)

EMPRESAS	T.CRECIM. MED. ANUAL 1991-2000	1990	1991	1995	2000
ATLANTICO	17.5	34.04	32.02	22.80	17.80
BOLIVAR	17.2	33.15	29.65	23.24	22.04
MAGDALENA	18.6	33.55	25.99	20.20	19.50
CORDOBA	16.0	44.72	40.32	28.02	24.34
SUCRE	16.9	37.50	33.03	23.23	19.06
CESAR	20.8	28.34	28.36	20.38	20.51
GUAJIRA	15.8	43.13	41.05	23.38	17.92
SAN ANDRES	15.8	71.13	63.69	41.78	36.44
TOTAL PROMED.	17.4	35.76	32.51	23.02	21.91

(1). No incluye compras de Energía, combustible y depreciación

**METAS EN COSTOS
TASAS CRECIMIENTO PROMEDIO Y PORCENTAJE
RESPECTO A VENTAS**

(CORELCA - CORELCA)

EMPRESAS	MEDIA ANUAL (91-2000)	1990	1995	2000
ATLANTICO	18.7%	34.04	20.98	18.35
BOLIVAR	18.6%	33.18	22.08	19.98
MAGDALENA	17.8%	33.55	16.78	14.06
CORDOBA	17.5%	44.72	27.24	22.84
SUCRE	17.4%	37.50	21.48	17.05
CESAR	19.8%	28.34	19.15	17.38
GUAJIRA	18.2%	43.13	23.87	19.14
SAN ANDRES	N.D	N.D	N.D	N.D

Total Promedio : 18.5%

**METAS EN PERDIDAS
INDICES EN PORCENTAJES**

(ICEL - F.E.N.)

EMPRESAS	1990	1991*	1995	2000
ATLANTICO	23.6	23.4	18.3	15.0
BOLIVAR	13.2	11.8	12.2	11.9
MAGDALENA	28.1	27.8	22.8	18.0
CORDOBA	22.6	22.4	18.4	15.4
SUCRE	20.4	19.4	16.8	14.0
CESAR	27.0	27.4	22.0	17.8
GUAJIRA	27.1	27.1	23.3	18.0
SAN ANDRES	12.1	11.4	9.9	9.5
TOTAL	21.6	21.1	17.53	14.77

* Estimado

CUADRO NO - 5

**METAS COBRO ENERGIA A USUSARIOS (1)
CARTERA EN PORCENTAJE**

(ICEL - E.E.N.)

EMPRESAS	1990	1991	1995	2000
ATLANTICO	33.6	36.9	32.8	24.4
BOLIVAR	30.7	27.5	22.3	17.9
MAGDALENA	76.2	78.1	70.9	33.8
CORDOBA	79.6	73.3	49.2	27.2
SUCRE	113.7	98.2	70.2	36.5
CESAR	50.0	53.4	25.6	18.5
GUAJIRA	70.7	68.9	37.7	22.6
SAN ANDRES	13.5	12.3	12.3	12.3
TOTAL	46.4	45.9	36.5	24.1

(1). Cuentas por cobrar/Ventas.

CUADRO No. 7

METAS COBRO ENERGIA A USUSARIOS (1)
CARTERA EN PORCENTAJE
(CORELCA - CORELCA)

EMPRESAS	1990	1995	2000
ATLANTICO	33.6	29.2	16.4
BOLIVAR	30.7	16.4	16.4
MAGDALENA	76.2	56.8	21.0
CORDOBA	79.6	34.2	16.4
SUCRE	3.7	41.4	16.4
CESAR	50.0	27.1	16.4
GUAJIRA	70.7	27.7	16.4
SAN ANDRES	N.D	N.D	N.D
TOTAL	46.4	29.9	17.0

(1). Cuentas por cobras/Ventas.

C A P I T A L I Z A C I O N E S
(I C E L - F . E . M .)

EMPRESAS	MILLONES DE PESOS
ATLANTICO	33.728
BOLIVAR	9.383
MAGDALENA	6.629
CORDOBA	3.632
SUCRE	3.593
CESAR	2.287
GUAJIRA	2.574
TOTAL	62.826

**INVERSIONES FISICAS
SEGUN F.E.N.**

Miles de Millones de Pesos

EMPRESAS AÑOS	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	TOTAL
ATLANTICO			2367	10423	14744	17434	20451	22944	26629	29961	144.953
BOLIVAR	288	1540	3372	5035	6398	8135	10256	12894	16030	20090	84.008
MAGDALENA				1065	1780	2750	4030	5714	7922	10786	34.046
CORDOBA			29	273	893	1767	3015	4667	6856	9486	26.986
SUCRE				731	1158	1730	2573	3699	5230	7278	22.399
CESAR		80	1147	1824	2526	3462	4682	6263	8314	10946	39.244
GUAJIRA		76	478	19545	695	1423	2459	3916	5923	8708	23.872
T. CORELCA	288	1696	7393	20600	28194	36701	47466	60067	76904	97254	375.508
T. ICEL	1000	5100	15100	40145	41500	55300	71500	94400	121800	165700	592.600
TOTAL	1888	6796	22493		69694	92081	118966	154467	198704	262954	968.108

CUADRO No. 9

**RESUMEN DE SUBSIDIOS
GRUPO CORELCA METODOLOGIA ICEL**

(CIFRAS CORELCA)

Millones de Pesos

EMPRESAS AÑOS	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	TOTAL
ATLANTICO	0	0	236	6017	9012	12444	166511	20796	27246	34032	126.616
BOLIVAR	79	753	1614	2057	3631	5746	8527	12156	16773	22614	73.950
MAGDALENA	0	0	0	0	2384	3403	4730	6437	8668	12452	38.074
CORDOBA	0	0	0	0	1520	2575	3995	5796	6171	11622	33.679
SUCRE	0	0	0	0	1458	2052	2836	3647	5146	7355	22.694
CESAR	0	0	556	600	2747	3631	47611	6214	8043	10943	37.515
GUAJIRA	0	108	578	414	2235	2945	3611	4951	6371	8452	29.865
TOTAL	79	861	2986	9087	22988	32795	45331	60377	80419	107470	362.393

CUADRO No. 10

**SUBSIDIO ESTIMADO
POR KWH VENDIDO
CIFRAS F.E.N.**

EMPRESAS	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ATLANTICO	0.0	0.0	1.3	5.5	7.4	8.4	9.4	10.1	11.2	12.0
BOLIVAR	0.3	1.4	3.0	4.3	5.3	6.5	7.8	9.4	11.2	13.4
MAGDALENA	0.0	0.0	0.0	2.3	3.7	5.4	7.4	10.0	13.1	16.8
CORDOBA	0.0	0.0	0.1	0.7	2.3	4.4	7.1	10.3	14.3	18.7
SUCRE	0.0	0.0	0.0	2.6	4.0	5.6	7.7	10.3	13.4	17.2
CESAR	0.0	0.3	4.4	6.6	8.6	11.0	13.9	17.3	21.4	26.4
GUAJIRA	0.0	0.5	2.7	1.1	3.6	6.8	10.9	16.0	22.4	30.2
SAN ANDRES	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9	5.0

INVERSIONES FISICAS
SEGUN CORELCA

Miles de Millones de Pesos

EMPRESAS	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ATLANTICO	2.8	8.9	13.3	15.1	17.5	20.7	24.5	27.5	31.9	36.6
BOLIVAR	5.1	19.1	7.9	14.3	11.4	13.2	15.4	17.4	20.1	23.1
MAGDALENA	1.1	0.7	1.3	2.3	1.6	1.6	2.1	2.3	2.6	3.0
CORDOBA	0.2	2.1	2.6	2.7	2.2	2.6	3.0	3.3	3.7	4.3
SUCRE	0.2	0.9	1.4	1.2	0.9	1.0	1.2	1.2	1.4	1.2
CESAR	2.2	3.6	3.5	3.2	3.7	4.2	4.8	5.3	6.1	4.6
GUAJIRA	1.5	2.4	2.1	3.0	2.9	3.3	3.6	4.3	4.9	3.7
SAN ANDRES	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D
TOTAL	13.1	37.7	32.1	41.8	40.2	46.8	54.8	61.3	70.5	76.5

INVERSIONES FISICAS
SEGUN F.E.N

Miles de Millones de Pesos

EMPRESAS	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ATLANTICO	2.9	4.9	3.4	4.6	17.3	20.0	23.3	27.0	31.4	36.5
BOLIVAR	4.5	10.5	4.9	2.0	10.9	12.3	13.9	15.7	17.8	20.1
MAGDALENA	0.4	0.5	0.6	0.8	1.2	1.4	1.5	1.7	1.9	2.4
CORDOBA	0.4	0.4	0.6	1.0	2.0	2.2	2.5	2.7	3.1	3.8
SUCRE	0.4	0.4	0.5	0.4	0.6	0.7	0.8	0.9	1.0	1.2
CESAR	0.9	1.5	1.4	1.1	3.3	3.7	4.2	4.7	5.3	6.5
GUAJIRA	0.5	0.7	0.8	1.1	2.7	3.0	3.4	3.8	4.3	4.8
SAN ANDRES	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D
TOTAL	10.0	18.9	12.2	11.0	38.0	43.3	49.6	56.5	64.8	75.3

**INDICADORES DE EFICIENCIA
DEL PERSONAL**

EMPRESAS	SUSCRIP./ T.O	SUSCRIP./ PER.ADMON.
ATLANTICO	200	548
BOLIVAR	203	546
MAGDALENA	294	546
CORDOBA	192	977
SUCRE	317	362
CESAR	208	914
GUAJIRA	203	299
SAN ANDRES	62	159

**EVOLUCION DEL SUBSIDIO EXPLICITO
POR KWH VENDIDO
COMO PROPORCION DEL CIPLP**

EMPRESAS	1991 %	1995 %	2000 %
ATLANTICO	0.0	8.8	7.4
BOLIVAR	0.8	6.7	8.7
MAGDALENA	0.0	4.5	10.7
CORDOBA	0.0	2.8	11.9
SUCRE	0.0	5.0	11.2
CESAR	0.0	10.6	16.8
GUAJIRA	0.0	4.1	17.9
SAN ANDRES	0.0	0.0	2.7
TOTAL	0.8	5.3	9.8

UTILIDAD (PERDIDA) NETA
(Millones de Pesos)

EMPRESAS	1989 REAL	1990 REAL	1991 ESTIMADO
ATLANTICO	-4053	-6235	-11048
BOLIVAR	- 244	-2042	- 1293
MAGDALENA	- 991	-1431	- 1161
CORDOBA	-1752	-2441	- 3113
SUCRE	- 455	- 622	- 707
CESAR	- 584	- 603	- 1202
GUAJIRA	- 760	-1433	- 2112
SAN ANDRES	-1010	-1617	- 1625
TOTAL	-9879	-16425	-22261

**DEUDAS PENDIENTES DE ELECTRIFICADORAS
CON CORELCA A DIC. 31/90**

(Millones de Pesos)

EMPRESAS	PASIVO A LARG.PLA	ENERGIA EN BLOQ	INGRESOS	TOTAL PASIVO PEND. *
ATLANTICO	18957	22098	7084	40490
BOLIVAR	6471	5195	0	9461
MAGDALENA	4468	3747	0	7793
CORDOBA	2010	4703	0	1095
SUCRE	2327	3455	0	5267
DESAR	1819	2148	0	2910
GUAJIRA	2574	2673	0	4918
SAN ANDRES	831	0	0	831
TOTAL				72765

*. Total Pasivo Pendiente con CORELCA

CUADRO No. 15

**RELACIONES FINANCIERAS
INDICADORES DE OPERACION
COMO PORCENTAJE DE LA UTILIDAD NETA**

EMPRESAS	AÑO 1990		AÑO 1991	
	T.INGRES	ACT.FIJO	T.INGRES	ACT.FIJO
ATLANTICO	- 21.7	- 14.3	- 20.9	- 14.3
BOLIVAR	- 9.0	- 8.6	- 4.0	- 4.0
MAGDALENA	- 16.6	- 15.3	- 9.0	- 9.4
CORDOBA	- 35.2	- 12.5	- 31.2	- 12.9
SUCRE	- 11.9	- 6.1	- 9.1	- 5.4
CESAR	- 11.3	- 6.4	- 17.4	- 9.9
GUAJIRA	- 41.0	- 26.6	- 45.7	- 31.6
SAN ANDRES	- 66.5	- 15.6	- 46.0	- 13.3

ANEXO III
PROYECCIONES FINANCIERAS
ELECTRIFICADORAS DE CORELCA

ELECTRIFICADORA DEL ATLANTICO
PROYECCIONES FINANCIERAS
(SIN FINANCIACION DEL DEFICIT)

10-Nov-91 11:18 am

 ATLANTICO (DESPACHO CORELCA)
 PROYECCION-ESTADO DE RESULTADOS
 (MILLONES DE PESOS)

DATOS MACRO. Y GRALES.	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL
INFLACION EXTERNA	1.0350	1.0500	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
TASA DE INFLACION	1.261	1.3240	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE DEVALUACION	1.2920	1.3100	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE CAMBIO PROMEDIO	382.570	501.05	648.82	810.79	972.81	1128.29	1286.25	1466.33	1671.61	1905.64	2172.43	2476.57
TASA DE CAMBIO FIN DE AÑO	433.920	568.44	727.60	887.67	1047.45	1194.09	1361.26	1551.84	1769.10	2016.77	2299.12	2621.00
TARI.MED.COMPR.A ENER.BLO.1	11.084	14.249	19.55	27.16	36.27	46.93	54.54	62.18	70.88	80.81	92.13	105.03
COMPRA GWH EN BLOQUE 1	1604	1670	1704	1765	1983	2194	2273	2342	2413	2456	2524	2569
PERDIDAS - GWH -	561	508	515	460	458	452	450	450	448	446	446	443
ENERGIA DISPONIBLE GWH	2137	2152	2197	2265	2325	2378	2457	2542	2638	2736	2844	2954
VENTAS												
GWH VENTAS USUARIO FINAL	1551	1623	1660	1782	1844	1905	1986	2071	2168	2270	2377	2490
TOTAL UNIDADES VENDIDAS	1551	1623	1660	1782	1844	1905	1986	2071	2168	2270	2377	2490
TARIFA MED. USUARIO FINAL	17.88	22.32	30.35	41.52	53.62	66.28	75.83	86.45	98.55	112.35	128.09	146.03
VENTAS USUARIO FINAL	27738	36242	50375	73983	98884	126231	150579	179036	213667	254982	304440	363617
TOTAL VENTAS	27738	36242	50375	73983	98884	126231	150579	179036	213667	254982	304440	363617
OTRS. INGRESOS EXPLOTACION	1912	1748	2418	3551	4944	6312	7529	8952	10683	12749	15222	18181
TOT. INGRESOS EXPLOTACION	29650	37990	52793	77534	103829	132543	158108	187988	224350	267731	319662	381798
GASTOS DE EXPLOTACION												
GENERACION	1539	1848	2421	3026	3662	4284	5012	5864	6861	8028	9393	10989
COMPRA ENERGIA BLOQUE 1	17777	23795	33305	47936	71921	102958	123439	145620	171009	198497	232527	269773
DISTRIBUCION	3222	4050	5354	6736	8176	9579	11281	13302	15702	18537	21889	25853
TRANSMISION	463	636	916	1233	1572	1918	2395	2994	3744	4666	5799	7188
COMBUSTIBLE	1188	1728	2502	3488	5089	7083	9594	12443	15736	19752	24669	30676
DEPREC. ACT. FIJ. EN SERV.	817	1248	1953	2758	3439	4436	5172	6685	8388	10305	12531	14278
FACTURACION Y COBRANZA	1641	2328	2837	3593	4314	5079	6037	7178	8566	10222	12204	14576
GENERAL Y ADMINISTRACION	2786	4068	5378	6765	8211	9619	11328	13357	15765	18610	21974	25951
SUBSIDIOS	0	0	0	0	-2367	-10423	-14744	-17434	-20451	-22944	-26629	-29961
TOTAL GASTOS EXPLOTACION	29433	39701	54665	75536	102015	129533	153014	181010	213770	253174	299756	353324
INGRESOS NETO EXPLOTACION	217	-1711	-1872	1998	1814	3010	5094	6978	10580	14558	19905	28474
ING. (EGRES. AJENOS EXP.												
OTROS INGRESOS	1335	1345	1641	1936	2246	2561	2919	3328	3794	4325	4930	5620
OTROS EGRESOS	29	58	74	91	107	122	139	158	181	206	235	267
OTROS EGRESOS SECTOR	5062	5953	8687	10101	11552	13143	14288	15022	15767	16617	17487	18376
TOT. ING. (EBRS) AJENOS EXP.	-3756	-4666	-7120	-8255	-9413	-10704	-11508	-11853	-12156	-12459	-12762	-13065
UTILIDAD ANTE GTOS. FINANC.	-3539	-6377	-8992	-6257	-7599	-7694	-6414	-4875	13336	17910	23925	33241
GASTOS FINANCIEROS												
GTOS. FINANCIER. OPERACION	1533	2149	2056	1303	591	317	601	909	1353	3670	4745	6105
AJUSTES A P y G	-1019	-290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GTOS. FINANCIEROS	514	1859	2056	1303	591	317	601	909	1353	3670	4745	6105
UTILIDAD (PERDIDA) META	-4053	-8236	-11048	-7560	-8191	-8012	-7015	-5784	11983	14240	19180	27136

10-Nov-91

ATLANTICO (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
(MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
FUENTES INTERNAS												
INGRESO NETO EXPLOTACION	217	-1711	-1872	1998	1814	3010	5094	6978	10580	14558	19905	28474
TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.	-3756	-4666	-7120	-8255	-9413	-10704	-11508	-11853	2756	3352	4019	4767
DEPREC.Y AMORT.DIFERIDOS	817	1248	1953	2758	3439	4436	5172	6685	7838	10305	12531	14278
OTROS NO CAJA	2542	1638	2097	2558	3018	3441	3923	4472	5098	5812	6625	7553
TOTAL FUENTES INTERNAS	-180	-3491	-4943	-941	-1142	182	2681	6282	26272	34027	43081	55072
FUENTES EXTERNAS												
APORTES PARTICULARES												
CREDITO EXTERNO	200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS FUTUROS M.E.	0	0	759	3021	2596	3020	10647	13554	17227	20103	24557	30022
CREDITO INTERNO												
PRESTAMOS VIGENTES M.L.	464	4598	209	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	339	402	733	2380	2666	2987	3346	3749	4200
OTRAS FUENTES	0	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS FTES (CAP.EMP. A ELE.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANC.COREL/ICEL DEUDA L.P.	2705	2657	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FUENTES EXTERNAS	3369	7290	968	3360	2998	3752	13026	16220	20214	23449	28306	34223
TOTAL FUENTES	3189	3799	-3975	2419	1855	3935	15707	22502	46485	57476	71387	89295
APLICACIONES												
SERVICIO DEUDAS												
INTERESES CREDITO EXTERNO												
INT.PTMS VIGENTES M.E.	0	499	551	395	190	45	0	0	0	0	0	0
INT.PTMS FUTUROS M.E.	0	0	0	89	92	90	394	660	1030	2837	3750	4961
INTERESES CREDITO INTERNO												
INT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	1533	1649	1505	819	309	182	94	35	5	0	0	0
INT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	0	0	0	113	213	318	833	995	1143
AMORT. CREDITO EXTERNO												
AMORT.PRESTAMOS VIGENTES M.E.	1405	1986	2512	3053	1685	739	0	0	0	0	0	0
AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.E.	0	0	0	119	143	1068	1217	1388	1582	9069	10326	11422
AMORT. CREDITO INTERNO												
AMORT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	693	517	2424	3047	484	456	249	195	31	0	0	0
AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	0	56	123	246	642	642	1584	2142	2710
TOTAL SERVICIO DEUDA	3631	4651	6992	7522	2960	2704	2313	3133	3608	14324	17213	20238
COSTOS CONSTRUCCION												
GTOS.FROS.CONSTRUCCION M.E.	0	0	38	151	492	827	1236	2343	3871	4193	5603	7442
GTOS.FROS.CONSTRUCCION M.L.	0	0	0	54	143	237	453	852	1272	1250	1492	1715
INVERSION M.E.	0	0	795	2870	2104	2192	9411	11211	13356	15910	18954	22580
INVERSION M.L.	2980	2040	1181	1129	1338	2442	7932	8887	9957	11155	12497	14001
TOT.COSTO CONSTRUCCION	2980	2040	2014	4205	4078	5699	19032	23293	28455	32507	38546	45738
OTRAS APLICACIONES												
OTRAS A												
INCREM(DISMIN)CAP.TRAB.	74	16	2	2	2	3	3	4	5	6	7	8
FINANCIACION ELECTRIFICAD.	-5649	-7074	-8036	-9484	-8777	-4044	-301	10816	50664	7109	6100	7953
PAGOS A CORELCA/ICEL	2153	4166	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOT.OTRAS APLICACIONES	-3422	-2892	-6824	-8272	-7564	-2830	914	12031	51880	8325	7318	9172
TOTAL APLICACIONES	3189	3799	2182	3456	-526	5573	22259	38458	83943	55156	63077	75148
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL	0	0	-6157	-1037	2382	-1638	-6551	-15956	-37457	2320	8310	14146
SUPERAVIT(DEFICIT)ACUM.	0	0	-6157	-7194	-4812	-6450	-13001	-28957	-66415	-64095	-55785	-41639

ATLANTICO (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION
(MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV. BRUTO	67987	88934	122747	159481	197393	234512	284317	345768	421283	512515	622910	756254
MENOS: DEPREC. SERV. ACUM.	17150	24309	33325	43702	55304	67782	82795	101524	124106	152484	187211	228666
ACTIVO FIJO EN SERV. NETO	50837	64625	89422	115779	142089	166730	201523	244244	297177	360032	435699	527583
ACTIVO FIJO EN CONSTRUC.	11964	19258	18017	16896	15162	13885	19177	25085	31871	38789	46732	55974
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	62801	83883	107440	132675	157251	180615	220699	269330	329049	398820	482431	583562
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA Y BANCOS	1487	2243	3117	4578	6130	7826	9335	11099	13246	15807	18873	22542
CTAS. A COBRAR USUARIO FINAL	8629	12162	18600	25458	31842	40939	49381	57829	66187	73992	80740	88815
INVENTARIOS	2280	3172	4378	5688	7040	8364	10141	12332	15026	18280	22217	26973
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	4485	2342	2232	1785	2107	2402	2738	3121	3558	4056	4624	5272
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16881	19919	28327	37509	47120	59530	71594	84382	98017	112135	126455	143602
OTROS ACTIVOS												
FINANCIACION A ELECTRIF.	5	21	23	24	27	30	33	37	42	47	54	62
DEPOSIT. FUT. SUSCRIP. ACCIONES	7769	11935	11935	11935	11935	11935	11935	11935	11935	11935	11935	11935
ESTUDIOS	9	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
TOTAL OTROS ACTIVOS	175	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205
TOTAL ACTIVO	7958	12171	12173	12174	12177	12180	12183	12187	12192	12197	12204	12212
TOTAL ACTIVO	87640	115973	147940	182359	216547	252324	304476	365898	439257	523153	621091	739376
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219
RESERVA REVALUACION	40695	58604	73288	92226	114337	130129	142268	144484	119833	130393	147184	170929
APORTES PTD. NAL. Y PART.	1037	1072	1072	1072	1072	1072	1072	1072	1072	1072	1072	1072
UTILIDAD (PERDIDA) RETENIDA	-8808	-17044	-28092	-35652	-43843	-51855	-58870	-64653	-52670	-38430	-19251	7825
TOTAL PATRIMONIO	33143	42851	46486	57865	71785	79565	84690	81122	68454	93253	129224	180106
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.E.	4102	3801	2937	5223	7281	10366	21796	37723	52816	71900	97350	142753
DEUDA LARGO M.L.	1271	4294	8745	12135	12484	17706	31174	59033	117789	146787	176394	210320
FINANCIACION CORELCA (ICEL)	16299	18957	17746	16535	15324	14113	12902	11691	10480	9269	8058	6847
TOTAL PASIVO LARGO PLZO.	21672	27052	29428	33893	35089	42184	65872	108447	181085	227956	281802	359920
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	6157	7194	4812	6450	13001	28957	66415	64095	55785	41639
PORCION CTE. L PLAZO M.E.	1526	2253	2847	1668	1677	1130	1288	1469	8419	9586	10604	0
PORCION CTE. L PLAZO M.L.	1326	2384	3047	540	579	495	837	673	1584	2142	2710	0
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.E.	0	508	137	497	427	496	1750	2228	2832	3305	4037	4936
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.L.	2264	1319	720	544	459	441	1379	1601	1846	2039	2300	2584
GTOS. FRDS. A PAGAR M.E.	58	83	138	121	71	34	98	165	257	709	938	1240
GTOS. FRDS. A PAGAR M.L.	1596	136	376	205	77	46	52	62	81	208	249	286
CUENTAS A PAGAR ENRG. BLOQ.	12803	22098	30424	40012	50800	61095	67292	67292	28114	32633	38227	44351
OTROS PASIVOS CORRIENTES	5647	4452	4559	5562	6563	7482	8529	9723	11085	12636	14405	16422
INTERESES A PAGAR A CORELCA	3200	7084	15771	23851	30783	36040	38897	38897	38726	38419	38014	37545
TOTAL PASIVO CORRIENTE	28420	40317	64176	80194	96248	113708	133125	151069	159359	165773	167269	149002
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	4405	5753	7850	10408	13426	16867	20789	25261	30359	36170	42796	50348
TOTAL OTROS PASIVOS	4405	5753	7850	10408	13426	16867	20789	25261	30359	36170	42796	50348
TOTAL PASIVO	54497	73122	101453	124494	144762	172759	219786	284777	370803	429899	491867	559270
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	87640	115973	147940	182359	216547	252324	304476	365898	439257	523153	621091	739376

ATLANTICO (DESPACHO CORELECA)
RELACIONES FINANCIERAS-PROYECCIONES

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
IND. PROMEDIO												
CAPITAL TRABAJO NETO	-8687	-15761	-23797	-33282	-42059	-46103	-46404	-35588	15076	22185	28285	36239
PROMEDIO ACTIVO CORRIENTE	14332	18400	24123	32918	42314	53325	65562	77988	91199	105076	119295	135029
PROMEDIO ACT.FIJO SERV.	41413	57731	77024	102601	128934	154409	184126	222884	270711	328604	397866	481644
SALDO PROMED. DEUDA M.E.(US\$)	14	12	9	8	8	9	13	21	30	38	44	51
SALDO PROMEDIO DEUDA M.L.	1386	4637	9235	12234	12870	15632	25106	45859	89540	134151	164017	194712
TOT.INVERSION INMOVILIZ.	55745	76131	101147	135519	171249	207734	249688	300872	361910	433680	517161	616672
CAPITAL TRAB.CTAS.COBRAR	8749	12331	18858	25812	32284	41507	50066	58632	67106	75019	81862	90049
INVERS.INNOV.C/CTAS.COB.	50162	70062	95882	128413	161219	195917	234193	281516	337817	403624	479727	571693
INDIC.DE CAPACIDAD DE ENDEUD.												
RELACION CORRIENTE	0.59	0.49	0.44	0.47	0.49	0.52	0.54	0.56	0.62	0.68	0.76	0.96
RELACION ACIDA	0.51	0.42	0.37	0.40	0.42	0.45	0.46	0.48	0.52	0.57	0.62	0.78
RELAC.CTE.(SIN PORC.CTE L.P.)	0.66	0.56	0.49	0.48	0.50	0.53	0.55	0.57	0.66	0.73	0.82	0.96
IND.ENDEUD.(PASIV.L.P/PATRI)	0.65	0.63	0.63	0.59	0.49	0.53	0.78	1.34	2.65	2.44	2.18	2.00
COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRIM)	1.64	1.71	2.18	2.15	2.02	2.17	2.60	3.51	5.42	4.61	3.81	3.11
COEF.ENDEUD'.(T.PASIV/PATRIM)	1.64	1.71	2.18	2.15	2.02	2.17	2.60	3.51	5.42	4.61	3.81	3.11
NIVEL ENB.(T.PASIV./T.ACTIV)	0.62	0.63	0.69	0.68	0.67	0.68	0.72	0.78	0.84	0.82	0.79	0.76
COBERT.GTOS.FINANC.VECES	0.42	0.00	0.00	1.32	1.48	2.18	2.22	1.70	1.63	1.60	1.68	1.87
COBERT.SERV.DEUDA VECES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.05	0.67	0.99	3.00	1.72	1.77	1.87
INDICADORES DE OPERACION												
Z MARGEN DE OPERACIONES	-6.11%	-9.54%	-8.52%	-2.10%	-3.17%	-2.62%	-1.62%	-1.10%	-0.05%	0.71%	1.54%	2.83%
Z MARGEN DE INTERMEDIACION	38.02%	36.18%	35.58%	34.58%	32.34%	29.19%	28.08%	28.08%	28.08%	28.08%	28.08%	28.08%
Z UTIL.META/TOT.INGRESOS	-13.67%	-21.68%	-20.93%	-9.75%	-7.89%	-6.04%	-4.44%	-3.08%	5.34%	5.32%	6.00%	7.11%
Z GASTOS FROS./TOT.INGRESOS	1.73%	4.89%	3.97%	1.95%	1.18%	1.04%	1.45%	2.18%	2.90%	3.40%	3.70%	4.00%
Z UT.NET/ACT.FIJO.SERV.NET	-9.79%	-14.27%	-14.34%	-7.37%	-6.35%	-5.19%	-3.81%	-2.59%	4.43%	4.33%	4.82%	5.63%
Z UTILIDAD'NET/PATRI.PROM.	-13.78%	-21.68%	-24.73%	-14.49%	-12.64%	-10.59%	-8.54%	-6.98%	16.02%	17.61%	17.24%	17.55%
BASTOS ADM/VENTAS	34.79%	35.68%	33.56%	28.86%	26.23%	24.15%	23.94%	23.85%	23.70%	23.56%	23.41%	23.25%
IND. CONDICIONES DE LA DEUDA												
INTERES PROMEDIO M.E.	0.00%	10.39%	9.77%	9.97%	9.76%	9.39%	9.53%	9.70%	9.79%	9.83%	9.86%	9.88%
INTERES PROMEDIO M.L.	110.65%	35.57%	16.30%	7.14%	3.51%	2.68%	2.63%	2.40%	1.78%	1.55%	1.52%	1.47%
PERIODO PROM.DE REPAGO M.E.	4	3	2	2	4	6	14	22	32	8	9	11
PERIODO PROM.DE REPAGO M.L.	2	9	4	4	24	27	51	55	133	85	77	72
IND. POLITICA-PROYECCION												
Z PERDIDAS	26.26%	23.59%	23.44%	20.30%	19.70%	19.00%	18.30%	17.70%	17.00%	16.30%	15.70%	15.00%
DIAS PROMEDIO COBRO U.FINAL	114	122	135	126	118	118	120	118	113	106	97	89
DIAS PROM.COBRRO VENT. TOTALES	114	122	135	126	118	118	120	118	113	106	97	89
TOTAL INVERSION	2.98	2.04	1.98	4.00	3.44	4.63	17.34	20.10	23.31	27.07	31.45	36.58
DIAS PROM.PAGO VENT.BLDB.	263	339	333	305	258	217	198	169	60	60	60	60
DIAS PROM.PAGO CONTRATISTAS	277	327	155	90	79	60	60	60	60	60	60	60
INCREM. ANUAL TARIFA S.PRIVAD	26.43%	24.80%	35.97%	36.83%	29.12%	23.61%	14.41%	14.01%	14.00%	14.00%	14.01%	14.00%
INCR.AMU.TAR.PROM.EQUIV.VENT.	26.43%	24.83%	35.94%	36.83%	29.12%	23.61%	14.41%	14.01%	14.00%	14.00%	14.01%	14.00%
INCREM. ANUAL VENTAS USUARIO	1.91%	4.67%	2.25%	7.34%	3.51%	3.27%	4.26%	4.29%	4.69%	4.68%	4.72%	4.77%
INCR.AMU.TAR.PROM.EQUIV.COMP.	31.13%	28.55%	37.21%	38.95%	33.54%	29.38%	16.21%	14.01%	14.00%	14.00%	14.01%	14.00%
CONTRIBUCION A CONSTRUC.												
GEN.INTERNA META (GIN)	-3811	-8142	-11935	-8463	-4102	-2521	368	3149	22664	19703	25868	34834
Z (GIN-IDC)/(CONSTR.-IDC)	-127.89%	-399.12%	-606.03%	-216.74%	-137.63%	-77.37%	-7.62%	-0.23%	75.16%	52.69%	59.69%	70.19%
Z GEN.INT./CONSTR. con IDC	-127.89%	-399.12%	-592.61%	-201.28%	-100.60%	-44.23%	1.93%	13.52%	79.65%	60.61%	67.11%	76.16%
ZGIN*APOR/CONSTR*INV.SECT	(S)-127.89%	-399.12%	-606.03%	-216.74%	-137.63%	-77.37%	-7.62%	-0.23%	75.16%	52.69%	59.69%	70.19%

ATLANTICO	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
C SECTOR PRIVADO												
Saldo Inicial	7250	8629	6769	9696	12152	13493	17224	20547	24430	29155	34793	41541
Facturacion	27738	30686	41811	61406	82074	104772	124981	148600	177344	211635	252685	301803
Recaudos	26359	28537	38884	58950	80733	101040	121658	144717	172618	205998	245936	293728
Saldo Final	8629	6769	9696	12152	13493	17224	20547	24430	29155	34793	41541	49616
Recaudos (%)	95.03%	93.00%	93.00%	96.00%	98.37%	96.44%	97.34%	97.39%	97.34%	97.34%	97.33%	97.32%
Rotacion (%)	31.11%	22.06%	23.19%	19.79%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%
Rotacion (Dias)	114	81	85	72	60	60	60	60	60	60	60	60
C SECTOR PUBLICO												
Saldo Inicial	0	0	5393	8904	13306	18349	23714	28834	33399	37031	39199	39199
Facturacion	0	5556	8564	12577	16810	21459	25598	30436	36323	43347	51755	61815
Recaudos	0	3283	5053	8175	11767	16094	20479	25871	32691	41180	51755	61815
Saldo Final	0	5393	8904	13306	18349	23714	28834	33399	37031	39199	39199	39199
Recaudos (%)		59.09%	59.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	100.00%	100.00%
Rotacion (%)		97.07%	103.97%	105.80%	109.15%	110.51%	112.64%	109.74%	101.95%	90.43%	75.74%	63.41%
Rotacion (Dias)		354	380	386	398	403	411	401	372	330	276	231
T C TOTALES												
Saldo Inicial	7250	8629	12162	18600	25458	31842	40939	49381	57829	66187	73992	80740
Facturacion	27738	36242	50375	73983	98884	126231	150579	179036	213667	254982	304440	363617
Recaudos	26359	31820	43937	67125	92500	117135	142137	170588	205309	247177	297691	353543
Saldo Final	8629	12162	18600	25458	31842	40939	49381	57829	66187	73992	80740	88815
Recaudos (%)	95.03%	87.80%	87.22%	90.73%	93.54%	92.79%	94.39%	95.28%	96.09%	96.94%	97.78%	97.78%
Rotacion (%)	31.11%	33.56%	36.92%	34.41%	32.20%	32.43%	32.79%	32.30%	30.98%	29.02%	26.52%	24.43%
Rotacion (Dias)	114	122	135	126	118	118	120	118	113	106	97	89
DEBITOS POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial	6857	12803	22098	30424	40012	50800	61095	67292	67292	28114	32633	38227
Facturacion	17777	23795	33305	47936	71921	102958	123939	145620	171009	198497	232527	269773
Pagos	11831	14500	24979	38349	61133	92662	117742	145620	210187	193978	226932	263650
Saldo Final	12803	22098	30424	40012	50800	61095	67292	67292	28114	32633	38227	44351
Pagos (%)	66.55	60.94	75.00	80.00	85.00	90.00	95.00	100.00	122.91	97.72	97.59	97.73
Rotacion (%)	72.02	92.87	91.35	83.47	70.63	59.34	54.29	46.21	16.44	16.44	16.44	16.44
Rotacion (Dias)	263	339	333	305	258	217	198	169	60	60	60	60
Intereses de Mora	2057	3841	5456	7485	9639	11693	13251	14075	0	0	0	0
Intereses Pagare	3005	2102	3231	2616	1913	1450	1037	947	857	767	676	586
Total Intereses	5062	5943	8687	10101	11552	13143	14288	15022	857	767	676	586
DEBITOS POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial			7084	15771	23851	30783	36040	38897	38897	38726	38419	38014
Facturacion			8687	10101	11552	13143	14288	15022	857	767	676	586
Pagos			0	2020	4621	7886	11430	15022	1028	1074	1082	1055
Saldo Final			15771	23851	30783	36040	38897	38897	38726	38419	38014	37545
Pagos (%)			0.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%	120.00%	140.00%	160.00%	180.00%
VALOR GENERACION \$/KWH												
			15.74	19.35	26.23	41.00	47.50	52.19	56.48	58.54	63.39	67.38
VALOR GAS SIN SUBSIDIO												
			613	747	882	1005	1146	1307	1490	1698	1936	2207
EFICIENCIA												
			494	500	342	184	184	200	225	280	320	385
VOLUMEN MMBTU												
			17.694	17.794	17.606	17.626	17.499	17.499	17.444	17.589	17.585	17.600
VALOR \$/MMBTU												
			8737	8897	6021	3243	3252	3500	3925	4925	5627	6776
VALOR CONSUMO												
			286	392	513	642	798	984	1207	1473	1789	2166
			2502	3488	3089	2083	2594	3443	4736	7252	10069	14676
COSTOS ADM/VENTAS												
	32.55%	34.04%	32.02%	27.54%	24.98%	23.00%	22.80%	22.71%	22.57%	22.43%	22.29%	22.15%
VALOR DEL SUBSIDIO												
VALOR PELe												
		30.82	39.70	50.73	62.17	73.64	84.25	96.05	109.50	124.83	142.32	162.25
		22.32	30.35	41.52	53.62	66.28	75.83	86.45	98.55	112.35	128.09	146.03
VALOR PCor												
			25.70	32.84	40.24	47.67	54.54	62.18	70.88	80.81	92.13	105.03
			19.55	27.16	36.27	46.93	54.54	62.18	70.88	80.81	92.13	105.03
VALOR SUBSIDIO VENTAS												
			15530	16411	15774	14021	16726	19886	23733	28322	33816	40389
VALOR SUBSIDIO COMPRAS												
			10481	10921	7872	1619	0	0	0	0	0	0
VALOR SUBSIDIO COMBUSTIBLE												
			2851	3162	2222	1178	1134	1130	1110	1110	824	277
VALOR SUBSIDIO GENERACION												
			3474	4759	3314	802	848	1323	2172	4268	6363	10151
VALOR SUBSIDIO												
			-1275	-1531	2367	10423	14744	17434	20451	22944	26629	29961

*ELECTRIFICADORA DE BOLIVAR
PROYECCIONES FINANCIERAS
(SIN FINANCIACION DEL DEFICIT)*

12-Nov-91 4:46 pm

BOLIVAR (DESPACHO EDELCA)
 PROYECCION-ESTADO DE RESULTADOS
 (MILLONES DE PESOS)

DATOS MACRO. Y GRALES.	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
	REAL	REAL										
INFLACION EXTERNA	1.0350	1.0500	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
TASA DE INFLACION	1.261	1.3240	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE DEVALUACION	1.2920	1.3100	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE CAMBIO PROMEDIO	382.570	501.05	648.82	810.79	972.81	1128.29	1286.25	1466.33	1671.61	1905.64	2172.43	2476.57
TASA DE CAMBIO FIN DE AÑO	433.920	568.44	727.60	887.67	1047.45	1194.09	1361.26	1551.64	1769.10	2016.77	2299.12	2621.00
TARI.MED.COMPR.A ENER.BLO.1	10.98	14.27	19.83	27.51	36.67	46.99	53.77	61.30	69.88	79.67	90.83	103.55
TARI.MED.COMPR.POTENCIA	15.285	20.4435	28.7446	38.1774	49.5773	63.2836	73.1789	84.6215	97.8531	113.1538	130.8468	151.3067
COMPR.GWH EN BLOQUE 1	812	927	1009	1069	1117	1155	1199	1255	1315	1378	1445	1529
PERDIDAS - GWH -	104	149	142	156	160	165	170	175	183	189	197	205
ENERGIA DISPONIBLE GWH	1021	1118	1202	1264	1312	1350	1394	1450	1510	1573	1640	1724
VENTAS												
BMH VENTAS USUARIO FINAL	902	969	1045	1094	1137	1170	1209	1260	1312	1369	1428	1504
TOTAL UNIDADES VENDIDAS	902	969	1045	1094	1137	1170	1209	1260	1312	1369	1428	1504
TARIFA MED.USUARIO FINAL	17.41	22.65	30.06	39.56	50.35	62.57	71.58	81.61	93.04	106.07	120.92	137.86
VENTAS USUARIO FINAL	15707	21942	31402	43255	57248	73223	86533	102791	122091	145231	172704	207312
TOTAL VENTAS	15707	21942	31402	43255	57248	73223	86533	102791	122091	145231	172704	207312
OTRS INGRESOS EXPLOTACION	408	710	1017	1401	1855	2372	2807	3330	3956	4705	5596	6717
TOT. INGRESOS EXPLOTACION	16115	22652	32420	44656	59103	75595	89337	106122	126047	149936	178299	214029
GASTOS DE EXPLOTACION												
GENERACION	837	1223	1602	2003	2423	2835	3317	3881	4541	5313	6216	7273
COMPR.ENERGIA BLOQUE 1	6915	13226	20012	29407	40964	54269	64469	76932	91894	109782	131250	158321
DISTRIBUCION	1395	1775	2323	2944	3573	4166	4897	5763	6786	7988	9398	11052
TRANSMISION	458	618	831	1108	1389	1653	2008	2441	2966	3594	4345	5241
COMBUSTIBLE	569	885	1168	1620	2120	2654	3296	4067	4988	6087	7397	8953
DEPREC.ACT.FIJ.EN SERV.	396	605	799	1049	1399	1839	2366	2986	3726	4599	5613	6796
FACTURACION Y COBRANZA	818	1126	1530	1890	2280	2675	3150	3742	4444	5286	6286	7545
GENERAL Y ADMINISTRACION	1751	2774	3612	4529	5459	6335	7391	8632	10086	11782	13761	16069
SUBSIDIOS	0	0	-288	-1540	-3372	-5035	-6398	-8135	-10256	-12864	-16030	-20090
TOTAL GASTOS EXPLOTACION	15139	22232	31591	43009	56634	71891	84786	101048	119718	142914	169936	202280
INGRESOS NETO EXPLOTACION	976	420	829	1648	2468	3704	4551	5074	6329	7023	8363	11748
ING.(EGRES.)AJENOS EXP.												
OTROS INGRESOS	81	147	179	212	245	280	319	364	415	473	539	614
OTROS EGRESOS	2	61	78	95	112	128	146	167	190	216	247	281
OTROS EGRESOS SECTOR	898	1357	1840	1748	553	419	300	274	248	222	196	169
TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.	-819	-1271	-1739	-1631	-420	-267	-127	-77	-23	34	96	164
UTILIDAD ANTE STOS.FINANC.	157	-851	-910	16	2049	3437	4424	4997	6306	7057	8459	11912
GASTOS FINANCIEROS												
STOS.FINANCIER.OPERACION	220	218	383	294	1732	1769	2046	2262	2482	3453	3862	4295
AJUSTES A P y G	181	973	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL STOS.FINANCIEROS	401	1191	383	294	1732	1769	2046	2262	2482	3453	3862	4295
UTILIDAD(PERDIDA)NETA	-244	-2042	-1293	-278	317	1667	2378	2735	3824	3604	4598	7617

12-Nov-91

 BOLIVAR (DESPACHO CORELCA)
 PROYECCION-ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
 (MILLONES DE PESOS)

FUENTES	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
FUENTES INTERNAS	REAL	REAL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
INGRESO NETO EXPLOTACION	976	420	829	1648	2468	3704	4551	5074	6329	7023	8363	11748
TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.	-819	-1271	-1739	-1631	-420	-267	-127	-77	-23	34	96	164
DEPREC.Y AMORT.DIFERIDOS	396	605	799	1049	1799	2339	2656	3726	4269	5945	7313	7916
OTROS NO CAJA	95	-432	692	845	997	1136	1296	1477	1684	1919	2188	2494
TOTAL FUENTES INTERNAS	648	-678	582	1910	4845	6912	8375	10200	12259	14921	17960	22323
FUENTES EXTERNAS												
APORTES PARTICULARES	0	146	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	285	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITO EXTERNO												
PRESTAMOS FUTUROS M.E.	0	0	0	0	1213	665	1365	1728	2185	2518	3060	3723
CREDITO INTERNO												
PTMOS.FUTURO.NOMINADOS EN M.E	0	0	2188	10419	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS VIGENTES M.L.	112	175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	3201	1139	469	2957	3312	3711	4158	4658	5218
OTRAS FUENTES	0	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS FTES (CAP.EMP. A ELE.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANC.COREL/ICEL DEUDA L.P.	898	832	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FUENTES EXTERNAS	1295	1178	2188	13620	2352	1134	4322	5040	5896	6676	7718	8942
TOTAL FUENTES	1943	500	2771	15530	7197	8046	12697	15241	18156	21597	25678	31265
APLICACIONES												
SERVICIO DEUDAS												
INTERESES CREDITO EXTERNO												
INT.PTMS VIGENTES M.E.	28	27	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INT.PTMS FUTUROS M.E.	0	0	0	0	0	0	55	91	140	388	502	650
INTERESES CREDITO INTERNO												
INT.PTMS.FUT.NOMINAD. EN M.E	0	0	0	0	1362	1498	1616	1736	1861	1984	2105	2221
INT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	192	191	182	132	78	44	23	5	0	0	0	0
INT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	194	162	292	227	353	397	447	1046	1217	1385
INT.FODEX	0	0	0	0	0	0	0	33	34	36	38	39
AMORT. CREDITO EXTERNO												
AMORT.PRESTAMOS VIGENTES M.E.	138	237	110	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.E.	0	0	0	0	0	176	200	229	261	1282	1462	1666
AMORT. CREDITO INTERNO												
AMORT.PTMS.FUT.NOMIN. EN M.E	0	0	0	0	789	915	1043	1189	1356	1545	1762	2008
AMORT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	100	61	214	228	165	110	76	38	21	0	0	0
AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	0	534	724	802	1295	1295	2462	2971	3401
AMORT.FODEX GND.NAL.	0	0	0	0	40	46	53	60	69	78	89	102
TOTAL SERVICIO DEUDA	458	516	707	522	3260	3741	4221	5072	5483	8822	10146	11473
COSTOS CONSTRUCCION												
GTOS.FROS.CONSTRUCCION M.E.	0	0	215	768	61	165	219	363	560	581	753	975
GTOS.FROS.CONSTRUCCION M.L.	0	0	0	527	694	682	764	1200	1662	1569	1826	2078
INVERSION M.E.	0	0	2188	6056	1152	500	1146	1365	1626	1937	2307	2749
INVERSION M.L.	859	1252	2348	4527	3797	1564	9855	11041	12370	13859	15526	17395
TOT.COSTO CONSTRUCCION	859	1252	4751	11879	5704	2910	11984	13969	16217	17946	20412	23196
OTRAS APLICACIONES												
OTRAS A	336	111	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
ESTUDIOS	0	66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INCREMENTO(CAP.TRAR.	260	-1445	-1210	154	3177	1104	-687	631	657	621	609	667
FINANCIACION ELECTRIFICAD.	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGOS A CORELCA/ICEL	0	0	370	370	370	370	370	370	370	370	370	370
TOT.OTRAS APLICACIONES	626	-1268	-838	525	3548	1475	-316	1003	1028	992	981	1238
TOTAL APLICACIONES	1943	500	4619	12926	12512	8126	15889	20044	22728	27760	31539	35907
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL	0	0	-1849	2604	-5316	-80	-3192	-4804	-4573	-6163	-5861	-4642
SUPERAVIT(DEFICIT)ACUM.	0	0	-1849	755	-4560	-4641	-7832	-12636	-17209	-23372	-29232	-33875

12-Nov-91

BOLIVAR (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION
(MILLONES DE PESOS)

	1989 REAL	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV.BRUTO	25429	34411	47410	66429	85404	103021	128075	159175	197347	243332	298620	364804
MENOS:DEPREC.SERV.ACUM.	5060	7413	10393	13838	18284	23340	29444	37544	47359	60337	76592	95766
ACTIVO FIJO EN SERV.NETO	20369	26998	37017	52590	67120	79680	98631	121631	149988	182996	222028	269038
ACTIVO FIJO EN CONSTRUC.	432	1283	3654	8989	9785	8602	11971	15392	18975	22435	26149	30199
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	20801	28281	40671	61580	76906	88283	110602	137023	168962	205430	248177	299237
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA Y BANCOS	333	615	720	991	1312	1678	1983	2356	2798	3329	3958	4751
CTAS. A-COBRAR USUARIO FINAL	4972	6747	8639	11291	14122	16909	19294	22031	25091	28530	32347	37154
INVENTARIOS	428	611	796	1116	1435	1731	2152	2674	3315	4088	5017	6129
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	770	1148	733	749	884	1007	1149	1309	1493	1702	1940	2211
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6503	9121	10888	14147	17753	21325	24578	28370	32697	37648	43262	50246
OTROS ACTIVOS												
OTROS A	35	49	50	51	53	54	55	56	57	59	60	61
OTRAS DISPONIBILIDADES	0	0	0	755	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIACION A ELECTRIF.	108	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42
ESTUDIOS	26	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92
TOTAL OTROS ACTIVOS	211	389	390	1147	393	394	395	396	397	399	400	401
TOTAL ACTIVO	27515	37791	51949	76874	95051	110002	135575	165790	202057	243477	291838	349884
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	159	159	159	159	159	159	159	159	159	159	159	159
RESERVA REVALUACION	15954	22691	27774	38415	41102	47668	52096	55898	60783	64696	69142	74899
APORTES DEL SECTOR	1103	1249	1249	1249	1249	1249	1249	1249	1249	1249	1249	1249
UTILIDAD(PERDIDA)RETENIDA	-3082	-5124	-6417	-6694	-6378	-4710	-2333	403	4227	7830	12428	20045
TOTAL PATRIMONIO	14134	18975	22765	33128	36133	44366	51171	57709	66418	73934	82978	96351
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.E.	185	0	2963	14264	17082	18973	21702	25005	28121	31647	35810	44764
DEUDA LARGO M.L.	619	671	3019	3320	9626	10945	18303	29430	42037	59486	81098	110838
FINANCIACION CORELCA(ICEL)	5639	6471	6101	5731	5361	4991	4621	4251	3881	3511	3141	2771
TOTAL PASIVO LARGO PLZO.	6443	7142	12082	23315	32069	34909	44626	58686	74039	94644	120049	158373
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	1849	0	4560	4641	7832	12636	17209	23372	29232	33875
PORCION CTE.L PLAZO M.E.	93	137	0	756	1056	1204	1372	1564	2698	3076	3506	0
PORCION CTE.L PLAZO M.L.	119	182	228	699	834	878	1333	1316	2462	2971	3401	0
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.E.	0	0	395	1122	199	109	224	284	359	414	503	612
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.L.	177	258	386	831	738	369	1746	2012	2307	2536	2853	3201
GTOS. FROS. A PAGAR M.E.	0	0	2	0	340	375	418	465	509	602	661	728
GTOS. FROS. A PAGAR M.L.	73	1572	94	74	93	68	94	101	112	261	304	346
CUENTAS A PAGAR ENRG.BLOQ.	3827	5195	6596	6596	6734	8922	10599	12648	15107	18048	21577	26028
OTROS PASIVOS CORRIENTES	1048	2163	2852	3409	4023	4586	5229	5961	6795	7746	8831	10067
INTERESES A PAGAR A CORELCA	0	0	1840	3238	3570	3738	3798	3798	3748	3659	3542	3407
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5337	9507	14242	16726	22149	24889	32644	40784	51306	62686	74411	78264
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	1182	1723	2415	3260	4257	5394	6689	8166	9850	11769	13957	16452
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	419	419	419	419	419	419	419	419	419	419	419	419
PASIVO INC.215	0	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
TOTAL OTROS PASIVOS	1601	2167	2859	3704	4701	5838	7133	8610	10294	12213	14401	16896
TOTAL PASIVO	13381	18816	29184	43745	58919	65636	84404	108081	135639	169543	208861	253533
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27515	37791	51949	76874	95051	110002	135575	165790	202057	243477	291838	349884

12-Nov-91

RDIVAR (DESPACHO CORELCA)
RELACIONES FINANCIERAS-PROYECCIONES

	1989 REAL	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
IND. PROMEDIO												
CAPITAL TRABAJO NETO	1378	-67	-1277	-1123	2054	3159	2471	3102	3760	4381	4990	5857
PROMEDIO ACTIVO CORRIENTE	5806	7812	10004	12518	15950	19539	22952	26474	30534	35173	40455	46754
PROMEDIO ACT.FIJO SERV.	16858	23684	32007	44804	59855	73400	89156	110131	135809	166492	202512	245533
SALDO PROMED. DEUDA M.E. (US\$)	1	1	2	10	17	17	17	17	17	17	17	17
SALDO PROMEDIO DEUDA M.L.	630	999	2253	3633	7239	11141	15729	25191	37623	53479	73478	97669
TOT. INVERSION INMOVILIZ.	22664	31496	42012	57321	75806	92940	112108	136605	166343	201664	242967	292287
CAPITAL TRAK.CTAS.COBRAR	5041	6841	8759	11448	14318	17144	19562	22337	25439	28926	32796	37670
INVERS.INMOV.C/CTAS.COBR.	21899	30524	40766	56252	74174	90544	108718	132468	161249	195418	235308	283204
INDIC. DE CAPACIDAD DE ENDEUD.												
RELACION CORRIENTE	1.22	0.96	0.76	0.89	0.80	0.86	0.75	0.70	0.64	0.60	0.58	0.64
RELACION ACIDA	1.14	0.90	0.71	0.82	0.74	0.79	0.69	0.63	0.57	0.54	0.51	0.56
RELAC.CTE. (SIN PORC.CTE L.P.)	1.27	0.99	0.78	0.93	0.88	0.94	0.82	0.75	0.71	0.66	0.64	0.64
IND.ENDEUD.(PAGIV.L.P/PATRI)	0.46	0.38	0.53	0.70	0.89	0.79	0.87	1.02	1.11	1.28	1.45	1.64
COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATIM)	0.95	0.99	1.28	1.32	1.63	1.48	1.65	1.87	2.04	2.29	2.52	2.63
COEF.ENDEUD'.(T.PASIV/PATIM)	0.89	0.95	1.24	1.29	1.60	1.46	1.63	1.85	2.02	2.27	2.50	2.62
NIVEL END.(T.PASIV./T.ACTIV)	0.49	0.50	0.56	0.57	0.62	0.60	0.62	0.65	0.67	0.70	0.72	0.72
COBERT.GTDS.FINANC.VECES	2.43	0.35	1.39	1.04	0.99	1.42	1.50	1.33	1.35	1.25	1.30	1.60
COBERT.SERV.DEUDA VECES	1.41	0.00	0.63	1.05	1.21	1.51	1.61	1.54	1.59	1.36	1.41	1.54
INDICADORES DE OPERACION												
% MARGEN DE OPERACIONES	3.62%	-1.32%	-0.60%	0.57%	1.07%	1.82%	2.02%	1.70%	1.94%	1.60%	1.60%	2.43%
% MARGEN DE INTERMEDIACION	36.95%	37.00%	34.04%	30.46%	27.17%	24.90%	24.88%	24.89%	24.89%	24.89%	24.89%	24.89%
% UTIL.META/TOT.INGRESOS	-1.51%	-9.01%	-3.99%	-0.62%	0.54%	2.21%	2.66%	2.58%	3.03%	2.40%	2.58%	3.56%
% GASTOS FROS./TOT.INGRESOS	2.49%	5.26%	1.84%	3.56%	4.21%	3.46%	3.39%	3.60%	3.73%	3.74%	3.61%	3.43%
% UT.NET/ACT.FIJO SERV.NET	-1.45%	-8.62%	-4.04%	-0.62%	0.53%	2.27%	2.67%	2.48%	2.82%	2.16%	2.27%	3.10%
% UTILIDAD NET/PATRI.PROM.	-2.08%	-12.34%	-6.19%	-0.99%	0.91%	4.14%	4.98%	5.02%	6.16%	5.14%	5.86%	8.50%
INS.NET/INV.INMOV CAP.TRAB	4.31%	1.33%	1.97%	2.87%	3.26%	3.99%	4.06%	3.71%	3.80%	3.48%	3.44%	4.02%
INS.NET/INV.INMOV CTS.COBR	4.46%	1.38%	2.03%	2.93%	3.33%	4.09%	4.19%	3.83%	3.93%	3.59%	3.55%	4.15%
GASTOS ADM/VENTAS	33.48%	34.25%	31.52%	28.84%	26.42%	24.12%	23.99%	23.79%	23.61%	23.39%	23.16%	22.76%
IND. CONDICIONES DE LA DEUDA												
INTERES PROMEDIO M.E.	0.00%	7.15%	13.84%	9.02%	8.54%	8.62%	8.68%	8.77%	8.87%	8.95%	9.01%	9.09%
INTERES PROMEDIO M.L.	30.48%	19.12%	16.69%	22.60%	14.70%	8.55%	7.24%	6.36%	5.61%	4.89%	4.14%	3.55%
PERIODO PROM.DE REPAGO M.E.	2	2	15	0	21	18	18	18	18	12	12	12
PERIODO PROM.DE REPAGO M.L.	6	16	11	16	10	13	18	19	29	22	25	29
TOTAL INVERSION	0.86	1.25	4.54	10.58	4.95	2.06	11.00	12.41	14.00	15.80	17.83	20.14
IND. POLITICA-PROYECCION												
% PERDIDAS	10.18%	13.33%	11.82%	12.30%	12.20%	12.20%	12.20%	12.10%	12.10%	12.00%	12.00%	11.90%
DIAS PROMEDIO COBRO U.FINAL	116	112	100	95	90	84	81	78	75	72	68	65
DIAS PROM.COBR VENT. TOTALES	116	112	100	95	90	84	81	78	75	72	68	65
DIAS PROM.PAGO VENT.BLOQ.	157	143	120	82	60	60	60	60	60	60	60	60
DIAS PROM.PAGO CONTRATISTAS	75	75	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
INCREN. ANUAL TARIFA S.PRIVAD	28.14%	30.08%	32.72%	31.58%	27.30%	24.25%	14.40%	14.02%	14.00%	14.01%	14.00%	14.00%
INCR.ANU.TAR.PROM.EGDIV.VENT.	28.14%	30.08%	32.72%	31.58%	27.30%	24.25%	14.40%	14.02%	14.00%	14.01%	14.00%	14.00%
INCREN. ANUAL VENTAS USUARIO	5.87%	7.39%	7.84%	4.68%	3.97%	2.94%	3.30%	4.19%	4.19%	4.34%	4.31%	5.29%
INCR.ANU.TAR.PROM.EGIV.COMP.	32.90%	29.98%	38.96%	38.72%	33.31%	28.12%	14.44%	14.01%	14.00%	14.00%	14.01%	14.00%
CONTRIBUCION A CONSTRUCC.												
GEN.INTERNA NETA (GIN)	190	-1194	-124	1388	1585	3171	4154	5128	6776	6099	7814	10850
% (GIN-IDC)/(CONSTR.-IDC)	22.11%	-95.37%	-7.48%	0.88%	16.77%	112.66%	28.83%	28.73%	32.55%	25.00%	29.36%	38.71%
% GEN.INT./CONSTR. con IDC	22.11%	-95.37%	-2.62%	11.69%	27.78%	108.98%	34.67%	36.71%	41.79%	33.99%	38.28%	46.77%
%GIN+APOR/CONSTR+INV.SECT (si	22.11%	-95.37%	-7.48%	0.88%	16.77%	112.66%	28.83%	28.73%	32.55%	25.00%	29.36%	38.71%

O L I V A R	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
I C SECTOR PRIVADO												
Saldo Inicial	3863	4972	3444	4362	6009	7953	10172	12021	14280	16961	20175	23992
Facturacion	15707	18025	26535	36550	48374	61873	73121	86859	103167	122720	145935	175179
Recaudos	14598	17034	25617	34904	46431	59654	71272	84600	100486	119506	142118	170371
Saldo Final	4972	3444	4362	6009	7953	10172	12021	14280	16961	20175	23992	28799
Recaudos (%)	92.94%	94.50%	96.54%	95.50%	95.98%	96.41%	97.47%	97.40%	97.40%	97.38%	97.38%	97.26%
Rotacion (%)	31.65%	19.11%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%
Rotacion (Dias)	116	70	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
I C SECTOR PUBLICO												
Saldo Inicial	0	0	3303	4276	5282	6169	6737	7273	7751	8130	8355	8355
Facturacion	0	3917	4867	6705	8873	11350	13413	15933	18924	22511	26769	32133
Recaudos	0	3307	3894	5699	7986	10782	12876	15455	18546	22286	26769	32133
Saldo Final	0	3303	4276	5282	6169	6737	7273	7751	8130	8355	8355	8355
Recaudos (%)		84.43%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	96.00%	97.00%	98.00%	99.00%	100.00%	100.00%
Rotacion (%)		84.32%	87.86%	78.79%	69.53%	59.36%	54.23%	48.65%	42.96%	37.12%	31.21%	26.00%
Rotacion (Dias)		308	321	288	254	217	198	178	157	135	114	95
I C TOTALES												
Saldo Inicial	3863	4972	6747	8639	11291	14122	16909	19294	22031	25091	28530	32347
Facturacion	15707	21942	31402	43255	57248	73223	86533	102791	122091	145231	172704	207312
Recaudos	14598	20341	29511	40603	54417	70436	84148	100055	119032	141791	168887	202504
Saldo Final	4972	6747	8639	11291	14122	16909	19294	22031	25091	28530	32347	37154
Recaudos (%)	92.94%	92.70%	93.98%	93.87%	95.05%	96.19%	97.24%	97.34%	97.49%	97.63%	97.79%	97.68%
Rotacion (%)	31.65%	30.75%	27.51%	26.10%	24.67%	23.09%	22.30%	21.43%	20.55%	19.64%	18.73%	17.92%
Rotacion (Dias)	116	112	100	95	90	84	81	78	75	72	68	65
VENTAS POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial	2967	3827	5195	6596	6596	6734	8922	10599	12648	15107	18048	21577
Facturacion	8915	13226	20012	29407	40964	54269	64469	76932	91894	109782	131250	158321
Pagos	8055	11858	18612	29407	40825	52082	62792	74883	89434	106842	127721	153871
Saldo Final	3827	5195	6596	6596	6734	8922	10599	12648	15107	18048	21577	26028
Pagos (%)	90.35	89.66	93.00	100.00	99.66	95.97	97.40	97.34	97.32	97.32	97.31	97.19
Rotacion (%)	42.93	39.28	32.96	22.43	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44
Rotacion (Dias)	157	143	120	82	60	60	60	60	60	60	60	60
Intereses de Mora	209	1148	906	992	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses Pagare	898	480	934	756	553	419	300	274	248	222	196	169
TOTAL INTERESES	1107	1628	1840	1748	553	419	300	274	248	222	196	169
RESES POR PASAR -CORELCA												
Saldo Inicial			0	1840	3238	3570	3738	3798	3798	3748	3659	3542
Facturacion			1840	1748	553	419	300	274	248	222	196	169
Pagos			0	350	221	251	240	274	298	311	314	304
Saldo Final			1840	3238	3570	3738	3798	3798	3748	3659	3542	3407
Pagos (%)			0.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%	120.00%	140.00%	160.00%	180.00%
COSTO GENERACION \$/KWH			21.30	26.11	31.12	35.84	41.30	47.60	54.86	63.24	72.91	84.08
COSTO BAS SIN SUBSIDIO			613	747	882	1005	1146	1307	1490	1698	1936	2207
GENERACION			193	195	195	195	195	195	195	195	195	195
CIENCIA			21.191	21.190	21.190	21.190	21.190	21.199	21.199	21.199	21.199	21.199
UNO MMBTU			4079	4132	4132	4132	4132	4134	4134	4134	4134	4134
COSTO \$/MMBTU			286	392	513	642	798	984	1267	1473	1789	2166
POR CONSUMO			1168	1620	2120	2654	3296	4067	4988	6087	7397	8953
COSTOS ADM/VENTAS	32.63%	33.18%	30.53%	27.93%	25.59%	23.37%	23.24%	23.05%	22.87%	22.65%	22.44%	22.04%
COSTO DEL SUBSIDIO												
LP/Ele		29.09	37.48	47.88	58.68	69.52	79.53	90.68	103.37	117.85	134.36	153.17
		22.65	30.06	39.56	50.35	62.57	71.58	81.61	93.04	106.07	120.92	137.86
LPCor			25.34	32.38	39.68	47.00	53.77	61.30	69.88	79.67	90.83	103.55
Cor			19.83	27.51	36.67	46.99	53.77	61.30	69.88	79.67	90.83	103.55
JR SUBSIDIO VENTAS			7745	9107	9469	8133	9612	11418	13561	16132	19183	23027
JR SUBSIDIO COMPRAS			5560	5206	3355	12	0	0	0	0	0	0
OR SUBSIDIO COMBUSTIBLE			1331	1468	1525	1501	1440	1334	1169	932	605	169
OR SUBSIDIO GENERACION			585	892	1217	1586	1773	1948	2136	2336	2548	2768
TOTAL SUBSIDIO			288	1540	3372	5935	6398	8135	10256	12864	16030	20090

*ELECTRIFICADORA DEL CESAR
PROYECCIONES FINANCIERAS
(SIN FINANCIACION DEL DEFICIT)*

10-Nov-91

CESAR (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADO DE RESULTADOS
(MILLONES DE PESOS)

DATOS MACRO. Y GRALES.	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL	REAL
INFLACION EXTERNA	1.0350	1.0500	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
TASA DE INFLACION	1.261	1.3240	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE DEVALUACION	1.2920	1.3100	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE CAMBIO PROMEDIO	382.570	501.05	648.82	810.79	972.81	1128.29	1286.25	1466.33	1671.61	1905.64	2172.43	2476.57
TASA DE CAMBIO FIN DE AÑO	433.920	568.44	727.60	887.67	1047.45	1194.09	1361.26	1551.84	1769.10	2016.77	2299.12	2621.00
TARI.MED.COMPRO EMER.BLD.1	8.75	11.400	16.52	24.03	33.52	45.19	52.46	60.69	70.20	81.20	93.94	108.66
TARI.MED.COMPRO POTENCIA	15.285	20.4435	27.7776	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.841	155.620	187.966
COMPRO BWH EN BLOQUE 1	263	293	307	326	339	356	376	399	424	449	476	505
PERDIDAS - BWH -	80	81	84	81	80	81	83	84	86	88	89	90
ENERGIA DISPONIBLE BWH	265	293	307	326	339	356	376	399	424	449	476	505
VENTAS												
BWH VENTAS USUARIO FINAL	184	212	223	246	259	275	293	315	337	362	388	415
TOTAL UNIDADES VENDIDAS	184	212	223	246	259	275	293	315	337	362	388	415
TARIFA MED.USUARIO FINAL	16.27	21.57	26.58	35.49	45.01	59.19	67.72	77.20	88.01	100.35	114.40	130.41
TARIFA MED. POT. INTERC.	15.285	20.444	27.778	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.841	155.620	187.966
TARIFA MEDIA PROMEDIO	16.272	21.571	26.580	35.489	45.006	59.189	67.720	77.202	88.013	100.345	114.398	130.410
VENTAS USUARIO FINAL	2994	4573	5919	8720	11647	16271	19835	24280	29696	36275	44329	54133
TOTAL VENTAS	2994	4573	5919	8720	11647	16271	19835	24280	29696	36275	44329	54133
OTRS INGRESOS EXPLOTACION	519	766	991	1461	1951	2725	3322	4067	4974	6076	7425	9067
TOT. INGRESOS EXPLOTACION	3513	5339	6911	10180	13598	18996	23158	28347	34670	42351	51754	63200
GASTOS DE EXPLOTACION												
GENERACION	24	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COMPRO ENERGIA BLOQUE 1	2302	3341	5067	7838	11356	16098	19705	24196	29728	36475	44742	54893
DISTRIBUCION	244	405	547	709	888	1073	1308	1594	1943	2366	2877	3497
TRANSMISION	0	0	8	25	46	72	116	176	256	358	487	653
COMBUSTIBLE	34	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPREC.ACT.FIJ.EN SERV.	254	335	431	593	718	934	1104	1370	1628	2043	2466	2877
FACTURACION Y COBRANZA	364	588	712	926	1132	1371	1645	2038	2493	3044	3720	4543
GENERAL Y ADMINISTRACION	336	515	693	895	1116	1345	1631	1979	2402	2911	3526	4269
SUBSIDIOS	0	0	0	-80	-1147	-1824	-2526	-3462	-4682	-6263	-8314	-10946
TOTAL GASTOS EXPLOTACION	3558	5199	7458	10905	14109	19069	23002	27892	33767	40935	49503	59787
INGRESOS NETO EXPLOTACION	-45	140	-548	-725	-510	-73	156	455	902	1416	2251	3414
ING.(EGRES.)AJENDS EXP.												
OTROS INGRESOS	87	40	49	58	67	76	87	99	113	129	147	167
OTROS EGRESOS SECTOR	371	474	692	809	979	1116	1097	62	56	50	44	38
TOT.ING.(EGRS)AJENDS EXP.	-284	-434	-643	-751	-912	-1040	-1010	37	57	79	103	129
UTILIDAD ANTE GTOS.FINANC.	-329	-294	-1190	-1476	-1422	-1113	-854	492	959	1494	2354	3543
GASTOS FINANCIEROS												
GTOS.FINANCIER.OPERACION	2	0	12	8	5	2	68	104	144	361	419	475
AJUSTES A P y B	253	309	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GTOS.FINANCIEROS	255	309	12	8	5	2	68	104	144	361	419	475
UTILIDAD(PERDIDA)NETA	-584	-603	-1202	-1484	-1427	-1115	-922	388	816	1134	1934	3068

10-Nov-91

DESAR (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
(MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
FUENTES												
FUENTES INTERNAS												
INGRESO NETO EXPLOTACION	-45	140	-548	-725	-510	-73	156	455	902	1416	2251	3414
TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.	-284	-434	-643	-751	-912	-1040	-1010	37	57	79	103	129
DEPREC.Y AMORT.DIFERIDOS	254	335	431	593	718	934	1104	1370	1628	2943	2466	2877
OTROS NO CAJA	63	-183	161	197	232	265	302	344	392	447	510	581
TOTAL FUENTES INTERNAS	-12	-142	-598	-687	-472	86	551	2206	2979	3984	5329	7006
FUENTES EXTERNAS												
APORTES PARTICULARES	0	61	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	0	66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITO EXTERNO												
CREDITO INTERNO												
PRESTAMOS VIBENTES M.L.	0	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	457	408	354	1002	1122	1257	1409	1578	1768
OTRAS FUENTES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS FTES (CAP.EMP. A ELE.)	385	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANC.COREL/ICEL DEUDA L.P.	78	177	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FUENTES EXTERNAS	463	350	0	457	408	354	1002	1122	1257	1409	1578	1768
TOTAL FUENTES	451	208	-598	-230	-65	440	1553	3329	4236	5393	6907	8768
APLICACIONES												
SERVICIO DEUDAS												
INTERESES CREDITO EXTERNO												
INTERESES CREDITO INTERNO												
INT.PRESTAMOS VIBENTES M.L.	2	0	12	8	5	2	1	0	0	0	0	0
INT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	0	0	0	67	104	144	361	419	475
AMORT. CREDITO EXTERNO												
AMORT. CREDITO INTERNO												
AMORT.PRESTAMOS VIBENTES M.L.	10	7	20	15	13	10	6	0	0	0	0	0
AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	0	76	144	203	370	370	767	1001	1188
TOTAL SERVICIO DEUDA	12	7	32	23	94	156	277	474	514	1127	1421	1663
COSTOS CONSTRUCCION												
STOS.FROS.CONSTRUCCION M.L.	0	0	0	73	174	214	268	417	575	541	629	712
INVERSION M.L.	384	450	946	1524	1359	1179	3339	3741	4191	4695	5260	6511
TOT.COSTO CONSTRUCCION	384	450	946	1597	1533	1393	3607	4158	4765	5236	5889	7223
OTRAS APLICACIONES												
OTRAS A	252	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
ESTUDIOS	0	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INCREMENTO/DISMINUCION CAP.TRAB.	-197	-276	-585	-1165	-1219	-790	-539	2789	-255	-279	-269	-392
PAGOS A CORELCA/ICEL	0	0	82	82	82	82	82	82	82	82	82	82
TOT.OTRAS APLICACIONES	55	-249	-502	-1082	-1136	-707	-456	2872	-171	-196	-186	-309
TOTAL APLICACIONES	451	208	476	538	491	843	3428	7504	5108	6167	7124	8576
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL	0	0	-1074	-768	-556	-402	-1875	-4176	-871	-774	-217	192
SUPERAVIT(DEFICIT)ACUM.	0	0	-1074	-1842	-2398	-2800	-4676	-8851	-9722	-10497	-10713	-10521

10-Nov-91

DESAR (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION
(MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV.BRUTO	13287	17591	23358	29898	36884	43717	52878	64099	77690	93900	113181	136387
MENOS:DEPREC.SERV.ACUM.	5073	7098	9573	12334	15334	18478	22244	26821	32314	39619	47114	56782
ACTIVO FIJO EN SERV.NETO	8214	10493	13785	17564	21551	25239	30634	37279	45376	54281	66067	79605
ACTIVO FIJO EN CONSTRUC.	123	686	1106	1713	2081	2192	3309	4393	5480	6504	7567	8978
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	8337	11179	14891	19276	23632	27430	33944	41672	50856	61385	73634	88584
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA Y BANCOS	168	261	338	498	665	929	1132	1386	1695	2070	2530	3090
CTAS. A COBRAR USUARIO FINAL	1681	2285	3163	4021	4585	4976	5073	5881	6629	7537	8650	10004
INVENTARIOS	68	213	119	152	188	223	270	327	396	479	577	696
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	76	249	67	66	78	89	102	116	132	150	171	195
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1993	3008	3687	4738	5516	6216	6576	7709	8852	10237	11928	13984
OTROS ACTIVOS												
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	7	8	9	10	12	13	14	15	16	18	19	20
ESTUDIOS	0	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
TOTAL OTROS ACTIVOS	14	40	41	42	44	45	46	47	48	50	51	52
TOTAL ACTIVO	10344	14227	18620	24057	29192	33692	40566	49429	59756	71672	85613	102620
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	538	538	538	538	538	538	538	538	538	538	538	538
RESERVA REVALUACION	7288	10014	11933	14005	16133	17924	18290	15978	16550	17028	17759	12524
APORTES PTO. NAL. Y PART.	358	419	419	419	419	419	419	419	419	419	419	419
UTILIDAD(PERDIDA)RETENIDA	-2033	-2636	-3838	-5323	-6750	-7865	-8787	-8399	-7583	-6450	-4515	-1447
TOTAL PATRIMONIO	6151	8335	9052	9639	10340	11016	10460	8536	9923	11535	14201	18034
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.L.	17	46	1308	2985	4651	6344	10619	18624	24589	31854	40339	51945
FINANCIACION CORELCA(ICEL)	1142	1319	1237	1155	1073	991	909	827	745	663	581	499
TOTAL PASIVO LARGO PLZO.	1159	1365	2545	4140	5724	7335	11528	19451	25334	32517	40920	52444
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	1074	1842	2398	2800	4676	8851	9722	10497	10713	10521
PORCION CTE.L PLAZO M.L.	8	18	15	89	154	209	370	370	767	1001	1188	0
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.L.	38	103	155	263	252	229	593	684	783	861	968	1187
GTOS. FROS. A PAGAR M.L.	265	558	3	2	1	1	17	26	36	90	105	119
CUENTAS A PAGAR ENRG.BLOQ.	1397	2148	2959	4134	5270	6075	6075	3978	4887	5997	7356	9024
OTROS PASIVOS CORRIENTES	857	1039	1303	1590	1876	2139	2438	2780	3169	3613	4118	4695
INTERESES A PAGAR A CORELCA	0	0	692	1339	1926	2372	2592	2592	2580	2560	2534	2504
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2565	3866	6201	9259	11877	13825	16760	19280	21945	24618	26982	28050
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	259	385	546	743	975	1240	1542	1886	2278	2725	3234	3815
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	210	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276
TOTAL OTROS PASIVOS	469	661	822	1019	1251	1516	1818	2162	2554	3001	3510	4091
TOTAL PASIVO	4193	5892	9568	14417	18852	22675	30106	40892	49833	60137	71413	84586
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10344	14227	18620	24057	29192	33692	40566	49429	59756	71672	85613	102620

CESAR (DESPACHO CORELCA)
RELACIONES FINANCIERAS-PROYECCIONES

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
IND. PROMEDIO												
CAPITAL TRABAJO NETO	-564	-840	-1425	-2590	-3809	-4599	-5139	-2349	-2604	-2883	-3152	-3545
PROMEDIO ACTIVO CORRIENTE	1671	2501	3348	4213	5127	5866	6396	7143	8281	9544	11083	12956
PROMEDIO ACT.FIJO SERV.	7331	9354	12139	15674	19557	23395	27936	33957	41327	50129	60474	72836
SALDO PROMEDIO DEUDA M.L.	22	45	693	2198	3939	5679	8771	14992	22175	29106	37192	46736
TOT. INVERSION INMOVILIZ.	9002	11854	15487	19887	24684	29261	34333	41099	49608	59673	71557	85792
CAPITAL TRAB.CTAS.COBRAR	1704	2317	3207	4077	4649	5045	5143	5963	6721	7642	8770	10143
INVERS.INMOV.C/CTAS.COBR.	9035	11670	15346	19752	24206	28439	33080	39919	48048	57771	69244	82979
INDIC.DE CAPACIDAD DE ENDEUD.												
RELACION CORRIENTE	0.78	0.78	0.59	0.51	0.46	0.45	0.39	0.40	0.40	0.42	0.44	0.50
RELACION ACIDA	0.75	0.72	0.58	0.50	0.45	0.43	0.38	0.38	0.39	0.40	0.42	0.47
RELAC.CTE.(SIN PORC.CTE L.P.)	0.78	0.78	0.60	0.52	0.47	0.46	0.40	0.41	0.42	0.43	0.46	0.50
IND.ENDEUD.(PASIV.L.P/PATRI)	0.19	0.16	0.28	0.43	0.55	0.67	1.10	2.28	2.55	2.82	2.88	2.91
COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	0.68	0.71	1.06	1.50	1.82	2.06	2.88	4.79	5.02	5.21	5.03	4.69
COEF.ENDEUD'(T.PASIV/PATRI)	0.63	0.65	1.00	1.43	1.75	1.98	2.78	4.61	4.86	5.07	4.91	4.60
NIVEL END.(T.PASIV./T.ACTIV)	0.41	0.41	0.51	0.60	0.65	0.67	0.74	0.83	0.83	0.84	0.83	0.82
COBERT.BTOS.FINANC.VECES	0.00	0.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.46	0.87	1.26	1.57	2.15	2.88
COBERT.SERV.DEUDA VECES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.23	1.01	2.48	2.74	2.39	2.60	2.95
INDICADORES DE OPERACION												
% MARGEN DE OPERACIONES	-18.84%	-13.69%	-26.00%	-25.07%	-21.13%	-17.20%	-15.97%	-14.87%	-13.71%	-12.85%	-11.67%	-10.44%
% MARGEN DE INTERMEDIACION	46.25%	47.14%	37.85%	32.29%	25.53%	23.65%	22.53%	21.39%	20.24%	19.08%	17.89%	16.68%
% UTIL.NETA/TOT.INGRESOS	-16.62%	-11.29%	-17.40%	-14.56%	-10.50%	-5.87%	-3.98%	1.37%	2.35%	2.68%	3.74%	4.85%
% GASTOS FROS./TOT.INGRESOS	7.26%	5.79%	0.17%	0.80%	1.32%	1.14%	1.45%	1.84%	2.07%	2.13%	2.02%	1.88%
% UT.NET/ACT.FIJ.SERV.NET	-7.97%	-6.45%	-9.91%	-9.47%	-7.30%	-4.76%	-3.30%	1.14%	1.97%	2.26%	3.20%	4.21%
% UTILIDAD NET/PATRI.PROM.	-10.37%	-8.33%	-13.83%	-15.88%	-14.29%	-10.44%	-8.59%	4.08%	8.84%	10.57%	15.03%	19.04%
ING.NET/INV.INMOV CAP.TRAB	0.00%	1.18%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.45%	1.11%	1.82%	2.37%	3.15%	3.98%
ING.NET/INV.INMOV CTS.COBR	0.00%	1.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.47%	1.14%	1.88%	2.45%	3.25%	4.11%
GASTOS ADM/VENTAS	32.33%	33.09%	33.12%	29.30%	27.32%	23.73%	23.79%	23.84%	23.89%	23.93%	23.93%	23.95%
IND. CONDICIONES DE LA DEUDA												
INTERES PROMEDIO M.L.	9.30%	0.00%	1.73%	3.69%	4.55%	3.61%	3.84%	3.48%	3.24%	3.10%	2.82%	2.54%
PERIODO PROM.DE REPASO M.L.	2	6	35	147	44	37	42	41	60	38	37	39
TOTAL INVERSION	0.38	0.45	0.95	1.52	1.36	1.18	3.34	3.74	4.19	4.70	5.26	6.51
IND. POLITICA-PROYECCION												
% PERDIDAS	30.15%	27.72%	27.41%	24.70%	23.61%	22.82%	22.02%	21.12%	20.33%	19.52%	18.64%	17.83%
DIAS PROMEDIO COBRO U.FINAL	205	182	195	168	144	112	93	88	81	76	71	67
DIAS PROM.COBR VENT. TOTALES	205	182	195	168	144	112	93	88	81	76	71	67
DIAS PROM.PASO VENT.BLOQ.	222	235	213	193	169	138	113	60	60	60	60	60
DIAS PROM.PASO CONTRATISTAS	36	84	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
INCREN. ANUAL TARIFA S.PRIVAD	25.76%	32.57%	23.22%	33.52%	26.82%	31.51%	14.41%	14.00%	14.00%	14.01%	14.00%	14.00%
INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.VENT.	25.76%	32.57%	23.22%	33.52%	26.82%	31.51%	14.41%	14.00%	14.00%	14.01%	14.00%	14.00%
INCREN. ANUAL VENTAS USUARIO	13.58%	15.22%	5.05%	10.33%	5.33%	6.22%	6.55%	7.37%	7.28%	7.14%	7.19%	7.12%
INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.COMP.	27.69%	30.34%	44.91%	45.45%	39.49%	34.83%	16.09%	15.68%	15.67%	15.68%	15.68%	15.67%
CONTRIBUCION A CONSTRUCC.												
GEN.INTERNA NETA (GIN)	-24	-149	-630	-710	-567	-70	274	1732	2465	2857	3908	5338
% (GIN-IDC)/(CONSTR.-IDC)	-6.25%	-33.11%	-66.60%	-51.39%	-54.54%	-24.09%	0.18%	35.15%	45.12%	49.33%	62.35%	71.04%
% GEN.INT./CONSTR. con IDC	-6.25%	-33.11%	-66.60%	-44.46%	-36.96%	-5.00%	7.60%	41.66%	51.74%	54.57%	66.37%	73.90%
%GIN+APOR/CONSTR+INV.SECT (si	-6.25%	-33.11%	-66.60%	-51.39%	-54.54%	-24.09%	0.18%	35.15%	45.12%	49.33%	62.35%	71.04%

C E S A R	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
C X C SECTOR PRIVADO												
Saldo Inicial	1124	1681	1875	2422	2861	2959	2959	2739	3353	4101	5009	6122
Facturacion	2994	3907	4972	7325	9794	13668	16662	20395	24944	30471	37236	45472
Recaudos	2437	3312	4425	6885	9686	13668	16882	19781	24197	29562	36124	44118
Saldo Final	1681	1875	2422	2861	2959	2959	2739	3353	4101	5009	6122	7476
Recaudos (%)	81.40%	84.77%	89.00%	94.00%	99.00%	100.00%	101.32%	96.99%	97.00%	97.02%	97.01%	97.02%
Rotacion (%)	56.15%	47.99%	48.71%	39.07%	30.25%	21.65%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%
Rotacion (Dias)	205	175	178	143	110	79	60	60	60	60	60	60
C X C SECTOR PUBLICO												
Saldo Inicial	0	0	410	741	1160	1626	2016	2334	2528	2528	2528	2528
Facturacion	0	666	947	1395	1864	2603	3174	3885	4751	5804	7093	8661
Recaudos	0	525	616	977	1398	2213	2856	3691	4751	5804	7093	8661
Saldo Final	0	410	741	1160	1626	2016	2334	2528	2528	2528	2528	2528
Recaudos (%)		78.83%	65.00%	70.00%	75.00%	85.00%	90.00%	95.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Rotacion (%)		61.56%	78.29%	83.15%	87.25%	77.45%	73.54%	65.08%	53.21%	43.56%	35.64%	29.19%
Rotacion (Dias)		225	286	303	318	283	268	238	194	159	130	107
C X C TOTALES												
Saldo Inicial	1124	1681	2285	3163	4021	4585	4976	5073	5881	6629	7537	8650
Facturacion	2994	4573	5919	8720	11647	16271	19835	24280	29696	36275	44329	54133
Recaudos	2437	3837	5041	7862	11084	15881	19738	23472	28948	35366	43217	52779
Saldo Final	1681	2285	3163	4021	4585	4976	5073	5881	6629	7537	8650	10004
Recaudos (%)	81.40%	83.91%	85.16%	90.16%	95.16%	97.60%	99.51%	96.67%	97.48%	97.50%	97.49%	97.50%
Rotacion (%)	56.15%	49.97%	53.44%	46.12%	39.37%	30.58%	25.58%	24.22%	22.32%	20.78%	19.51%	18.48%
Rotacion (Dias)	205	182	195	168	144	112	93	88	81	76	71	67
CUENTA POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial	788	1397	2148	2959	4134	5270	6075	6075	3978	4897	5997	7356
Facturacion	2302	3341	5067	7838	11356	16098	19705	24196	29728	36475	44742	54893
Pagos	1693	2590	4256	6663	10220	15293	19705	26293	28819	35366	43383	53224
Saldo Final	1397	2148	2959	4134	5270	6075	6075	3978	4897	5997	7356	9024
Pagos (%)	73.54	77.52	84.00	85.00	90.00	95.00	100.00	108.67	96.94	96.96	96.96	96.96
Rotacion (%)	60.69	64.29	58.39	52.75	46.41	37.74	30.83	16.44	16.44	16.44	16.44	16.44
Rotacion (Dias)	222	235	213	193	169	138	113	60	60	60	60	60
Intereses de Mora	181	419	480	638	854	1021	1029	0	0	0	0	0
Intereses Convenio	190	176	212	171	125	95	68	62	56	50	44	38
TOTAL INTERESES	371	595	692	809	979	1116	1097	62	56	50	44	38
INTERESES POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial			0	692	1339	1926	2372	2592	2592	2580	2560	2534
Facturacion			692	809	979	1116	1097	62	56	50	44	38
Recaudo			0	162	391	670	877	62	67	70	70	68
Saldo Final			692	1339	1926	2372	2592	2592	2580	2560	2534	2504
Pagos (%)			0.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%	120.00%	140.00%	160.00%	180.00%
GASTOS ADM/VENTAS												
	27.55%	28.34%	28.37%	25.09%	23.40%	20.33%	20.38%	20.42%	20.46%	20.49%	20.50%	20.51%
CALCULO DEL SUBSIDIO												
CIPLPEle		29.78	38.36	49.02	60.06	71.16	81.41	92.81	105.81	120.63	137.53	156.78
TVUf		21.57	26.58	35.49	45.01	59.19	67.72	77.20	88.01	100.35	114.40	130.41
CIPLPCor			26.59	33.97	41.63	49.31	56.41	64.32	73.32	83.59	95.30	108.64
TCCor			16.52	24.03	33.52	45.19	52.46	60.69	70.20	81.20	93.94	108.66
VALOR SUBSIDIO VENTAS			2624	3323	3895	3290	4011	4909	6004	7335	8963	10946
VALOR SUBSIDIO COMPRAS			3087	3243	2748	1466	1484	1447	1323	1072	649	0
TOTAL SUBSIDIO			-463	80	1147	1824	2526	3462	4682	6263	8314	10946

*ELECTRIFICADORA DE CORDOBA
PROYECCIONES FINANCIERAS
(SIN FINANCIACION DEL DEFICIT)*

12-Nov-91

CORDOBA (DESPACHO CORELCA)
 PROYECCION-ESTADO DE RESULTADOS
 (MILLONES DE PESOS)

DATOS MACRO. Y GRALES.	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
REAL	REAL											
INFLACION EXTERNA	1.0350	1.0500	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
TASA DE INFLACION	1.261	1.3240	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE DEVALUACION	1.2920	1.3100	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE CAMBIO PROMEDIO	382.570	501.05	648.82	810.79	972.81	1128.29	1286.25	1466.33	1671.61	1905.64	2172.43	2475.57
TASA DE CAMBIO FIN DE AÑO	433.920	568.44	727.60	887.67	1047.45	1194.09	1361.26	1551.84	1769.10	2016.77	2299.12	2621.00
TARI.MED.COMPR.ENER.BLD.1	8.90	11.990	16.83	24.48	34.14	46.03	53.52	62.02	71.85	83.26	96.47	111.78
TARI.MED.COMPR.POTENCIA	15.285	20.4435	27.7776	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.841	155.620	187.966
COMPR. ENER. EN BLOQUE 1	311	309	340	357	370	325	337	354	380	406	435	465
PERDIDAS - GWH -	95	90	94	88	88	87	87	87	88	90	91	92
ENERGIA DISPONIBLE GWH	378	391	419	437	450	460	472	489	515	541	570	600
VENTAS												
BVN VENTAS USUARIO FINAL	280	301	325	348	362	372	385	402	426	451	478	507
TOTAL UNIDADES VENDIDAS	280	301	325	348	362	372	385	402	426	451	478	507
TARIFA MED.USUARIO FINAL	16.02	20.64	27.53	36.83	47.10	58.60	67.04	76.43	87.14	99.34	113.25	129.11
TARIFA MED. POT. INTERC.	15.285	20.444	27.778	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.841	155.620	187.966
TARIFA MEDIA PROMEDIO	16.018	20.638	27.533	36.827	47.098	58.600	67.044	76.428	87.141	99.342	113.253	129.112
VENTAS USUARIO FINAL	4485	6212	8935	12809	17045	21787	25792	30724	37139	44813	54146	65447
TOTAL VENTAS	4485	6212	8935	12809	17045	21787	25792	30724	37139	44813	54146	65447
OTRS INGRESOS EXPLOTACION	253	714	1027	1473	1960	2506	2966	3533	4271	5154	6227	7526
TOT. INGRESOS EXPLOTACION	4738	6926	9962	14281	19005	24293	28758	34257	41410	49967	60373	72973
GASTOS DE EXPLOTACION												
GENERACION	158	190	243	297	350	399	455	519	591	674	768	876
COMPR. ENERGIA BLOQUE 1	2769	3710	5715	8729	12645	14940	18042	21960	27290	33818	41927	51943
DISTRIBUCION	710	941	1207	1476	1747	2001	2298	2641	3037	3493	4017	4622
TRANSMISION	135	108	140	175	212	251	303	367	444	537	648	782
COMBUSTIBLE	176	345	450	624	815	1020	1236	1462	1707	1980	2287	2632
DEPREC. ACT. FIJ. EN SERV.	878	1143	1468	1867	2212	2640	3020	3545	4068	4795	5581	6348
FACTURACION Y COBRANZA	640	912	1214	1589	1950	2284	2694	3209	3878	4679	5654	6834
GENERAL Y ADMINISTRACION	681	946	1213	1483	1756	2011	2310	2654	3052	3510	4037	4646
SUBSIDIOS	0	0	0	0	-29	-273	-893	-1767	-3015	-4667	-6856	-9486
TOTAL GASTOS EXPLOTACION	6147	8295	11650	16238	21659	25973	30364	35769	42598	50821	60614	71916
INGRESOS NETO EXPLOTACION	-1409	-1369	-1688	-1957	-2654	-1680	-1606	-1512	-1187	-854	-241	1058
ING. (EGRES. AJENOS EXP.												
OTROS INGRESOS	170	192	234	276	321	366	417	475	542	617	704	802
OTROS EGRESOS	1	1	1	2	2	2	2	3	3	4	4	5
OTROS EGRESOS SECTOR	452	1250	1556	1995	2429	2948	3465	3844	3971	3699	69	67
TOT. ING. (EGRES) AJENOS EXP.	-283	-1059	-1323	-1720	-2110	-2584	-3051	-3372	-3433	-3086	631	738
UTILIDAD ANTE GTOS.FINANC.	-1692	-2428	-3011	-3677	-4765	-4264	-4656	-4884	-4620	-3939	390	1795
GASTOS FINANCIEROS												
GTOS.FINANCIER.OPERACION	313	5	102	86	70	54	77	84	95	216	248	281
AJUSTES A P y B	-253	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GTOS.FINANCIEROS	60	13	102	86	70	54	77	84	95	216	248	281
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	-1752	-2441	-3113	-3763	-4835	-4318	-4733	-4967	-4715	-4155	141	1515

12-Nov-91

CORDOBA (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
(MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
FUENTES INTERNAS												
INGRESO NETO EXPLTACION	-1409	-1369	-1688	-1957	-2654	-1680	-1606	-1512	-1187	-854	-241	1058
TOT.ING.(EGRS)AJENDS EXP.	-283	-1059	-1323	-1720	-2110	-2584	-3051	-3372	-3433	-3086	631	738
DEPREC.Y AMORT.DIFERIDOS	878	1143	1468	1867	2212	2640	3020	3545	4068	4795	5581	6348
OTROS NO CAJA	399	208	266	325	383	437	498	568	647	738	841	959
TOTAL FUENTES INTERNAS	-415	-1077	-1277	-1485	-2169	-1187	-1138	-771	95	1594	6812	9102
FUENTES EXTERNAS												
APORTES PARTICULARES	0	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITO EXTERNO												
CREDITO INTERNO												
PRESTAMOS VIGENTES M.L.	0	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	134	134	194	303	586	656	735	823	923	1034
OTRAS FUENTES	0	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS FTES (CAP.EMP. A ELE.)	344	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANC.COREL/ICEL DEUDA L.P.	0	311	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FUENTES EXTERNAS	344	410	134	134	194	303	586	656	735	823	923	1034
TOTAL FUENTES	-71	-667	-1143	-1350	-1976	-885	-553	-115	830	2417	7735	10136
APLICACIONES												
SERVICIO DEUDAS												
INTERESES CREDITO EXTERNO												
INTERESES CREDITO INTERNO												
INT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	313	5	83	51	43	35	27	19	11	3	0	0
INT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	19	35	27	19	50	65	84	213	248	281
AMORT. CREDITO EXTERNO												
AMORT. CREDITO INTERNO												
AMORT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	8	0	226	40	40	40	40	40	40	35	0	0
AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	27	49	82	132	229	203	435	572	703
TOTAL SERVICIO DEUDA	321	5	328	153	159	176	249	352	338	685	820	984
COSTOS CONSTRUCCION												
STOS.FROS.CONSTRUCCION M.L.	0	0	0	22	62	103	152	242	337	319	372	421
INVERSION M.L.	275	204	352	448	645	1009	1952	2187	2450	2745	3075	3806
TOT.COSTO CONSTRUCCION	275	204	352	470	707	1112	2104	2429	2787	3064	3447	4226
OTRAS APLICACIONES												
OTRAS A	255	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INCREM(DISHIN)CAP.TRAB.	-922	-954	-1069	-2223	-2659	-2113	-1677	-384	1203	1997	10375	-805
INVERSIONES EN EL SECTOR	0	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANCIACION ELECTRIFICAD.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGOS A CORELCA/ICEL	0	0	123	123	123	123	123	123	123	-123	123	123
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOT.OTRAS APLICACIONES	-667	-876	-946	-2100	-2536	-1990	-1554	-261	1326	2110	10498	-681
TOTAL APLICACIONES	-71	-667	-266	-1477	-1670	-702	800	2520	4450	5859	14766	4526
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL												
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL	0	0	-877	127	-306	-182	-1352	-2635	-3620	-3442	-7031	5604
SUPERAVIT(DEFICIT)ACUM.	0	0	-877	-751	-1057	-1239	-2592	-5227	-8847	-12289	-19320	-13714

12-Nov-91

CORDOBA (DESPACHO CORELCA)
 PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION
 (MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV. BRUTO	28112	37522	48239	59209	70447	81236	94271	109616	127599	148537	172887	201374
MEJORS. DEPREC. SERV. ACUM.	10896	15730	21795	28653	36213	44102	53500	64775	78187	94252	113407	138082
ACTIVO FIJO EN SERV. NETO	17216	21792	26444	30556	34234	37134	40771	44841	49413	54284	59480	65312
ACTIVO FIJO EN CONSTRUC.	48	0	187	390	648	1000	1724	2412	3086	3718	4364	5207
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	17264	21792	26632	30947	34882	38134	42495	47253	52501	58002	63844	70519
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA Y BANCOS	39	62	70	100	133	170	201	240	290	350	423	511
CTAS. A COBRAR USUARIO FINAL	3123	4947	6548	8401	9980	11452	12697	13718	14467	15365	16452	17771
INVENTARIOS	150	238	256	314	373	431	500	581	676	787	916	1067
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	504	577	262	185	219	249	284	324	369	421	480	547
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3816	5824	7135	9001	10706	12332	13682	14863	15803	16921	18271	19897
OTROS ACTIVOS												
OTROS A	0	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57
FINANCIACION A ELECTRIF.	72	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91
INV. EN EL SECTOR (INC. C. BUAV)	0	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
DEPOSIT. FUT. SUSCRIP. ACCIONES	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
ESTUDIOS	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
TOTAL OTROS ACTIVOS	103	198	198	198	198	198	198	198	198	198	198	198
TOTAL ACTIVO	21183	27814	33965	40145	45785	50663	56375	62314	68501	75121	82313	90613
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	253	253	253	253	253	253	253	253	253	253	253	253
RESERVA REVALUACION	17579	23018	27928	33448	38167	42205	45209	46731	46603	45566	38932	43507
APORTES PTD. NAL. Y PART.	468	484	484	484	484	484	484	484	484	484	484	484
UTILIDAD/PERDIDA/RETENIDA	-4627	-7068	-10181	-13944	-18779	-23097	-27831	-32798	-37513	-41668	-45527	-40012
TOTAL PATRIMONIO	13673	16687	18483	20240	20125	19845	18115	14671	9827	4635	-1852	4236
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.L.	202	277	1387	1624	2418	3290	5880	10645	17567	26089	40912	46176
FINANCIACION CORELCA (ICEL)	1699	2010	1887	1764	1641	1518	1395	1272	1149	1028	903	786
TOTAL PASIVO LARGO PLZO.	1901	2287	3274	3388	4059	4808	7275	11917	18716	27115	41815	46962
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	877	751	1057	1239	2592	5227	8847	12289	19320	13714
PORCION CTE.L PLAZO M.L.	262	223	67	89	122	172	269	243	470	572	703	611
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.L.	182	205	141	141	177	183	346	399	458	504	567	695
GTOS. FROS. A PAGAR M.L.	682	1525	26	22	18	14	19	21	24	54	62	74
CUENTAS A PAGAR ENRS. BLDG.	2836	4703	6703	8886	11415	13656	15460	16558	16558	16558	6893	8536
OTROS PASIVOS CORRIENTES	988	1217	1604	1918	2284	2581	2942	3354	3823	4358	4969	5664
INTERESES A PAGAR A CORELCA	0	0	1556	3152	4610	5789	6482	6482	5687	4208	4166	4116
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4950	7873	10975	14959	19660	23632	28109	32283	35867	38542	36579	32801
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	593	809	1075	1400	1783	2220	2718	3286	3934	4672	5513	6471
DEPOSIT. FUT. SUSCRIP. ACCIONES	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66
PASIVO INC. 215	0	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46
OTROS PASIVOS	0	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46
TOTAL OTROS PASIVOS	659	967	1233	1558	1941	2378	2876	3444	4092	4830	5671	6633
TOTAL PASIVO	7510	11127	15481	19905	25661	30819	38260	47644	58675	70487	84165	96362
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21183	27814	33965	40145	45785	50663	56375	62314	68501	75121	82313	90613

12-Nov-91

416

CORDOBA (DESPACHO CORELCA)

RELACIONES FINANCIERAS-PROYECCIONES

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
IND. PROMEDIO												
CAPITAL TRABAJO NETO	-872	-1826	-2895	-5118	-7777	-9890	-11566	-11950	-10748	-8760	1615	810
PROMEDIO ACTIVO CORRIENTE	3218	4820	6480	8068	9853	11519	13007	14273	15333	16362	17596	19084
PROMEDIO ACT.FIJO SERV.	15748	19504	24118	28500	32395	35684	38952	42806	47127	51848	56882	62396
SALDO PROMEDIO DEUDA M.L.	219	483	977	1584	2127	3001	4805	8518	14462	22349	34138	43893
TOT.INVERSION INMOVILIZ.	18966	24324	30598	36588	42248	47202	51959	57079	62460	68210	74478	81480
CAPITAL TRAB.CTAS.COBRAR	3166	5016	6639	8518	10119	11641	12873	13909	14668	15576	16681	18019
INVERS.INMOV.C/CTAS.COR.	18914	24520	30757	37019	42514	47325	51826	56715	61795	67425	73563	80414
INDIC.DE CAPACIDAD DE ENDEUD.												
RELACION CORRIENTE	0.77	0.74	0.65	0.60	0.54	0.52	0.49	0.46	0.44	0.44	0.50	0.61
RELACION ACIDA	0.74	0.71	0.63	0.58	0.53	0.50	0.47	0.44	0.42	0.42	0.47	0.57
RELAC.CTE.(SIN PORC.CTE L.P.)	0.81	0.76	0.65	0.61	0.55	0.53	0.49	0.46	0.45	0.45	0.51	0.61
IND.ENDEUD.(PASIV.L.P/PATRI)	0.14	0.14	0.18	0.17	0.20	0.24	0.40	0.81	1.90	5.85	0.00	11.10
COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRIM)	0.55	0.67	0.84	0.98	1.28	1.55	2.11	3.25	5.97	15.21	0.00	20.41
COEF.ENDEUD*(T.PASIV/PATRIM)	0.54	0.66	0.83	0.98	1.27	1.54	2.10	3.23	5.92	14.98	0.00	20.08
NIVEL END.(T.PASIV./T.ACTIV)	0.35	0.40	0.46	0.50	0.56	0.61	0.68	0.76	0.86	0.94	1.02	0.95
COBERT.SERV.DEUDA VECES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.14	1.59	5.72	6.48
INDICADORES DE OPERACION												
Z MARGEN DE OPERACIONES	-37.06%	-33.53%	-30.40%	-26.78%	-27.07%	-19.21%	-17.72%	-16.42%	-14.70%	-13.41%	-11.95%	-9.88%
Z MARGEN DE INTERMEDIACION	44.45%	41.88%	38.87%	33.53%	27.51%	21.46%	20.17%	18.86%	17.54%	16.19%	14.82%	13.43%
Z UTIL.NETA/TOT.INGRESOS	-36.98%	-35.24%	-31.25%	-26.35%	-25.44%	-17.78%	-16.46%	-14.50%	-11.39%	-8.32%	0.23%	2.08%
Z BASTOS PROS./TOT.INGRESOS	1.27%	0.19%	1.02%	0.75%	0.69%	0.65%	0.80%	0.95%	1.04%	1.07%	1.03%	0.96%
Z UT.NET/ACT.FIJO.SERV.NET	-11.13%	-12.52%	-12.91%	-13.20%	-14.92%	-12.10%	-12.15%	-11.60%	-10.01%	-8.01%	0.25%	2.43%
Z UTILIDAD NET/PATRI.PROM.	-13.61%	-16.08%	-17.70%	-19.44%	-23.95%	-21.61%	-24.94%	-30.30%	-38.50%	-57.46%	10.16%	35.79%
GASTOS ADM/VENTAS	51.82%	49.86%	44.97%	39.18%	35.29%	31.88%	31.24%	30.56%	29.63%	28.77%	27.93%	27.14%
IND. CONDICIONES DE LA DEUDA												
INTERES PROMEDIO M.L.	143.25%	1.04%	10.44%	6.79%	6.19%	5.24%	4.78%	3.82%	2.99%	2.39%	1.82%	1.60%
PERIODO PROM.DE REPASO M.L.	27	0	4	24	24	25	28	32	60	48	60	62
TOTAL INVERSIONES	0.28	0.20	0.35	0.45	0.65	1.01	1.95	2.19	2.45	2.74	3.08	3.81
IND. POLITICA-PROYECCION												
Z PERDIDAS	25.07%	23.02%	22.36%	20.22%	19.54%	18.95%	18.36%	17.69%	17.11%	16.54%	15.96%	15.37%
DIAS PROMEDIO COBRO U.FINAL	254	291	268	239	214	192	180	163	142	125	111	99
DIAS PROM.COBRD VENT. TOTALES	254	291	268	239	214	192	180	163	142	125	111	99
DIAS PROM.PAGO VENT.RLOG.	374	463	428	372	329	334	313	275	221	179	60	60
DIAS PROM.PAGO CONTRATISTAS	242	367	146	110	91	60	60	60	60	60	60	60
INCREM. ANUAL TARIFA S.PRIVAD	28.75%	28.84%	33.41%	33.75%	27.89%	24.42%	14.41%	14.00%	14.02%	14.00%	14.00%	14.00%
INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.VENT.	28.75%	28.84%	33.41%	33.75%	27.89%	24.42%	14.41%	14.00%	14.02%	14.00%	14.00%	14.00%
INCREM. ANUAL VENTAS USUARIO	5.66%	7.50%	7.81%	7.15%	4.05%	2.74%	3.47%	4.50%	6.02%	5.84%	5.99%	6.02%
INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.COMP.	28.82%	34.76%	40.37%	45.44%	39.47%	34.82%	16.28%	15.87%	15.86%	15.87%	15.88%	15.88%
CONTRIBUCION A CONSTRUC.												
GEN.INTERNA NETA (BIN)	-736	-1082	-1605	-1638	-2329	-1363	-1387	-1123	-243	908	5992	8116
Z (BIN-IDC)/(CONSTR.-IDC)	-267.64%	-530.39%	-455.77%	-370.27%	-370.48%	-145.33%	-78.88%	-62.44%	-23.66%	21.48%	182.76%	202.21%
Z GEN.INT./CONSTR. con IDC	-267.64%	-530.39%	-455.77%	-348.73%	-329.47%	-122.58%	-65.93%	-46.25%	-8.72%	29.65%	173.82%	192.03%
ZBIN+APOR/CONSTR+INV.SECT (si	-267.64%	-485.20%	-455.77%	-370.27%	-370.48%	-145.33%	-78.88%	-62.44%	-23.66%	21.48%	182.76%	202.21%

CORDOBA	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
C X C SECTOR PRIVADO												
Saldo Inicial	2146	3123	1705	1959	2141	1990	2543	3011	3586	4335	5231	6320
Facturacion	4485	4510	6344	9094	12102	15469	18312	21814	26369	31817	36444	46467
Recaudos	3508	4236	6090	8912	12253	14916	17845	21238	25620	30922	37354	45148
Saldo Final	3123	1705	1959	2141	1990	2543	3011	3586	4335	5231	6320	7639
Recaudos (%)	78.22%	93.92%	96.00%	98.00%	101.25%	96.42%	97.45%	97.36%	97.16%	97.18%	97.17%	97.16%
Rotacion (%)	69.63%	37.80%	30.88%	23.54%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%
Rotacion (Dias)	254	138	113	86	60	60	60	60	60	60	60	60
C X C SECTOR PUBLICO												
Saldo Inicial	0	0	3242	4589	6261	7991	8939	9687	10132	10132	10132	10132
Facturacion	0	1702	2591	3714	4943	6318	7480	8910	10770	12996	15702	18980
Recaudos	0	1130	1244	2043	3213	5371	6732	8464	10770	12996	15702	18980
Saldo Final	0	3242	4589	6261	7991	8939	9687	10132	10132	10132	10132	10132
Recaudos (%)		66.39%	48.00%	55.00%	65.00%	85.00%	90.00%	95.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Rotacion (%)		190.48%	177.12%	168.55%	161.66%	141.47%	129.51%	113.72%	94.07%	77.96%	64.53%	53.38%
Rotacion (Dias)		695	647	615	590	516	473	415	343	285	236	195
C X C TOTALES												
Saldo Inicial	2146	3123	4947	6548	8401	9980	11482	12697	13718	14467	15363	16452
Facturacion	4485	6212	8935	12809	17045	21787	25792	30724	37139	44813	54146	65447
Recaudos	3508	5366	7334	10955	15466	20286	24577	29703	36390	43918	53057	64128
Saldo Final	3123	4947	6548	8401	9980	11482	12697	13718	14467	15363	16452	17771
Recaudos (%)	78.22%	86.38%	82.08%	85.53%	90.74%	93.11%	95.29%	96.68%	97.98%	98.00%	97.99%	97.98%
Rotacion (%)	69.63%	79.64%	73.29%	65.59%	58.55%	52.70%	49.23%	44.65%	38.95%	34.28%	30.38%	27.15%
Rotacion (Dias)	254	291	268	239	214	192	180	163	142	125	111	99
CUENTA POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial	1473	2836	4703	6703	8886	11415	13656	15460	16558	16558	16558	6893
Facturacion	2769	3710	5715	8729	12645	14940	18042	21960	27290	33918	41927	51943
Pagos	1406	1843	3715	6547	10116	12699	16238	20862	27290	33918	41927	51943
Saldo Final	2836	4703	6703	8886	11415	13656	15460	16558	16558	16558	6893	8339
Recaudo (%)	50.78	49.68	65.00	75.00	80.00	85.00	90.00	95.00	100.00	100.00	123.05	96.83
Rotacion (%)	102.42	126.77	117.29	101.80	90.27	91.40	85.69	75.40	60.67	48.96	16.44	16.44
Rotacion (Dias)	374	463	428	372	329	334	313	275	221	179	60	60
Intereses de Mora	158	851	1228	1729	2235	2801	3360	3748	3884	3621	0	0
Intereses Convenio	294	273	328	266	194	147	105	96	87	78	69	60
TOTAL INTERESES	452	1124	1556	1995	2429	2948	3465	3844	3971	3699	69	60
INTERESES POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial			0	1556	3152	4610	5789	6482	6482	5687	4208	4166
Facturacion			1556	1995	2429	2948	3465	3844	3971	3699	69	60
Pagos			0	399	972	1769	2772	3844	4766	5179	110	108
Saldo Final			1556	3152	4610	5789	6482	6482	5687	4208	4166	4118
Pagos (%)			0.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%	120.00%	140.00%	160.00%	180.00%
COSTO GENERACION \$/KWH												
			15.25	18.57	21.89	22.90	26.11	29.84	34.12	38.99	44.45	46.88
PRECIO REFERENCIA GAS GENERACION												
			613	747	882	1005	1146	1307	1490	1698	1936	2207
EFICIENCIA												
			79	80	80	135	135	135	135	135	135	135
CONSUMO MMBTU												
			1570	1591	1589	2678	2678	2686	2695	2703	2703	2471
PRECIO \$/MMBTU												
			286	392	513	642	798	984	1207	1473	1789	2166
VALOR CONSUMO												
			450	624	815	1720	2136	2642	3252	3980	4837	5352
BASTOS ADM/VENTAS												
	49.05%	44.72%	40.33%	35.14%	31.65%	28.59%	28.02%	27.41%	26.57%	25.81%	25.05%	24.34%
CALCULO DEL SUBSIDIO												
CIPLPe												
TVUf	29.75	38.33	48.98	59.99	71.09	81.34	92.72	105.72	120.52	137.39	156.63	
	20.64	27.53	36.83	47.10	58.60	67.04	76.43	87.14	99.34	113.25	129.11	
CIPLPCor												
TCCor	27.36	34.95	42.83	50.73	58.05	66.18	75.44	86.00	98.06	111.78	131.78	
	16.83	24.48	34.14	46.03	53.52	62.02	71.85	83.26	96.47	111.78		
VALOR SUBSIDIO VENTAS												
			3502	4227	4667	4644	5498	6549	7917	9552	11542	13951
VALOR SUBSIDIO COMPRAS												
			3574	3736	3220	1528	1525	1473	1362	1117	687	2
VALOR SUBSIDIO COMBUSTIBLE												
			512	565	586	973	933	867	762	609	396	101
VALOR SUBSIDIO GENERACION												
			475	651	832	1871	2146	2442	2777	3160	3602	4361
TOTAL SUBSIDIO			-1059	-726	29	273	893	1767	3015	4667	6856	9486

ELECTRIFICADORA DE LA GUAJIRA
PROYECCIONES FINANCIERAS
(SIN FINANCIACION DEL DEFICIT)

12-Nov-91

BUAJIRA (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADO DE RESULTADOS
(MILLONES DE PESOS)

DATOS MACRO. Y GRALES.	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
INFLACION EXTERNA	1.0350	1.0500	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
TASA DE INFLACION	1.261	1.3240	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE DEVALUACION	1.2920	1.3100	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE CAMBIO PROMEDIO	382.570	501.05	648.82	810.79	972.81	1128.29	1286.25	1466.33	1671.61	1905.64	2172.43	2476.57
TASA DE CAMBIO FIN DE AÑO	433.920	568.44	727.60	887.67	1047.45	1194.09	1361.26	1551.94	1769.10	2016.77	2299.12	2621.00
TARI.MED.COMPR.A ENER.BLO.1	7.65	9.90	14.73	21.30	29.56	39.71	47.09	55.66	65.79	77.75	91.90	108.62
TARI.MED.COMPR.POTENCIA	15.285	20.4435	27.7776	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.841	155.620	187.966
COMPRA BWH EN BLOQUE 1	192	199	210	222	233	239	252	268	286	306	327	351
PERDIDAS - BWH -	-136	54	57	59	59	58	59	60	61	62	62	63
ENERGIA DISPONIBLE BWH	0	199	210	222	233	239	252	268	286	306	327	351
VENTAS												
BWH VENTAS USUARIO FINAL	136	145	153	163	174	181	193	209	226	244	265	288
TOTAL UNIDADES VENDIDAS	136	145	153	163	174	181	193	209	226	244	265	288
TARIFA MED.USUARIO FINAL	15.76	20.81	26.11	35.07	45.69	62.78	71.83	81.88	93.35	106.42	121.32	138.32
TARIFA MED. POT. INTERC.	15.285	20.444	27.778	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.841	155.620	187.966
TARIFA MEDIA PROMEDIO	15.757	20.814	26.107	35.073	45.694	62.779	71.827	81.878	93.353	106.420	121.324	138.320
VENTAS USUARIO FINAL	2143	3018	3987	5731	7937	11344	13891	17088	21060	26009	32090	39767
TOTAL VENTAS	2143	3018	3987	5731	7937	11344	13891	17088	21060	26009	32090	39767
OTRS INGRESOS EXPLOTACION	355	481	638	917	1270	1815	2223	2734	3370	4161	5134	6363
TOT. INGRESOS EXPLOTACION	2498	3499	4624	6648	9207	13159	16114	19822	24430	30170	37225	46130
GASTOS DE EXPLOTACION												
COMPRA ENERGIA BLOQUE 1	1471	1971	3086	4726	6885	9478	11873	14934	18634	23777	30043	38082
DISTRIBUCION	317	449	581	718	857	990	1153	1345	1570	1832	2138	2494
DEPREC.ACT.FIJ.EN SERV.	390	510	629	840	995	1235	1447	1801	2134	2655	3243	3711
FACTURACION Y COBRANZA	122	209	221	279	345	409	499	613	756	933	1151	1427
GENERAL Y ADMINISTRACION	632	851	1096	1346	1598	1835	2116	2442	2821	3259	3764	4348
SUBSIDIOS	0	0	0	-76	-478	-194	-695	-1423	-2459	-3916	-5923	-8708
TOTAL GASTOS EXPLOTACION	2932	3990	5613	7833	10202	13753	16392	19711	23656	28540	34418	41353
INGRESOS NETO EXPLOTACION	-434	-491	-989	-1185	-995	-594	-278	111	774	1630	2807	4776
ING.(EGRES.)AJENOS EXP.	12	17	21	24	28	32	37	42	48	55	62	71
OTROS INGRESOS	11	11										
OTROS EGRESOS	561	887	1118	1225	1409	1656	1902	2128	2190	1986	87	75
OTROS EGRESOS SECTOR												
TOT.ING.(ESRS)AJENOS EXP.	-549	-881	-1097	-1201	-1381	-1623	-1865	-2086	-2142	-1931	-25	-4
UTILIDAD ANTE Gtos.FINANC.	-983	-1372	-2086	-2386	-2376	-2217	-2143	-1976	-1369	-301	2782	4772
GASTOS FINANCIEROS												
Gtos.FINANCIER.OPERACION	200	1	26	40	30	21	61	85	114	291	341	388
AJUSTES A P y G	-423	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL Gtos.FINANCIEROS	-223	61	26	40	30	21	61	85	114	291	341	388
UTILIDAD(PERDIDA)NETA	-760	-1433	-2112	-2426	-2406	-2238	-2204	-2060	-1483	-592	2441	4384

12-Nov-91

 GUAJIRA (DESPACHO CORELCA)
 PROYECCION-ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
 (MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
	REAL	REAL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
FUENTES INTERNAS												
INGRESO NETO EXPLOTACION	-434	-491	-989	-1185	-995	-594	-278	111	774	1630	2807	4776
TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.	-549	-881	-1097	-1201	-1381	-1623	-1865	-2086	-2142	-1931	-25	-4
DEPREC.Y AMORT.DIFERIDOS	390	510	629	840	995	1235	1447	1801	2134	2655	3243	3711
OTROS NO CAJA	500	167	214	261	308	351	400	456	520	593	675	770
TOTAL FUENTES INTERNAS	-93	-695	-1243	-1285	-1073	-631	-296	281	1285	2946	6701	9253
FUENTES EXTERNAS												
APORTES DE CORELCA	0	848	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APORTES PARTICULARES	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITO EXTERNO												
CREDITO INTERNO												
PRESTAMOS VIGENTES M.L.	0	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	134	222	226	340	812	910	1019	1142	1279	1433
OTRAS FUENTES	0	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS FTES (CAP.EMP. A ELE.)	454	344	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANC.COREL/ICEL DEUDA L.P.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FUENTES EXTERNAS	454	1260	134	222	226	340	812	910	1019	1142	1279	1433
TOTAL FUENTES	361	565	-1109	-1063	-847	-291	516	1190	2305	4088	7980	10686
APLICACIONES												
SERVICIO DEUDAS												
INTERESES CREDITO EXTERNO												
INTERESES CREDITO INTERNO												
INT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	200	1	7	5	3	2	0	0	0	0	0	0
INT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	19	35	27	19	61	85	114	291	341	388
AMORT. CREDITO EXTERNO												
AMORT. CREDITO INTERNO												
AMORT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	0	0	8	8	8	8	2	0	0	0	0	0
AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	27	64	102	158	293	267	588	778	955
TOTAL SERVICIO DEUDA	200	1	34	75	102	131	221	377	381	879	1120	1343
COSTOS CONSTRUCCION												
BTOS.FROS.CONSTRUCCION M.L.	0	0	0	36	89	131	195	322	456	436	512	583
INVERSION M.L.	143	682	515	741	753	1134	2706	3032	3397	3806	4264	4777
TOT.COSTO CONSTRUCCION	143	682	515	777	841	1264	2902	3354	3853	4242	4776	5359
OTRAS APLICACIONES												
OTRAS A	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INCREMENTO(DISMINUCION)CAP.TRAB.	-49	-364	-419	-1520	-1512	-1376	-1140	65	1055	1566	5483	-9
FINANCIACION ELECTRIFICAD.	67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGOS A CORELCA/ICEL	0	0	161	161	161	161	161	161	161	161	161	161
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	0	244	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOT.OTRAS APLICACIONES	18	-118	-258	-1359	-1351	-1215	-977	226	1216	1727	5644	152
TOTAL APLICACIONES	361	565	291	-507	-408	180	2144	3958	5450	6848	11539	6854
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL	0	0	-1400	-556	-449	-470	-1627	-2763	-3146	-2760	-3560	3832
SUPERAVIT(DEFICIT)ACUM.	0	0	-1400	-1957	-2396	-2866	-4494	-7262	-10407	-13167	-16726	-12895

12-Nov-91

GUAJIRA (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION
(MILLONES DE PESOS)

	1989 REAL	1990 REAL	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV. BRUTO	8201	10858	14554	18636	22992	27521	33759	41517	51023	62455	76148	92460
MENDS: DEPREC. SERV. ACUM.	3318	4974	7078	9563	12365	15416	19119	23718	29317	36256	44795	55028
ACTIVO FIJO EN SERV. NETO	4883	5884	7476	9073	10627	12105	14640	17799	21706	26199	31353	37432
ACTIVO FIJO EN CONSTRUC.	56	866	1036	1241	1378	1611	2549	3455	4359	5210	6089	7012
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	4939	6750	8512	10315	12004	13716	17189	21254	26065	31408	37442	44445
ACTIVO CORRIENTE		-66										
CAJA Y BANCOS	75	100	127	182	252	361	442	543	669	827	1020	1264
CTAS. A COBRAR USUARIO FINAL	1525	2133	2749	3386	3989	4636	5230	5981	6510	7169	7979	9001
INVENTARIOS	64	88	114	145	179	215	263	324	398	487	594	721
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	309	492	251	231	272	310	354	403	460	524	598	681
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1973	2813	3240	3944	4693	5522	6289	7251	8037	9007	10190	11667
OTROS ACTIVOS												
FINANCIACION A ELECTRIF.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPOSIT. FUT. SUSCRIP. ACCIONES	67	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34
	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
TOTAL OTROS ACTIVOS	68	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
TOTAL ACTIVO	6980	9598	11786	14294	16733	19272	23513	28540	34137	40450	47667	56147
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	0	848	848	848	848	848	848	848	848	848	848	848
RESERVA REVALUACION	5241	5651	5840	6517	7001	7000	5561	2375	-2213	-7793	-16084	-18611
APORTES DEL SECTOR	0	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192
APORTES PTO. NAL. Y PART.	43	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44
UTILIDAD (PERDIDA) RETENIDA	-4376	-5809	-7921	-10347	-12753	-14991	-17195	-19255	-20738	-21329	-18888	-14504
TOTAL PATRIMONIO	908	1926	4	-1746	-3667	-5907	-9550	-14796	-20867	-27038	-32888	-31031
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.L.	0	0	1792	3132	4606	6470	10447	16787	24899	34598	47714	57026
FINANCIACION CORELCA (ICEL)	2230	2574	2413	2252	2091	1930	1769	1608	1447	1286	1125	964
OTRAS DEUDAS LARGO PLAZO	0	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	2230	2594	4225	5404	6717	8420	12236	18415	26366	35904	48859	58012
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	1400	1957	2396	2866	4494	7262	10407	13167	16726	12895
PORCION CTE. L. PLAZO M.L.	0	15	35	72	110	160	293	267	588	778	955	0
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.L.	80	55	155	155	138	208	477	551	633	697	785	881
GTOS. FROS. A PAGAR M.L.	0	1238	7	10	8	5	15	21	29	73	85	97
CUENTAS A PAGAR ENRG. BLDG.	1969	2673	3475	4657	6034	7456	8643	9390	9390	9390	4939	6261
OTROS PASIVOS CORRIENTES	920	207	265	323	381	435	496	565	644	734	837	954
INTERESES A PAGAR A CORELCA	0	0	1118	2098	2943	3606	3986	3986	3548	2754	2701	2641
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2969	4188	6454	9272	12010	14736	18403	22042	25239	27593	27029	23729
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	298	525	739	1000	1307	1658	2058	2514	3034	3626	4302	5072
DEPOSIT. FUT. SUSCRIP. ACCIONES	575	332	332	332	332	332	332	332	332	332	332	332
PASIVO INC. 215	0	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
TOTAL OTROS PASIVOS	873	890	1104	1365	1672	2023	2423	2879	3399	3991	4667	5437
TOTAL PASIVO	6072	7672	11783	16040	20400	25179	33063	43336	55004	67489	80555	87176
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6980	9598	11786	14294	16733	19272	23513	28540	34137	40450	47667	56147

12-Nov-91

GUAJIRA (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION
(MILLONES DE PESOS)

	1989 REAL	1990 REAL	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV.BRUTO	8201	10858	14554	18636	22992	27521	33759	41517	51023	62455	76148	92460
MENOS:DEPREC.SERV.ACUM.	3318	4974	7078	9563	12365	15416	19119	23718	29317	36256	44795	55028
ACTIVO FIJO EN SERV.NETO	4883	5884	7476	9073	10627	12105	14640	17799	21706	26199	31353	37432
ACTIVO FIJO EN CONSTRUCC.	56	866	1036	1241	1378	1611	2549	3455	4359	5210	6089	7012
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	4939	6750	8512	10315	12004	13716	17189	21254	26065	31408	37442	44445
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA Y BANCOS	75	100	127	182	252	361	442	543	669	827	1020	1264
CTAS. A COBRAR USUARIO FINAL	1525	2133	2749	3386	3989	4636	5230	5981	6510	7169	7979	9001
INVENTARIOS	64	88	114	145	179	215	263	324	398	487	594	721
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	309	492	251	231	272	310	354	403	460	524	598	681
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1973	2813	3240	3944	4693	5522	6289	7251	8037	9007	10190	11667
OTROS ACTIVOS												
FINANCIACION A ELECTRIF.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	67	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34
	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
TOTAL OTROS ACTIVOS	68	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
TOTAL ACTIVO	6980	9598	11786	14294	16733	19272	23513	28540	34137	40450	47667	56147
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	0	848	848	848	848	848	848	848	848	848	848	848
RESERVA REVALUACION	5241	5651	5840	6517	7001	7000	5561	2375	-2213	-7793	-16084	-18611
APORTES DEL SECTOR	0	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192	1192
APORTES PTD. NAL. Y PART.	43	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44
UTILIDAD(PERDIDA)RETENIDA	-4376	-5809	-7921	-10347	-12753	-14991	-17195	-19255	-20738	-21329	-18888	-14504
TOTAL PATRIMONIO	908	1926	4	-1746	-3667	-5907	-9550	-14796	-20867	-27038	-32888	-31031
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.L.	0	0	1792	3132	4606	6470	10447	16787	24899	34598	47714	57025
FINANCIACION CORELCA(ICELE)	2230	2574	2413	2252	2091	1930	1769	1608	1447	1286	1125	964
OTRAS DEUDAS LARGO PLAZO	0	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO.	2230	2594	4225	5404	6717	8420	12236	18415	26366	35904	48859	58012
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	1400	1957	2396	2866	4494	7262	10407	13167	16726	12895
PORCION CTE.L PLAZO M.L.	0	15	35	72	110	160	293	267	588	778	955	0
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.L.	80	55	155	155	138	208	477	551	633	697	785	881
GTOS. FRDS. A PAGAR M.L.	0	1238	7	10	8	5	15	21	29	73	85	97
CUENTAS A PASAR EMRS.BLDG.	1969	2673	3475	4657	6034	7456	8643	9390	9390	9390	4939	6261
OTROS PASIVOS CORRIENTES	920	207	265	323	381	435	496	565	644	734	837	954
INTERESES A PAGAR A CORELCA	0	0	1118	2098	2943	3606	3986	3986	3548	2754	2701	2641
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2969	4188	6454	9272	12010	14736	18403	22042	25239	27593	27029	23729
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	298	525	739	1000	1307	1658	2058	2514	3034	3626	4302	5072
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	575	332	332	332	332	332	332	332	332	332	332	332
PASIVO INC.215	0	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
TOTAL OTROS PASIVOS	873	890	1104	1365	1672	2023	2423	2879	3399	3991	4667	5437
TOTAL PASIVO	6072	7672	11783	16040	20400	25179	33063	43336	55004	67489	80555	87175
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6980	9598	11786	14294	16733	19272	23513	28540	34137	40450	47667	56147

GUAJIRA (DESPACHO CORELCA)
RELACIONES FINANCIERAS-PROYECCIONES

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
	REAL	REAL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
IND. PROMEDIO												
CAPITAL TRABAJO NETO	-996	-1360	-1779	-3299	-4811	-6187	-7328	-7262	-6207	-4641	842	833
PROMEDIO ACTIVO CORRIENTE	1405	2393	3026	3592	4319	5107	5905	6770	7644	8522	9598	10929
PROMEDIO ACT.FIJO SERV.	4514	5384	6680	8274	9850	11366	13372	16219	19752	23952	28776	34393
SALDO PROMEDIO DEUDA M.L.	0	34	930	2515	3960	5673	8685	13897	21271	30432	42023	52849
TOT.INVERSION INMOVILIZ.	5918	7777	9706	11867	14169	16473	19276	22989	27396	32474	38375	45321
CAPITAL TRAB.CTAS.COBRAR.	1546	2163	2787	3433	4045	4700	5303	6064	6600	7268	8089	9126
INVERS.INMOV.C/CTAS.COBI.	6060	7546	9467	11708	13895	16066	18675	22283	26353	31221	36865	43519
INDIC.DE CAPACIDAD DE ENDEUD.												
RELACION CORRIENTE	0.66	0.67	0.50	0.43	0.39	0.37	0.34	0.33	0.32	0.33	0.38	0.49
RELACION ACIDA	0.64	0.65	0.48	0.41	0.38	0.36	0.33	0.31	0.30	0.31	0.36	0.46
RELAC.CTE.(SIN PORC.CTE L.P.)	0.66	0.67	0.50	0.43	0.39	0.38	0.35	0.33	0.33	0.34	0.39	0.49
IND.ENDEUD.(PASIV.L.P/PATRI)	2.46	1.35	1173.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	6.69	3.98	3273.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	3.71	3.25	34.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
NIVEL END.(T.PASIV./T.ACTIV)	0.87	0.80	1.00	1.12	1.22	1.31	1.41	1.52	1.61	1.67	1.69	1.55
COBERT.STOS.FINANC.VECES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.27	1.36	2.24	3.29	4.92
COBERT.SERV.DEUDA VECES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.40	1.54	2.24	4.11	4.81
INDICADORES DE OPERACION												
Z MARGEN DE OPERACIONES	-36.82%	-32.21%	-40.80%	-36.68%	-28.54%	-21.23%	-18.00%	-15.35%	-12.33%	-9.73%	-7.25%	-3.99%
Z MARGEN DE INTERMEDIACION	51.45%	52.43%	43.58%	39.27%	35.30%	36.75%	34.43%	32.02%	29.53%	26.94%	24.25%	21.47%
Z UTIL.NETA/TOT.INGRESOS	-30.42%	-40.96%	-45.66%	-36.50%	-26.13%	-17.01%	-13.68%	-10.39%	-6.07%	-1.96%	6.56%	9.50%
Z GASTOS PROS./TOT.INGRESOS	-8.93%	1.74%	0.56%	1.14%	1.29%	1.15%	1.59%	2.05%	2.33%	2.41%	2.29%	2.10%
Z UT.NET/ACT.FIJO.SERV.NET	-16.84%	-26.62%	-31.61%	-29.32%	-24.42%	-19.69%	-16.48%	-12.70%	-7.51%	-2.47%	8.48%	12.75%
Z UTILIDAD NET/PATRI.PROM.	-97.19%	-101.15%	-218.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
GASTOS ADM/VENTAS	49.98%	50.00%	47.62%	40.88%	35.27%	28.51%	27.12%	25.75%	24.44%	23.16%	21.98%	20.79%
IND. CONDICIONES DE LA DEUDA												
INTERES PROMEDIO M.L.	0.00%	2.94%	2.79%	3.01%	3.00%	2.67%	2.95%	2.93%	2.68%	2.39%	2.03%	1.84%
PERIODO PROM.DE REPAGO M.L.	0	0	116	72	55	52	54	47	80	52	54	55
TOTAL INVERSIONES	0.14	0.68	0.52	0.74	0.75	1.13	2.71	3.03	3.40	3.81	4.26	4.78
IND. POLITICA-PROYECCION												
Z PERDIDAS	0.00%	27.07%	27.11%	26.41%	25.38%	24.30%	23.32%	22.21%	21.20%	20.11%	19.09%	18.00%
DIAS PROMEDIO COBRO U.FINAL	260	258	252	216	183	149	137	128	113	101	91	83
DIAS PROM.COBRD VENT. TOTALES	260	258	252	216	183	149	137	128	113	101	91	83
DIAS PROM.PAGO VENT.BLDG.	489	495	411	360	320	287	266	229	182	144	60	60
DIAS PROM.PAGO CONTRATISTAS	204	29	110	73	60	60	60	60	60	60	60	60
INCRAN. ANUAL TARIFA S.PRIVAD	34.11%	32.09%	25.43%	34.34%	30.28%	37.39%	14.41%	13.99%	14.01%	14.00%	14.00%	14.01%
INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.VENT.	34.11%	32.09%	25.43%	34.34%	30.28%	37.39%	14.41%	13.99%	14.01%	14.00%	14.00%	14.01%
INCRAN. ANUAL VENTAS USUARIO	9.88%	6.62%	5.31%	7.01%	6.30%	4.03%	7.03%	7.91%	8.10%	8.33%	8.22%	8.70%
INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.COMP.	27.65%	29.42%	48.79%	44.59%	38.80%	34.31%	18.61%	18.19%	18.18%	18.19%	18.20%	18.19%
CONTRIBUCION A CONSTRUC.												
GEN.INTERNA NETA (GIN)	-293	-696	-1277	-1360	-1175	-761	-517	-96	905	2067	5581	7910
Z (GIN-IDC)/(CONSTR.-IDC)	-204.90%	-102.09%	-247.85%	-188.27%	-167.92%	-78.68%	-26.32%	-13.81%	13.20%	42.86%	118.88%	153.39%
Z GEN.INT./CONSTR. con IDC	-204.90%	-102.09%	-247.85%	-175.06%	-139.67%	-60.23%	-17.82%	-2.88%	23.48%	48.74%	118.88%	147.59%
ZGIN+APDR/CONSTR+INV.SECT (si	-204.90%	22.25%	-247.85%	-188.27%	-167.92%	-78.68%	-26.32%	-13.81%	13.20%	42.86%	118.88%	153.39%

BUAJIRA	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
C X C SECTOR PRIVADO												
Saldo Inicial	714	1525	1529	1690	1783	1783	1783	1850	2275	2804	3463	4273
Facturacion	2143	2503	3229	4642	6429	9189	11252	13841	17059	21067	25993	32211
Recaudos	1332	2379	3068	4549	6429	9189	11186	13416	16530	20408	25183	31199
Saldo Final	1525	1529	1690	1783	1783	1783	1850	2275	2804	3463	4273	5296
Recaudos (%)	62.16%	95.05%	95.00%	98.00%	100.00%	100.00%	99.41%	96.92%	96.90%	96.87%	96.88%	96.83%
Rotacion (%)	71.16%	61.09%	52.35%	38.42%	27.74%	19.41%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%
Rotacion (Dias)	260	223	191	140	101	71	60	60	60	60	60	60
C X C SECTOR PUBLICO												
Saldo Inicial	0	0	604	1058	1603	2206	2853	3381	3705	3705	3705	3705
Facturacion	0	515	757	1089	1508	2155	2639	3247	4001	4942	6097	7556
Recaudos	0	402	303	544	905	1509	2111	2922	4001	4942	6097	7556
Saldo Final	0	604	1058	1603	2206	2853	3381	3705	3705	3705	3705	3705
Recaudos (%)		78.06%	40.00%	50.00%	60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Rotacion (%)		117.28%	139.74%	147.21%	146.29%	132.35%	128.08%	114.12%	92.60%	74.98%	60.77%	49.04%
Rotacion (Dias)		428	510	537	534	483	468	417	338	274	222	179
C X C TOTALES												
Saldo Inicial	714	1525	2133	2749	3386	3989	4636	5230	5981	6510	7169	7979
Facturacion	2143	3018	3987	5731	7937	11344	13891	17088	21060	26009	32090	39767
Recaudos	1332	2781	3371	5094	7334	10698	13297	16338	20531	25350	31280	38745
Saldo Final	1525	2133	2749	3386	3989	4636	5230	5981	6510	7169	7979	9001
Recaudos (%)	62.16%	92.15%	84.55%	88.88%	92.40%	94.30%	95.72%	95.61%	97.49%	97.47%	97.48%	97.43%
Rotacion (%)	71.16%	70.68%	68.95%	59.09%	50.26%	40.87%	37.65%	35.00%	30.91%	27.56%	24.86%	22.63%
Rotacion (Dias)	260	258	252	216	183	149	137	128	113	101	91	83
CUENTA POR PASAR -CORELCA												
Saldo Inicial	1290	1969	2673	3475	4657	6034	7456	8643	9390	9390	9390	4939
Facturacion	1471	1971	3086	4726	6885	9478	11873	14934	18834	23777	30043	38082
Pagos	792	1267	2284	3545	5508	8056	10685	14188	18834	23777	34494	36760
Saldo Final	1969	2673	3475	4657	6034	7456	8643	9390	9390	9390	4939	6241
Pagos (%)	53.84	74.30	74.00	75.00	80.00	85.00	90.00	95.00	100.00	100.00	114.81	96.53
Rotacion (%)	133.85	135.60	112.62	98.53	87.64	78.66	72.80	62.87	49.85	39.49	16.44	16.44
Rotacion (Dias)	489	495	411	360	320	287	266	229	182	144	60	60
Intereses de Mora	191	591	705	890	1164	1471	1769	2007	2080	1888	0	0
Intereses Convenio	371	344	413	335	245	185	133	121	110	98	87	75
TOTAL INTERESES	562	935	1118	1225	1409	1656	1902	2128	2190	1986	87	75
INTERESES POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial			0	1118	2098	2943	3606	3986	3986	3548	2754	2701
Facturacion			1118	1225	1409	1656	1902	2128	2190	1986	87	75
Pagos			0	245	564	993	1522	2128	2628	2780	139	135
Saldo Final			1118	2098	2943	3606	3986	3986	3548	2754	2701	2641
Pagos (%)			0.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%	120.00%	140.00%	160.00%	180.00%
GASTOS AQM/VENTAS	42.87%	43.13%	41.05%	35.25%	30.41%	24.57%	23.38%	22.20%	21.07%	19.97%	18.95%	17.93%
CALCULO DEL SUBSIDIO												
CIPLPEle		32.03	41.26	52.75	64.62	76.54	87.57	99.82	113.81	129.74	147.91	168.43
TVUY		20.81	26.11	35.07	45.69	62.78	71.83	81.88	93.35	106.42	121.32	138.32
CIPLPCor			26.59	33.97	41.63	49.31	56.41	64.32	73.32	83.59	95.30	108.64
TCCor			14.73	21.30	29.56	39.71	47.09	55.66	65.79	77.75	91.90	108.62
VALOR SUBSIDIO VENTAS			2314	2888	3266	2486	3044	3745	4616	5700	7033	8715
VALOR SUBSIDIO COMPRAS			2484	2812	2810	2292	2349	2322	2157	1784	1110	8
TOTAL SUBSIDIO			-170	76	478	194	695	1423	2459	3916	5923	8708

*ELECTRIFICADORA DEL MAGDALENA
PROYECCIONES FINANCIERAS
(SIN FINANCIACION DEL DEFICIT)*

10-Nov-91

MAGDALENA (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADO DE RESULTADOS
(MILLONES DE PESOS)

DATOS MACRO. Y GRALES.	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
REAL	REAL											
INFLACION EXTERNA	1.0350	1.0500	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
TASA DE INFLACION	1.261	1.3240	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE DEVALUACION	1.2920	1.3100	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE CAMBIO PROMEDIO	382.570	501.05	648.82	810.79	972.81	1128.29	1286.25	1466.33	1671.61	1905.64	2172.43	2476.57
TASA DE CAMBIO FIN DE AÑO	433.920	568.44	727.60	887.67	1047.45	1194.09	1361.26	1551.84	1769.10	2016.77	2299.12	2621.00
TARI.MED.COMPR ENER.BLOQ.1	8.02	10.39	15.79	22.97	32.04	43.21	50.18	58.07	67.20	77.76	89.99	104.13
TARI.MED.COMPR POTENCIA	15.285	20.4435	27.7776	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.841	155.620	187.966
COMPRA GWH EN BLOQUE 1	511	532	559	576	584	595	620	650	681	711	746	780
PERDIDAS - GWH -	157	151	157	151	145	142	142	142	143	142	142	141
ENERGIA DISPONIBLE GWH	515	538	563	579	587	598	623	653	684	714	749	783
VENTAS												
GWH VENTAS USUARIO FINAL	358	386	406	428	442	456	481	511	541	572	606	642
TOTAL UNIDADES VENDIDAS	358	386	406	428	442	456	481	511	541	572	606	642
TARIFA MED.USUARIO FINAL	17.00	21.05	30.45	41.49	53.24	63.97	73.19	83.44	95.12	108.44	123.63	140.94
TARIFA MED. POT. INTERC.	15.285	20.444	27.778	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.841	155.620	187.966
TARIFA MEDIA PROMEDIO	16.997	21.047	30.448	41.488	53.236	63.967	73.189	83.437	95.124	108.443	123.631	140.945
VENTAS USUARIO FINAL	6085	8124	12365	17769	23535	29169	35196	42595	51424	62040	74970	90515
TOTAL VENTAS	6085	8124	12365	17769	23535	29169	35196	42595	51424	62040	74970	90515
OTRS INGRESOS EXPLOTACION	140	513	556	800	1059	1313	1584	1917	2314	2792	3374	4073
TOT. INGRESOS EXPLOTACION	6225	8637	12921	18569	24595	30482	36780	44512	53738	64832	78343	94588
GASTOS DE EXPLOTACION												
GENERACION	89	124	165	209	258	307	365	434	517	615	732	871
COMPRA ENERGIA BLOQUE 1	4099	5529	8823	13224	18720	25698	31113	37747	45728	55320	67116	81256
DISTRIBUCION	533	858	1150	1469	1817	2174	2601	3111	3720	4448	5316	6354
COMBUSTIBLE	45	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPREC.ACT.FIJ.EN SERV.	155	204	272	392	460	631	723	917	1044	1334	1574	1731
FACTURACION Y COBRANZA	596	1207	1092	1359	1627	1913	2300	2784	3361	4055	4899	5915
GENERAL Y ADMINISTRACION	474	709	951	1218	1508	1805	2162	2589	3100	3709	4437	5308
SUBSIDIOS	0	0	0	0	0	-1065	-1780	-2750	-4030	-5714	-7922	-10785
TOTAL GASTOS EXPLOTACION	5991	8676	12453	17871	24390	31462	37484	44832	53439	63767	76152	90650
INGRESOS NETO EXPLOTACION	234	-39	468	698	205	-981	-704	-321	299	1065	2192	3938
ING.(EGRES.AJENOS EXP.												
OTROS INGRESOS	19	26	32	37	43	49	56	64	73	84	95	109
OTROS EGRESOS		9										
OTROS EGRESOS SECTOR	1237	1408	1642	1991	2317	2662	2833	2824	210	188	166	144
TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.	-1218	-1391	-1611	-1953	-2273	-2612	-2777	-2760	-137	-104	-71	-35
UTILIDAD ANTE GTOS.FINANC.	-984	-1430	-1142	-1256	-2068	-3593	-3481	-3081	162	961	2121	3903
GASTOS FINANCIEROS												
GTOS.FINANCIER.OPERACION	7	1	19	35	27	19	41	46	55	136	155	174
TOTAL GTOS.FINANCIEROS	7	1	19	35	27	19	41	46	55	136	155	174
UTILIDAD(PERDIDA)NETA	-991	-1431	-1161	-1291	-2095	-3612	-3522	-3127	107	825	1966	3729

MASDALENA (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
(MILLONES DE PESOS)

	1989 REAL	1990 REAL	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
FUENTES INTERNAS												
181 INGRESO NETO EXPLOTACION	234	-39	468	698	205	-981	-704	-321	299	1065	2192	3938
187 TOT.ING.(EGRESIAJENOS EXP.	-1218	-1391	-1611	-1953	-2273	-2612	-2777	-2760	-137	-104	-71	-35
19 DEPREC.Y AMORT.DIFERIDOS	155	204	272	392	460	631	723	917	1044	1334	1574	1731
191 OTROS NO CAJA	72	350	448	547	645	735	838	956	1089	1242	1416	1614
192 TOTAL FUENTES INTERNAS	-757	-876	-423	-317	-964	-2227	-1919	-1208	2295	3537	5110	7248
FUENTES EXTERNAS												
APORTES PARTICULARES												
202 APORTES PARTICULARES	185	569	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITO EXTERNO												
CREDITO INTERNO												
211 PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	134	144	176	231	364	408	457	512	574	643
215 OTRAS FUENTES	0	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
219 OTRAS FTES (CAP.EMP. A ELE.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
224 FINANC.COREL/ICEL DEUDA L.P.	839	288	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
225 TOTAL FUENTES EXTERNAS	1024	892	134	144	176	231	364	408	457	512	574	643
227 TOTAL FUENTES	267	16	-289	-173	-788	-1995	-1555	-800	2753	4049	5684	7891
APLICACIONES												
SERVICIO DEUDAS												
INTERESES CREDITO EXTERNO												
234 INTERESES CREDITO EXTERNO												
INTERESES CREDITO INTERNO												
237 INT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	7	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
242 INT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	19	35	27	19	41	46	55	136	155	174
AMORT. CREDITO EXTERNO												
AMORT. CREDITO INTERNO												
251 AMORT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	33	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
254 AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	27	51	80	119	153	153	297	382	454
259 TOTAL SERVICIO DEUDA	40	9	19	62	78	99	160	199	208	433	537	627
COSTOS CONSTRUCCION												
GTOS.FROS.CONSTRUCCION M.L.												
261 GTOS.FROS.CONSTRUCCION M.L.	0	0	0	23	62	92	117	168	222	204	233	260
262 INVERSION M.L.	297	762	424	481	587	771	1214	1360	1524	1707	1913	2366
272 TOT.COSTO CONSTRUCCION	297	762	424	504	648	863	1331	1528	1746	1911	2146	2626
OTRAS APLICACIONES												
OTRAS A												
276 INCREM(DISMIN)CAP.TRAB.	67	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
290 PAGOS A CORELCA/ICEL	-137	-756	940	-53	296	677	1431	2094	7795	-902	-1385	-2033
295 DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	0	0	311	311	311	311	311	311	311	311	311	311
296 DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
291 TOT.OTRAS APLICACIONES	-70	-755	1252	259	608	990	1743	2406	8107	-590	-1072	-1721
292 TOTAL APLICACIONES	267	16	1695	825	1335	1952	3235	4132	10061	1753	1611	1535
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL												
295 SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL	0	0	-1984	-998	-2122	-3948	-4790	-4932	-7308	2296	4073	6356
296 SUPERAVIT(DEFICIT)ACUM.	0	0	-1984	-2982	-5104	-9052	-13841	-18774	-26082	-23786	-19713	-13356

10-Nov-91

MAGDALENA (DESPACHO CORELCA)
PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION
(MILLONES DE PESOS)

	1989 REAL	1990 REAL	1991 ---	1992 ---	1993 ---	1994 ---	1995 ---	1996 ---	1997 ---	1998 ---	1999 ---	2000 ---
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV.BRUTO	11332	15005	20059	25390	30957	36408	42909	50530	59453	69843	81947	96166
MENOS:DEPREC.SERV.ACUM.	3185	4451	6005	7758	9654	11680	14088	17039	20540	24840	29998	36046
ACTIVO FIJO EN SERV.NETO	8147	10554	14054	17632	21302	24728	28822	33491	38914	45003	51949	60120
ACTIVO FIJO EN CONSTRUC.	461	1495	1541	1518	1499	1513	1742	2004	2299	2595	2924	3393
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	8608	12049	15595	19150	22801	26241	30564	35495	41213	47599	54873	63513
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA Y BANCOS	3	25	65	93	123	152	184	223	269	324	392	473
CTAS. A COBRAR USUARIO FINAL	4954	6192	9654	13741	17977	21886	24983	27198	28844	29588	30188	30550
INVENTARIOS	260	365	459	581	709	834	983	1157	1361	1599	1877	2202
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	171	193	93	55	65	74	84	96	109	125	142	162
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5388	6775	10271	14470	18874	22946	26234	28674	30583	31637	32598	33387
OTROS ACTIVOS												
FINANCIACION A ELECTRIF.	9	9	10	11	13	14	15	16	17	19	20	21
DEPOSIT.FUT.SUBSCRIP.ACCIONES	35	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
ESTUDIOS	8	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
TOTAL OTROS ACTIVOS	16	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
TOTAL ACTIVO	14064	18858	25901	33656	41713	49226	56838	64210	71839	79279	87516	96946
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126
RESERVA REVALUACION	7735	10473	11505	13019	12760	9323	3590	-4276	-17468	-23922	-30806	-37760
APORTES PTD. MAL. Y PART.	524	1093	1093	1093	1093	1093	1093	1093	1093	1093	1093	1093
UTILIDAD(PERDIDA)RETENIDA	-3519	-4950	-6111	-7402	-9497	-13110	-16632	-19759	-19652	-18827	-16861	-13132
TOTAL PATRIMONIO	4866	6742	6613	6836	4482	-2568	-11823	-22815	-35901	-41530	-46448	-49673
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.L.	8	0	2469	4491	8308	15066	24725	37167	55536	67929	81635	96976
FINANCIACION CORELCA(ICEL)	4680	4968	4657	4346	4035	3724	3413	3102	2791	2480	2169	1858
OTRAS DEUDAS LARGO PLAZO	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	4709	4989	7147	8858	12364	18811	28159	40290	58348	70430	83825	98855
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	1984	2982	5104	9052	13841	18774	26082	23786	19713	13356
PORCION CTE.L PLAZO M.L.	0	0	27	51	80	119	153	153	297	382	454	0
CUENTAS A PASAR CONTRAT. M.L.	77	117	70	83	107	142	219	251	287	314	353	432
BTOS. FROS. A PAGAR M.L.	416	1511	5	9	7	5	10	11	14	34	39	43
CUENTAS A PAGAR ENRG.BLOQ.	2952	3747	5953	8333	10767	12823	13756	13756	7518	9095	11034	13359
OTROS PASIVOS CORRIENTES	720	933	1194	1457	1719	1960	2234	2547	2904	3310	3774	4302
INTERESES A PAGAR A CORELCA	0	0	1642	3235	4625	5690	6256	6256	6214	6139	6040	5924
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4165	6308	10875	16149	22409	29789	36470	41748	43315	43060	41405	37417
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	305	765	1213	1760	2405	3140	3978	4933	6023	7264	8680	10294
DEPOSIT.FUT.SUBSCRIP.ACCIONES	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
PASIVO INC.215	0	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
TOTAL OTROS PASIVOS	324	819	1267	1814	2459	3194	4032	4987	6077	7318	8734	10348
TOTAL PASIVO	9198	12116	19288	26821	37231	51794	68661	87025	107740	120808	133964	146619
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	14064	18858	25901	33656	41713	49226	56838	64210	71839	79279	87516	96946

		MAGDALENA (DESPACHO CORELCA) RELACIONES FINANCIERAS-PROYECCIONES											
		1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
420	IND. PROMEDIO												
	CAPITAL TRABAJO NETO	1223	467	1407	1354	1650	2327	3758	5852	13647	12745	11360	9327
	PROMEDIO ACTIVO CORRIENTE	4659	6082	8523	12370	16672	20910	24590	27454	29629	31110	32118	32993
425	PROMEDIO ACT.FIJO SERV.	7276	9351	12304	15843	19467	23015	26775	31156	36202	41958	48476	56034
	SALDO PROMEDIO DEUDA M.L.	25	4	2496	3519	6465	11787	20031	31099	46576	62072	75200	89532
	TOT.INVERSION INMOVILIZ.	11935	15432	20827	28214	36139	43925	51365	58610	65831	73068	80594	89627
	CAPITAL TRAB.CTAS.COBRAR	5023	6278	9788	13932	18227	22190	25330	27576	29245	29999	30607	30975
430	INVERS.INMOV.C/CTAS.COB.	12298	15629	22092	29775	37694	45205	52105	58732	65447	71958	79084	87009
	INDIC.DE CAPACIDAD DE ENDEUD.												
	RELACION CORRIENTE	1.29	1.07	0.94	0.90	0.84	0.77	0.72	0.69	0.71	0.73	0.79	0.89
435	RELACION ACIDA	1.23	1.02	0.90	0.86	0.81	0.74	0.69	0.66	0.67	0.70	0.74	0.83
	RELAC.CTE.(STN PORC.CTE L.P.)	1.29	1.07	0.95	0.90	0.85	0.77	0.72	0.69	0.71	0.74	0.80	0.89
	IND.ENDEUD.(PASIV.L/P/PATRI)	0.97	0.74	1.08	1.30	2.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	1.89	1.80	2.92	3.92	8.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
439	COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	1.88	1.79	2.91	3.91	8.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
440	NIVEL END.(T.PASIV/T.ACTIV)	0.65	0.64	0.74	0.80	0.89	1.05	1.21	1.36	1.50	1.52	1.53	1.51
	COBERT.GTOS.FINANC.VECES	33.43	0.00	24.65	12.01	2.31	0.00	0.00	0.00	1.08	3.14	5.65	9.08
	COBERT.SERV.DEUDA VECES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.34	5.56	6.63	8.16
444	INDICADORES DE OPERACION												
	Z MARGEN DE OPERACIONES	1.54%	-6.79%	-0.71%	-0.57%	-3.63%	-7.86%	-6.50%	-5.25%	-3.92%	-2.78%	-1.58%	-0.15%
	Z MARGEN DE INTERMEDIACION	52.82%	50.66%	48.14%	44.63%	39.81%	32.45%	31.45%	30.40%	29.36%	28.29%	27.21%	26.12%
448	Z UTIL.NETA/TOT.INGRESOS	-15.92%	-16.57%	-8.99%	-6.95%	-8.52%	-11.85%	-9.58%	-7.02%	-2.51%	-2.51%	3.94%	3.94%
450	Z UT.NET/ACT.FIJ.SERV.NET	-13.62%	-15.30%	-9.44%	-8.15%	-10.76%	-15.69%	-13.16%	-10.04%	0.29%	1.97%	4.05%	6.66%
	Z UTILIDAD NET/PATRI.PROM.	-22.24%	-24.66%	-17.39%	-19.19%	-37.03%	-37.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	ING.NET/INV.INMOV CAP TRAB.	1.96%	0.00%	2.25%	2.47%	0.57%	0.00%	0.00%	0.00%	0.45%	1.46%	2.72%	4.42%
	ING.NET/INV.INMOV CTS.COBR	1.90%	0.00%	2.12%	2.34%	0.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.46%	1.48%	2.77%	4.53%
454	BASTOS ADM/VENTAS	27.81%	35.67%	27.16%	23.95%	22.14%	21.25%	21.10%	20.94%	20.80%	20.67%	20.52%	20.38%
	IND. CONDICIONES DE LA DEUDA												
	INTERES PROMEDIO M.L.	28.57%	28.57%	0.76%	1.65%	1.37%	0.95%	0.75%	0.69%	0.59%	0.55%	0.52%	0.48%
460	PERIODO PROM.DE REPAGO M.L.	1	0	0	130	127	147	168	204	305	209	197	197
	TOTAL INVERSION	0.30	0.76	0.42	0.48	0.59	0.77	1.21	1.36	1.52	1.71	1.91	2.37
	IND. POLITICA-PROYECCION												
	Z PERDIDAS	30.54%	28.14%	27.84%	26.02%	24.69%	23.69%	22.79%	21.81%	20.89%	19.90%	19.00%	18.00%
466	DIAS PROMEDIO COBRO U.FINAL	297	278	285	282	279	274	259	233	205	174	147	123
	DIAS PROM.COBRD VENT. TOTALES	297	278	285	282	279	274	259	233	205	174	147	123
	DIAS PROM.PAGO VENT.BLOQ.	263	247	246	230	210	182	161	133	60	60	60	60
474	DIAS PROM.PAGO CONTRATISTAS	95	56	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
75	INCRM. ANUAL TARIFA S.PRIVAD	28.18%	23.83%	44.67%	36.26%	28.32%	20.16%	14.42%	14.00%	14.01%	14.00%	14.01%	14.00%
	INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.VENT.	28.18%	23.82%	44.67%	36.26%	28.32%	20.16%	14.42%	14.00%	14.01%	14.00%	14.01%	14.00%
1	INCRM. ANUAL VENTAS USUARIO	10.84%	7.82%	5.21%	5.47%	3.22%	3.14%	5.46%	6.16%	5.90%	5.83%	6.00%	5.90%
4	INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.COMP.	27.85%	29.58%	51.97%	45.47%	39.50%	34.85%	16.13%	15.72%	15.71%	15.72%	15.73%	15.72%
485	CONTRIBUCION A CONSTRUC.												
7	GEN.INTERNA NETA (GIN)	-797	-885	-442	-379	-1042	-2326	-2080	-1406	2087	3104	4573	6621
8	Z (GIN-IDC)/(CONSTR.-IDC)	-268.35%	-116.14%	-104.22%	-83.67%	-188.11%	-313.75%	-180.94%	-115.73%	122.44%	169.89%	226.88%	268.64%
9	Z GEN.INT./CONSTR. con IDC	-268.35%	-116.14%	-104.22%	-83.67%	-188.11%	-313.75%	-180.94%	-115.73%	122.44%	169.89%	226.88%	268.64%
90	ZGIN+APOR/CONSTR+INV.SECT	-268.35%	-116.14%	-104.22%	-83.67%	-188.11%	-313.75%	-180.94%	-115.73%	122.44%	169.89%	226.88%	268.64%

MA G D A L E N A	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
C I C SECTOR PRIVADO												
Saldo Inicial	3429	4954	3842	5820	7953	9836	11702	13392	14755	15578	15578	1557
Facturacion	6085	6475	9892	14215	18828	23335	28157	34076	41137	49632	59976	7241
Recaudos	4560	5232	7914	12083	16946	21468	26468	32713	40316	49632	59976	7241
Saldo Final	4954	3842	5820	7953	9836	11702	13392	14755	15578	15578	15578	1557
Recaudos (%)	74.94%	80.80%	80.00%	85.00%	90.00%	92.00%	94.00%	96.00%	98.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Rotacion (%)	81.41%	59.34%	58.84%	55.94%	52.24%	50.15%	47.56%	43.30%	37.87%	31.39%	25.97%	21.5
Rotacion (Dias)	297	217	215	204	191	183	174	158	138	115	95	7
C I C SECTOR PUBLICO												
Saldo Inicial	0	0	2350	3834	5788	8142	10184	11592	12444	13266	14011	14611
Facturacion	0	1649	2473	3554	4707	5834	7039	8519	10285	12408	14994	1810
Recaudos	0	1176	989	1599	2354	3792	5631	7667	9462	11664	14394	1772
Saldo Final	0	2350	3834	5788	8142	10184	11592	12444	13266	14011	14611	1497
Recaudos (%)		71.32%	40.00%	45.00%	50.00%	65.00%	80.00%	90.00%	92.00%	94.00%	96.00%	98.00%
Rotacion (%)		142.51%	155.03%	162.88%	172.97%	174.57%	164.67%	146.07%	128.99%	112.92%	97.44%	82.2
Rotacion (Dias)		520	566	595	631	637	601	533	471	412	356	30
C I C TOTALES												
Saldo Inicial	3429	4954	6192	9654	13741	17977	21886	24983	27198	28844	29588	3018
Facturacion	6085	8124	12365	17769	23535	29169	35196	42595	51424	62040	74970	905
Recaudos	4560	6408	8903	13682	19299	25260	32099	40380	49778	61296	74378	901
Saldo Final	4954	6192	9654	13741	17977	21886	24983	27198	28844	29588	30188	305
Recaudos (%)	74.94%	78.88%	72.00%	77.00%	82.00%	86.60%	91.20%	94.80%	96.80%	98.80%	99.20%	99.
Rotacion (%)	81.41%	75.22%	78.08%	77.33%	76.38%	75.03%	70.98%	63.85%	56.09%	47.69%	40.27%	33.
Rotacion (Dias)	297	278	285	282	279	274	259	233	205	174	147	1.
CUENTA POR PAGAR -CDR												
Saldo Inicial	1744	2952	3747	5953	8333	10767	12823	13756	13756	7518	9095	110
Facturacion	4099	5529	8823	13224	18720	25698	31113	37747	45728	55320	67115	811
Pagos	2891	4734	6618	10844	16286	23642	30179	37747	51966	53743	65177	789
Saldo Final	2952	3747	5953	8333	10767	12823	13756	13756	7518	9095	11034	130
Recaudo (%)	70.53	85.62	75.00	82.00	87.00	92.00	97.00	100.00	113.64	97.15	97.11	97.
Rotacion (%)	72.02	67.77	67.47	63.02	57.51	49.90	44.21	36.44	16.44	16.44	16.44	16
Rotacion (Dias)	263	247	246	230	210	182	161	133	60	60	60	
Intereses de Mora	631	886	851	1351	1848	2307	2579	2592	0	0	0	
Intereses Convenio	839	664	791	640	469	355	254	232	210	188	166	
TOTAL INTERESES	1470	1550	1642	1991	2317	2662	2833	2824	210	188	166	
INTERESES POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial			0	1642	3235	4625	5690	6256	6256	6214	6139	6
Facturacion			1642	1991	2317	2662	2833	2824	210	188	166	
Pagos			0	398	927	1597	2267	2824	252	263	266	
Saldo Final			1642	3235	4625	5690	6256	6256	6214	6139	6040	5
Pagos (%)			0.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%	120.00%	140.00%	160.00%	180.
SASTOS ADM/VENTAS	27.18%	33.55%	25.99%	22.92%	21.18%	20.34%	20.20%	20.04%	19.91%	19.78%	19.64%	19
CALCULO DEL SUBSIDIO												
CIPLPEle		29.97	38.61	49.33	60.44	71.59	81.91	93.38	106.46	121.37	138.37	157
TVUF		21.05	30.45	41.49	53.24	63.97	73.19	83.44	95.12	108.44	123.63	140
EIPLPCor			25.48	32.56	39.90	47.27	54.08	61.65	70.28	80.12	91.35	104
TCor			15.79	22.97	32.04	43.21	50.18	58.07	67.20	77.76	89.99	104
VALOR SUBSIDIO VENTAS			3314	3358	3185	3477	4195	5077	6130	7395	8936	10
VALOR SUBSIDIO COMPRAS			5417	5524	4592	2412	2415	2327	2099	1681	1014	
TOTAL SUBSIDIO			-2103	-2166	-1407	1065	1780	2750	4030	5714	7922	10

ELECTRIFICADORA DE SUCRE
PROYECCIONES FINANCIERAS
(SIN FINANCIACION DEL DEFICIT)

12-Nov-91

SUCRE - B/CE 4.6% Y ESC.MACRO FEB/91
PROYECCION-ESTADO DE RESULTADOS
(MILLONES DE PESOS)

DATOS MACRO. Y GRALES.	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
REAL	1.0350	1.0500	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
INFLACION EXTERNA	1.0350	1.0500	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450	1.0450
TASA DE INFLACION	1.261	1.3240	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE DEVALUACION	1.2920	1.3100	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
TASA DE CAMBIO PROMEDIO	382.570	501.05	648.82	810.79	972.81	1128.29	1286.25	1466.33	1671.61	1905.64	2172.43	2476.57
TASA DE CAMBIO FIN DE AÑO	433.920	568.44	727.60	887.67	1047.45	1194.09	1361.26	1551.84	1769.10	2016.77	2299.12	2621.00
TARI.MED.COMPR ENER.BLO.1	8.53	11.10	16.50	24.00	33.48	45.14	52.43	60.69	70.24	81.31	94.12	108.93
TARI.MED.COMPR POTENCIA	15.285	20.4435	27.7776	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.241	155.420	187.966
COMPRA SMH EN BLOQUE 1	272	278	296	309	324	342	352	367	396	424	457	492
PERDIDAS - SMH -	61	57	57	58	59	60	59	60	62	64	67	69
ENERGIA DISPONIBLE SMH	272	276	296	309	324	342	352	367	396	424	457	492
VENTAS												
SMH VENTAS USUARIO FINAL	211	221	239	251	265	283	293	307	333	360	390	424
TOTAL UNIDADES VENDIDAS	211	221	239	251	265	283	293	307	333	360	390	424
TARIFA MED.USUARIO FINAL	16.41	21.15	29.28	39.54	51.92	61.77	70.67	80.57	91.85	104.71	119.37	136.09
TARIFA MED. PDT. INTERC.	15.285	20.444	27.778	36.112	46.996	60.534	73.116	88.313	106.669	128.241	155.620	187.966
TARIFA MEDIA PROMEDIO	16.412	21.145	29.278	39.540	51.917	61.768	70.668	80.571	91.849	104.712	119.372	136.093
VENTAS USUARIO FINAL	3463	4673	6986	9940	13779	17449	20691	24727	30622	37696	46603	57635
TOTAL VENTAS	3463	4673	6986	9940	13779	17449	20691	24727	30622	37696	46603	57635
OTRS INGRESOS EXPLOTACION	348	529	803	1143	1585	2007	2380	2844	3522	4335	5359	6625
TOT. INGRESOS EXPLOTACION	3811	5202	7789	11084	15363	19456	23071	27571	34144	42031	51962	64263
GASTOS DE EXPLOTACION												
COMPRA ENERGIA BLOQUE 1	2324	3090	4882	7421	10846	15445	18461	22267	27795	34498	43002	53617
DISTRIBUCION	565	752	984	1228	1481	1726	2011	2342	2727	3174	3695	4301
TRANSMISION	159	182	243	309	379	447	527	621	730	859	1008	1184
DEPREC.ACT.FIJ.EN SERV.	193	257	331	474	558	731	830	1016	1147	1412	1640	1804
FACTURACION Y COBRANZA	278	379	508	631	773	938	1108	1325	1640	2019	2496	3067
GENERAL Y ADMINISTRACION	434	638	836	1044	1261	1470	1714	1998	2327	2711	3158	3677
SUBSIDIOS	0	0	0	0	0	-731	-1158	-1730	-2573	-3699	-5230	-7278
TOTAL GASTOS EXPLOTACION	3953	5296	7786	11107	15299	20026	23493	27838	33794	40975	49769	60393
INGRESOS NETO EXPLOTACION	-142	-96	3	-24	65	-570	-422	-267	350	1056	2193	3871
ING.(EGRES.)AJENOS EXP.	453	573	699	825	957	1091	1244	1415	1616	1842	2100	2394
OTROS INGRESOS	45	44	56	69	81	92	105	120	137	156	178	203
OTROS EGRESOS	740	1019	1263	1615	1897	2227	2508	2349	2151	1867	79	69
TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.	-332	-490	-620	-859	-1021	-1229	-1370	-1051	-672	-181	1843	2122
UTILIDAD ANTE GTOS.FINANC.	-474	-586	-617	-883	-956	-1799	-1792	-1318	-322	875	4037	5993
GASTOS FINANCIEROS												
GTOS.FINANCIER.OPERACION	11	19	90	91	66	47	51	40	34	72	81	90
AJUSTES A P Y S	0	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GTOS.FINANCIEROS	11	36	90	91	66	47	51	40	34	72	81	90
UTILIDAD(PERDIDA)NETA	-465	-622	-707	-974	-1022	-1846	-1843	-1358	-356	803	3956	5903

12-Nov-91

SUCRE - B/CE 4.6% Y ESC.MACRO FEB/91
 PROYECCION-ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
 (MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
FUENTES INTERNAS												
INGRESO NETO EXPLOTACION	-142	-96	3	-24	65	-570	-422	-267	350	1056	2193	3871
TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.	-332	-490	-620	-859	-1021	-1229	-1370	-1051	-672	-181	1843	2122
DEPREC.Y AMORT.DIFERIDOS	193	257	331	474	558	731	830	1016	1147	1412	1640	1804
OTROS NO CAJA	180	221	283	345	407	464	529	603	688	784	894	1019
TOTAL FUENTES INTERNAS	-101	-108	-3	-64	9	-604	-433	302	1513	3072	6571	8816
FUENTES EXTERNAS												
APORTES PARTICULARES												
	166	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITO EXTERNO												
CREDITO INTERNO												
PRESTAMOS VIGENTES M.L.	0	224	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	134	117	144	112	190	213	239	268	300	336
OTRAS FUENTES	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS FTES (CAP,EMP. A ELE.)	618	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANC.COREL/ICEL DEUDA L.P.	195	488	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FUENTES EXTERNAS	979	829	134	117	144	112	190	213	239	268	300	336
TOTAL FUENTES	878	721	131	54	153	-492	-242	515	1752	3340	6871	9152
APLICACIONES												
SERVICIO DEUDAS												
INTERESES CREDITO EXTERNO												
INTERESES CREDITO INTERNO												
INT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	11	19	71	56	39	28	21	12	4	0	0	0
INT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	19	35	27	19	30	28	30	72	81	90
AMORT. CREDITO EXTERNO												
AMORT. CREDITO INTERNO												
AMORT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	8	46	59	59	64	34	34	34	33	0	0	0
AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	27	47	71	89	120	94	169	214	244
TOTAL SERVICIO DEUDA	19	65	149	177	177	152	174	194	161	242	295	334
COSTOS CONSTRUCCION												
BTOS.FROS.CONSTRUCCION M.L.	0	0	0	19	50	66	72	96	121	108	122	134
INVERSION M.L.	752	494	385	391	479	374	635	711	797	893	1000	1238
TOT.COSTO CONSTRUCCION	752	494	385	410	529	440	707	807	918	1001	1122	1373
OTRAS APLICACIONES												
OTRAS A												
INCREM(DISMIN)CAP.TRAB.	107	162	-907	-1359	-1183	-1025	1184	1470	1660	1355	4282	-666
PAGOS A CORELCA/ICEL	0	0	146	146	146	146	146	146	146	146	146	146
TOT.OTRAS APLICACIONES	107	162	-761	-1213	-1037	-879	1310	1616	1806	1501	4428	-520
TOTAL APLICACIONES	878	721	-227	-626	-332	-287	2191	2617	2885	2743	5845	1187
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL	0	0	358	680	484	-205	-2433	-2102	-1133	596	1026	7966
SUPERAVIT(DEFICIT)ACUM.	0	0	359	1038	1523	1318	-1115	-3217	-4350	-3753	-2728	5238

SUCRE - R/CE 4.6% Y ESC. MACRO FEB/91
PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION
(MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV. BRUTO	12061	15915	21055	26413	31962	37175	43237	50228	58297	67591	78307	90734
MENOS: DEPREC. SERV. ACUM.	3164	4467	6093	7957	9995	12174	14765	17917	21650	26189	31607	37958
ACTIVO FIJO EN SERV. NETO	8897	11448	14962	18456	21967	25001	28472	32311	36647	41402	46701	52776
ACTIVO FIJO EN CONSTRUCC.	381	1132	1201	1191	1187	1084	1133	1216	1329	1452	1599	1825
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	9278	12580	16163	19648	23153	26085	29605	33527	37976	42853	48300	54602
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA Y BANCOS	28	69	158	82	114	144	171	204	253	311	385	476
CTAS. A COBRAR USUARIO FINAL	3658	5313	6858	8786	10771	12627	14522	16213	17684	18568	19681	21059
INVENTARIOS	89	107	142	178	215	250	291	338	392	454	526	610
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	236	668	77	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4011	6157	7234	9046	11099	13021	14983	16755	18329	19334	20592	22145
OTROS ACTIVOS												
OTROS A	11	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
OTRAS DISPONIBILIDADES	0	0	359	1038	1523	1318	0	0	0	0	0	5238
FINANCIACION A ELECTRIF.	21	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
DEPOSIT. FUT. SUSCRIP. ACCIONES	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
ESTUDIOS	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS ACTIVOS	35	30	389	1068	1553	1348	30	30	30	30	30	5266
TOTAL ACTIVO	13324	18767	23786	29762	35805	40453	44618	50311	56335	62217	68922	82014
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316	316
RESERVA REVALUACION	8303	11363	14893	18442	21976	25198	27574	28970	31269	35495	40596	54114
APORTES PTO. NAL. Y PART.	560	672	672	672	672	672	672	672	672	672	672	672
UTILIDAD (PERDIDA) RETENIDA	-1996	-2618	-3325	-4299	-5321	-7167	-9010	-10367	-10723	-9920	-5964	-61
TOTAL PATRIMONIO	7183	9733	12556	15131	17643	19019	19552	19590	21534	26563	35619	55042
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.L.	62	236	306	313	352	341	1645	4466	6914	8031	8951	2501
FINANCIACION CORELCA (ICEL)	1839	2327	2181	2035	1889	1743	1597	1451	1305	1159	1013	867
OTRAS DEUDAS LARGO PLAZO	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1923	2585	2509	2370	2263	2106	3264	5939	8241	9212	9986	3390
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	0	0	0	0	1115	3217	4350	3753	2728	0
PORCION CTE. L PLAZO M.L.	77	81	86	111	105	123	154	127	169	214	244	0
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.L.	44	85	63	67	87	72	116	133	151	165	184	226
GTOS. FROS. A PAGAR M.L.	751	1229	23	23	17	12	13	10	9	18	20	22
CUENTAS A PAGAR ENRG. BLOO.	2172	3455	5164	6796	8640	10494	10494	10494	10494	10494	7069	8815
OTROS PASIVOS CORRIENTES	676	858	1098	1340	1581	1802	2055	2342	2670	3044	3470	3956
INTERESES A PAGAR A CORELCA	0	0	1263	2555	3694	4584	5086	5086	4656	3909	3862	3806
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3720	5708	7697	10892	14123	17088	19032	21409	22499	21597	17578	16825
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	495	733	1016	1361	1768	2232	2762	3365	4053	4837	5731	6750
DEPOSIT. FUT. SUSCRIP. ACCIONES	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
PASIVO INC. 215	0	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
TOTAL OTROS PASIVOS	498	741	1024	1369	1776	2240	2770	3373	4061	4845	5739	6758
TOTAL PASIVO	6141	9034	11230	14631	18162	21434	25066	30721	34801	35654	33303	26973
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	13324	18767	23786	29762	35805	40453	44618	50311	56335	62217	68922	82014

SUCRE - B/CE 4.6% Y ESC.MACRO FES/91
RELACIONES FINANCIERAS-PROYECCIONES

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
IND. PROMEDIO												
CAPITAL TRABAJO NETO	368	530	-377	-1736	-2919	-3944	-2780	-1310	350	1704	5986	5320
PROMEDIO ACTIVO CORRIENTE	3253	5084	6696	8140	10073	12060	14002	15869	17542	18831	19963	21365
PROMEDIO ACT.FIJO SERV.	7802	10173	13205	16709	20212	23484	26736	30392	34479	39024	44051	49738
SALDO PROMEDIO DEUDA M.L.	97	228	355	408	440	460	1132	3196	5838	7664	8720	5848
TOT.INVERSION INMOVILIZ.	11055	15257	19901	24849	30284	35544	40738	46260	52021	57855	64014	71107
CAPITAL TRAB.CTAS.COBRAR	3709	5387	6953	8908	10920	12902	14723	16438	17930	18826	19954	21352
INVERS.INMOV.C/CTAS.COB.	11511	15559	20158	25618	31132	36286	41460	46830	52409	57856	64006	71090
INDIC.DE CAPACIDAD DE ENDEUD.												
RELACION CORRIENTE	1.08	1.08	0.99	0.93	0.89	0.84	0.79	0.78	0.81	0.90	1.17	1.63
RELACION ACIDA	1.05	1.06	0.97	0.91	0.88	0.82	0.77	0.77	0.80	0.87	1.14	1.59
RELAC.CTE.(SIN PORC.CTE L.P.)	1.10	1.09	0.95	0.84	0.79	0.77	0.79	0.79	0.82	0.90	1.19	1.32
IND.ENDEUD.(PASIV.L.P/PATRI)	0.27	0.27	0.20	0.16	0.13	0.11	0.17	0.30	0.38	0.35	0.28	0.06
COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	0.85	0.93	0.89	0.97	1.03	1.13	1.28	1.57	1.62	1.34	0.93	0.49
COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	0.85	0.93	0.89	0.97	1.03	1.13	1.28	1.57	1.62	1.34	0.93	0.49
NIVEL END.(T.PASIV./T.ACTIV)	0.46	0.48	0.47	0.49	0.51	0.53	0.56	0.61	0.62	0.57	0.48	0.33
COBERT.STOS.FINANC.VECES	0.00	0.00	0.04	0.00	0.56	0.00	0.00	0.00	2.25	5.85	10.82	17.27
COBERT.SERV.DEUDA VECES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0.00	0.00	1.04	5.36	8.78	15.77	18.82
INDICADORES DE OPERACION												
% MARGEN DE OPERACIONES	-14.15%	-13.37%	-11.45%	-11.74%	-11.03%	-14.77%	-13.54%	-12.58%	-10.36%	-8.70%	-6.79%	-4.76%
% MARGEN DE INTERMEDIACION	48.00%	47.52%	43.64%	39.30%	35.52%	26.93%	25.81%	24.68%	23.52%	22.35%	21.16%	19.93%
% UTIL.NETA/TOT.INGRESOS	-12.72%	-11.95%	-9.08%	-8.79%	-8.65%	-9.49%	-7.99%	-4.92%	-1.04%	1.91%	7.61%	9.19%
% GASTOS PROS./TOT.INGRESOS	0.29%	0.69%	1.16%	0.99%	0.76%	0.58%	0.52%	0.49%	0.45%	0.43%	0.39%	0.35%
% UT.NET/ACT.FIJ.SERV.NET	-6.21%	-6.11%	-5.35%	-5.83%	-5.06%	-7.86%	-6.89%	-4.47%	-1.03%	2.06%	8.98%	11.87%
% UTILIDAD NET/PATRI.PROM.	-7.84%	-7.35%	-6.34%	-7.04%	-6.24%	-10.07%	-9.56%	-6.94%	-1.73%	3.34%	12.72%	13.02%
STOS EXPLOTACION NETOS/VENTAS	41.47%	41.75%	36.82%	32.32%	28.26%	26.25%	25.90%	25.41%	24.25%	23.25%	22.22%	21.25%
IND. CONDICIONES DE LA DEUDA												
INTERES PROMEDIO M.L.	11.34%	8.33%	25.39%	26.93%	26.42%	24.59%	10.86%	4.24%	2.66%	2.36%	2.32%	3.83%
PERIODO PROM.DE REPAGO M.L.	12	5	6	5	4	4	9	21	46	45	41	24
TOTAL INVERSION	0.75	0.49	0.38	0.39	0.48	0.37	0.63	0.71	0.80	0.89	1.00	1.24
IND. POLITICA-PROYECCION												
% PERDIDAS	22.51%	20.44%	19.36%	18.69%	18.09%	17.45%	16.84%	16.35%	15.74%	15.15%	14.55%	13.96%
DIAS PROMEDIO COBRO U.FINAL	386	415	358	323	285	264	256	239	211	180	154	133
DIAS PROM.COBRD VENT. TOTALES	386	415	358	323	285	264	256	239	211	180	154	133
DIAS PROM.PAGO VENT.BLOD.	341	408	386	334	291	248	207	172	138	111	60	60
DIAS PROM.PAGO CONTRATISTA	21	63	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
INCREM. ANUAL TARIFA S.PRIVAD	28.01%	28.84%	38.46%	35.05%	31.30%	18.97%	14.41%	14.01%	14.00%	14.00%	14.00%	14.01%
INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.VENT.	28.01%	28.83%	38.46%	35.05%	31.30%	18.97%	14.41%	14.01%	14.00%	14.00%	14.00%	14.01%
INCREM. ANUAL VENTAS USUARIO	7.65%	4.74%	7.96%	5.36%	5.57%	6.44%	3.65%	4.82%	8.63%	7.96%	8.44%	8.48%
INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.COMP.	27.80%	30.06%	48.65%	45.45%	39.48%	34.83%	16.16%	15.75%	15.74%	15.75%	15.76%	15.74%
CONTRIBUCION A CONSTRUCC.												
BEN.INTERNA NETA (SIN)	-120	-173	-152	-241	-168	-755	-607	108	1352	2830	6275	8482
% (SIN-IDC)/(CONSTR.-IDC)	-15.94%	-34.94%	-39.44%	-66.35%	-45.49%	-219.59%	-106.91%	1.69%	154.44%	304.83%	615.13%	674.11%
% GEN.INT./CONSTR. con IDC	-15.94%	-34.94%	-39.44%	-66.35%	-45.49%	-219.59%	-106.91%	1.69%	154.44%	304.83%	615.13%	674.11%
% (SIN+APOR)/CONSTR+INV.SECT (SIN)	-15.94%	-34.94%	-39.44%	-66.35%	-45.49%	-219.59%	-106.91%	1.69%	154.44%	304.83%	615.13%	674.11%

SUCRE	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
C X C SECTOR PRIVADO												
Saldo Inicial	2266	3658	1250	1621	1999	1999	2180	2585	3090	3826	4710	5223
Facturacion	3463	3612	5309	7555	10472	13262	15726	18795	23273	28649	35418	43803
Recaudos	2071	3368	4937	7177	10472	13081	17320	18289	22536	27765	34305	42424
Saldo Final	3658	1250	1621	1999	1999	2180	2585	3090	3826	4710	5223	7201
Recaudos (%)	59.80%	93.24%	93.00%	95.00%	100.00%	98.63%	97.42%	97.32%	96.84%	96.91%	96.86%	96.85%
Rotacion (%)	105.63%	34.60%	30.54%	26.46%	19.09%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%	16.44%
Rotacion (Dias)	386	126	111	97	70	60	60	60	60	60	60	60
C X C SECTOR PUBLICO												
Saldo Inicial	0	0	4063	5237	6787	8771	10447	11936	13123	13858	13858	13858
Facturacion	0	1061	1677	2386	3307	4182	4966	5935	7349	9047	11185	13832
Recaudos	0	360	503	835	1323	2513	3476	4748	6514	9047	11185	13832
Saldo Final	0	4063	5237	6787	8771	10447	11936	13123	13858	13858	13858	13858
Recaudos (%)		33.93%	30.00%	35.00%	40.00%	60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Rotacion (%)		382.94%	312.34%	284.50%	265.24%	249.45%	240.36%	221.13%	188.56%	153.18%	123.90%	100.19%
Rotacion (Dias)		1398	1140	1038	968	910	877	807	688	559	452	366
C X C TOTALES												
Saldo Inicial	2266	3658	5313	6858	8786	10771	12627	14522	16213	17684	18568	19681
Facturacion	3463	4673	6986	9940	13779	17449	20691	24727	30622	37696	46603	57635
Recaudos	2071	3728	5440	8012	11795	15593	18797	23036	29151	36812	45490	56257
Saldo Final	3658	5313	6858	8786	10771	12627	14522	16213	17684	18568	19681	21059
Recaudos (%)	59.80%	79.78%	77.88%	80.60%	85.60%	89.36%	90.84%	93.16%	95.19%	97.66%	97.61%	97.61%
Rotacion (%)	105.63%	113.69%	98.17%	88.39%	78.17%	72.36%	70.18%	65.57%	57.75%	49.26%	42.23%	36.54%
Rotacion (Dias)	386	415	358	323	285	264	256	239	211	180	154	133
CUENTA POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial	1264	2172	3455	5164	6796	8640	10494	10494	10494	10494	10494	7069
Facturacion	2324	3090	4882	7421	10846	15445	18461	22257	27795	34498	43002	53617
Pagos	1416	1807	3174	5788	9002	13592	18461	22257	27795	34498	46426	51872
Saldo Final	2172	3455	5164	6796	8640	10494	10494	10494	10494	10494	7069	8815
Recaudo (%)	60.93	58.47	65.00	78.00	83.00	88.00	100.00	100.00	100.00	100.00	107.96	96.75
Rotacion (%)	93.46	111.83	105.77	91.59	79.66	67.94	56.84	47.13	37.75	30.42	16.44	15.44
Rotacion (Dias)	341	408	386	334	291	248	207	172	138	111	60	60
Intereses de Mora	400	652	884	1308	1673	2057	2386	2238	2050	1777	0	0
Intereses Convenio	340	316	379	307	224	170	122	111	101	90	79	69
TOTAL INTERESES	740	968	1263	1615	1897	2227	2508	2349	2151	1867	79	69
INTERESES POR PAGAR -CORELCA												
Saldo Inicial			0	1263	2555	3694	4584	5086	5086	4656	3909	3862
Facturacion			1263	1615	1897	2227	2508	2349	2151	1867	79	69
Pagos			0	323	759	1336	2007	2349	2581	2614	126	124
Saldo Final			1263	2555	3694	4584	5086	5086	4656	3909	3862	3806
Pagos (%)			0.00%	20.00%	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%	120.00%	140.00%	160.00%	180.00%
GASTOS ADM/VENTAS	37.68%	37.50%	33.02%	28.99%	25.35%	23.55%	23.23%	22.79%	21.75%	20.85%	19.93%	19.06%
CALCULO DEL SUBSIDIO												
CIPLPele		29.12	37.51	47.92	58.71	69.57	79.59	90.75	103.45	117.93	134.45	153.28
TVU1		21.14	29.28	39.54	51.92	61.77	70.67	80.57	91.85	104.71	119.37	136.09
CIPLPCor			26.66	34.06	41.74	49.44	56.56	64.49	73.51	83.81	95.55	108.93
TECor			16.50	24.00	33.48	45.14	52.43	60.69	70.24	81.31	94.12	108.93
VALOR SUBSIDIO VENTAS			1965	2107	1804	2203	2613	3122	3867	4760	5885	7278
VALOR SUBSIDIO COMPRAS			3005	3111	2677	1472	1455	1393	1294	1061	655	0
TOTAL SUBSIDIO			-1040	-1004	-873	731	1158	1730	2573	3699	5230	7278

12-Nov-91

SAN ANDRES - B/CE 4.6% Y ESC.MACRO FEB/91
PROYECCION-ESTADO DE RESULTADOS
(MILLONES DE PESOS)

66	DATOS MACRO. Y GRALES.		1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
67	REAL REAL		1.0350	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500
	INFLACION EXTERNA		1.0350	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500	1.0500
	TASA DE INFLACION		1.2612	1.3240	1.2800	1.2200	1.1800	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400	1.1400
	TASA DE DEVALUACION		1.2920	1.3100	1.2200	1.1700	1.1300	1.0900	1.0900	1.0900	1.0900	1.0900	1.0900	1.0900
72	TASA DE CAMBIO PROMEDIO		382.57	502.21	631.19	751.77	862.20	956.87	1043.00	1137.82	1241.26	1354.11	1477.22	1611.52
	TASA DE CAMBIO FIN DE AÑO		433.92	568.73	693.65	809.89	914.50	997.64	1088.35	1187.29	1295.23	1412.91	1541.45	1681.59
	PERDIDAS - GWH -		18	13	12	12	12	13	13	13	14	15	16	17
	ENERGIA DISPONIBLE GWH		91	93	103	110	117	124	132	140	148	156	165	174
85	-----													
86	VENTAS													

	GWH VENTAS USUARIO FINAL		70	79	88	94	100	107	115	122	129	136	144	152
95	TOTAL UNIDADES VENDIDAS		70	79	88	94	100	107	115	122	129	136	144	152
	TARIFA MED.USUARIO FINAL		22.44	29.20	38.10	50.00	62.93	78.37	89.67	102.23	116.54	132.86	151.47	172.69
106	VENTAS USUARIO FINAL		1571	2307	3349	4690	6318	8417	10303	12462	15010	18109	21812	26232
113	TOTAL VENTAS		1571	2307	3349	4690	6318	8417	10303	12462	15010	18109	21812	26232
	OTRS INGRESOS EXPLOTACION		97	125	184	258	347	463	567	685	826	996	1200	1443
	TOT. INGRESOS EXPLOTACION		1668	2432	3533	4948	6666	8880	10870	13147	15836	19105	23011	27674
119	-----													
120	GASTOS DE EXPLOTACION													

	GENERACION		659	1043	1356	1681	2018	2340	2715	3149	3653	4238	4916	5702
125	DISTRIBUCION		187	242	314	389	466	539	627	732	855	999	1166	1358
129	COMBUSTIBLE		671	1161	1541	1211	1045	1461	1968	2579	3482	5010	6835	9202
	DEPREC. ACT.FIJ.EN SERV.		830	1091	1352	1745	2047	2446	2740	3237	3709	4369	5102	5726
	FACTURACION Y COBRANZA		80	122	162	204	254	309	377	456	550	663	799	960
	GENERAL Y ADMINISTRACION		264	323	418	515	615	709	821	953	1108	1287	1495	1732
139	SUBSIDIOS		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-280	-766
	TOTAL GASTOS EXPLOTACION		2691	3982	5143	5746	6444	7804	9249	11108	13357	16566	20034	23915
140	INGRESOS NETO EXPLOTACION		-1023	-1550	-1610	-799	222	1076	1621	2040	2479	2538	2977	3760
146	ING.(EGRES.)AJENOS EXP.		47	91	111	131	152	173	197	225	257	293	334	380
	OTROS INGRESOS		3	99	127	155	182	208	237	270	308	351	400	456
	OTROS EGRESOS													
154	TOT.ING.(EGRS)AJENOS EXP.		44	-6	-16	-24	-30	-35	-40	-45	-51	-59	-67	-76
	UTILIDAD ANTE GTS.FINANC.		-979	-1558	-1625	-822	192	1041	1582	1995	2427	2480	2910	3684
158	-----													
160	GASTOS FINANCIEROS													

	GTS.FINANCIER.OPERACION		37	80	0	0	0	0	35	55	0	0	0	0
	AJUSTES A P y G		-6	-21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTAL GTS.FINANCIEROS		31	59	0	0	0	0	35	55	0	0	0	0
173	UTILIDAD(PERDIDA)NETA		-1010	-1617	-1625	-822	192	1041	1546	1939	2427	2480	2910	3684
174	-----													

SAN ANDRES - B/CE 4.6% Y ESC. MACRO FEB/91
PROYECCION-ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
(MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
FUENTES INTERNAS												
181 INGRESO NETO EXPLOTACION	-1023	-1550	-1610	-799	222	1076	1621	2040	2479	2533	2977	3760
187 TOT.ING.(EGRS)AJENDS EXP.	44	-8	-16	-24	-30	-35	-40	-45	-51	-59	-67	-76
192 DEPREC.Y AMORT.DIFERIDOS	830	1091	1352	1745	2047	2446	2740	3237	3709	4369	5102	5726
193 OTROS NO CAJA	79	128	93	89	86	83	83	83	83	83	83	83
TOTAL FUENTES INTERNAS	-70	-339	-180	1012	2324	3570	4404	5315	6220	6932	8095	9493
FUENTES EXTERNAS												
201 APORTES PARTICULARES	1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
206 DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	0	236	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITO EXTERNO												
207 PRESTAMOS FUTUROS M.E.	0	0	0	160	204	258	170	202	240	251	286	326
CREDITO INTERNO												
211 PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	98	102	102	393	448	511	584	666	760
212 OTRAS FUENTES	0	68	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
213 OTRAS FTES (CAP.EMP. A ELE.)	290	109	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
214 FINANC.COREL/ICEL DEUDA L.P.	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FUENTES EXTERNAS	1794	413	0	258	307	360	563	650	752	834	951	1085
TOTAL FUENTES	1724	74	-180	1270	2631	3930	4968	5966	6972	7767	9047	10578
APLICACIONES												
SERVICIO DEUDAS												
232 INTERESES CREDITO EXTERNO	0	0	0	0	0	0	15	19	0	0	0	0
237 INT.PTAMOS FUTUROS M.E.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
238 INTERESES CREDITO INTERNO	37	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
241 INT.PRESTAMOS VIGENTES M.L.	0	0	0	0	0	0	20	37	0	0	0	0
247 INT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMORT. CREDITO EXTERNO												
249 AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.E.	0	0	0	0	0	54	59	64	70	212	231	252
AMORT. CREDITO INTERNO												
255 AMORT.PRESTAMOS FUTUROS M.L.	0	0	0	0	16	33	50	116	116	276	373	468
259 TOTAL SERVICIO DEUDA	37	80	0	0	16	87	144	235	186	488	604	720
COSTOS CONSTRUCCION												
263 GTS.FROS.CONSTRUCCION M.E.	0	0	0	8	29	53	60	76	95	85	95	108
264 GTS.FROS.CONSTRUCCION M.L.	0	0	0	16	39	52	81	146	216	213	256	298
265 INVERSION M.E.	0	0	0	152	176	205	110	127	145	166	190	134
268 INVERSION M.L.	365	194	280	326	342	340	1310	1494	1705	1945	2219	1636
TOT.COSTO CONSTRUCCION	365	194	280	502	585	650	1561	1842	2161	2409	2761	2175
OTRAS APLICACIONES												
276 OTRAS A	1387	58	172	1525	2557	2797	2997	2987	2935	3104	3264	3407
277 INCREM(DISKIN)CAP.TRAB.	-65	-258	197	86	147	217	43	184	246	312	371	609
278 FINANCIACION ELECTRIFICAD.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOT.OTRAS APLICACIONES	1322	-200	369	1611	2704	3014	3040	3171	3181	3416	3635	4016
TOTAL APLICACIONES	1724	74	649	2112	3306	3751	4746	5249	5527	6313	7000	6912
SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL												
296 SUPERAVIT(DEFICIT)ANUAL	0	0	-829	-842	-675	179	222	717	1444	1454	2046	3667
297 SUPERAVIT(DEFICIT)ACUM.	0	0	-829	-1671	-2347	-2168	-1946	-1229	215	1669	3715	7382

SAN ANDRES - B/CE 4.6% Y ESC.MACRO FEB/91

PROYECCION-ESTADOS DE SITUACION (MILLONES DE PESOS)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
ACTIVO												
ACTIVO FIJO												
ACTIVO FIJO EN SERV.BRUTO	18820	24833	32210	39881	47745	55194	64256	74945	87513	102191	119330	138729
MENOS:DEPREC.SERV.ACUM.	9393	13636	18984	25088	31827	38894	47265	57338	69326	83697	100863	121097
ACTIVO FIJO EN SERV.NETO	9427	11197	13226	14793	15918	16299	16991	17606	18186	18493	18468	17632
ACTIVO FIJO EN CONSTRUC.	308	638	710	836	936	997	1468	1948	2452	2941	3468	3584
ACTIVO FIJO TOTAL NETO	9735	11835	13937	15629	16854	17296	18459	19554	20639	21435	21935	21216
ACTIVO CORRIENTE												
CAJA Y BANCOS	8	74	15	21	28	37	46	55	67	80	97	116
CTAS. A COBRAR USUARIO FINAL	269	312	413	578	779	1038	1270	1536	1851	2233	2689	3234
INVENTARIOS	407	296	384	475	569	658	766	893	1043	1218	1422	1654
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	74	84	94	114	135	154	175	200	228	260	296	338
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	758	766	905	1189	1511	1887	2257	2685	3188	3791	4505	5342
OTROS ACTIVOS												
OTRAS DISPONIBILIDADES	6	6	178	1703	4260	7057	10054	13041	15976	19080	22344	25751
FINANCIACION A ELECTRIF.	0	0	0	0	0	0	0	0	215	1669	5715	7382
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ESTUDIOS	6	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
TOTAL OTROS ACTIVOS	14	17	189	1714	4271	7068	10065	13052	16202	20760	26070	33144
TOTAL ACTIVO	10507	12618	15031	18531	22636	26251	30782	35291	40029	45985	52510	59701
PATRIMONIO Y PASIVO												
PATRIMONIO												
CAPITAL	2499	2499	2499	2499	2499	2499	2499	2499	2499	2499	2499	2499
RESERVA REVALUACION	10318	13328	15514	17137	18329	19702	20986	22691	24138	27241	40430	43626
APORTES PTO. NAL. Y PART.	133	133	133	133	133	133	133	133	133	133	133	133
UTILIDAD(PERDIDA)RETENIDA	-4019	-5636	-7261	-8083	-7892	-6851	-5305	-3366	-938	1542	4452	8135
TOTAL PATRIMONIO	8931	10324	10885	11685	13070	15483	18313	21958	25832	31415	47514	54393
PASIVO LARGO PLAZO												
DEUDA LARGO M.E.	0	0	0	172	359	605	777	991	0	0	0	0
DEUDA LARGO M.L.	0	0	987	2370	3898	4769	6039	7074	0	0	0	0
FINANCIACION COREL(CANCEL)	722	831	831	831	831	831	831	831	831	831	831	831
TOTAL PASIVO LARGO PLZO.	722	831	1818	3373	5089	6205	7647	8896	831	831	831	831
PASIVO CORRIENTE												
PRESTAMO TRANSITORIO	0	0	829	1671	2347	2168	1946	1229	0	0	0	0
PORCION CTE.L PLAZO M.E.	0	0	0	0	51	56	61	67	0	0	0	0
PORCION CTE.L PLAZO M.L.	0	0	0	16	33	50	116	116	0	0	0	0
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.E.	0	0	0	26	34	42	28	33	40	41	47	40
CUENTAS A PAGAR CONTRAT. M.L.	120	264	46	56	63	64	229	270	316	355	407	318
STOS. FROS. A PASAR M.E.	0	0	0	0	0	0	4	5	0	0	0	0
STOS. FROS. A PASAR M.L.	0	0	0	0	0	0	5	9	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CORRIENTES	451	573	733	895	1056	1204	1372	1564	1783	2033	2318	2642
TOTAL PASIVO CORRIENTE	571	837	1609	2865	3583	3585	3761	3293	2139	2429	2771	3000
OTROS PASIVOS												
PASIVOS LABORALES	238	345	438	528	614	697	780	863	947	1030	1113	1196
DEPOSIT.FUT.SUSCRIP.ACCIONES	45	281	281	281	281	281	281	281	281	281	281	281
TOTAL OTROS PASIVOS	283	626	719	809	895	978	1061	1144	1228	1311	1394	1477
TOTAL PASIVO	1576	2294	4146	6846	9567	10768	12469	13333	4197	4571	4996	5308
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10507	12618	15031	18531	22636	26251	30782	35291	40029	45985	52510	59701

		RELACIONES FINANCIERAS-PROYECCIONES											
		1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
420	IND. PROMEDIO												
	CAPITAL TRABAJO NETO	187	-71	126	212	359	576	620	804	1050	1362	1733	2342
421	PROMEDIO ACTIVO CORRIENTE	673	762	836	1047	1350	1699	2072	2471	2937	3490	4148	4923
422	PROMEDIO ACT.FIJO SERV.	8672	10312	12212	14010	15356	16109	16645	17299	17896	18340	18481	18050
423	SALDO PROMEDIO DEUDA M.L.	0	0	987	1687	3159	4375	5487	6672	7421	7843	7890	6604
424	TOT.INVERSION INMOVILIZ.	9344	11074	13047	15057	16705	17808	18717	19770	20833	21829	22628	22973
425	CAPITAL TRAB.CTAS.COBRAR	273	316	419	586	790	1052	1298	1558	1776	2264	2726	3279
426	INVERS.INNOV.C/CTAS.COR.	8944	10628	12630	14596	16145	17161	17933	18857	19773	20604	21207	21329
427	INDIC.DE CAPACIDAD DE ENDEUD.												
428	RELACION CORRIENTE	1.33	0.92	0.56	0.45	0.42	0.53	0.60	0.82	1.59	2.25	2.97	4.24
429	RELACION ACIDA	0.61	0.56	0.32	0.27	0.26	0.34	0.40	0.54	1.10	1.75	2.45	3.69
430	RELAC.CTE.(SIN PORC.CTE L.P.)	1.33	0.92	0.56	0.45	0.43	0.54	0.63	0.86	1.49	1.56	1.63	1.78
431	IND.ENDEUD.(PASIV.L.P/PATRI)	0.08	0.08	0.17	0.29	0.39	0.40	0.42	0.41	0.02	0.02	0.02	0.02
432	COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	0.18	0.22	0.38	0.59	0.73	0.70	0.68	0.61	0.12	0.11	0.11	0.10
433	COEF.ENDEUD.(T.PASIV/PATRI)	0.17	0.19	0.35	0.55	0.70	0.67	0.66	0.59	0.11	0.10	0.10	0.09
434	NIVEL END.(T.PASIV./T.ACTIV)	0.15	0.18	0.28	0.37	0.42	0.41	0.41	0.38	0.10	0.10	0.10	0.09
435	INDICADORES DE OPERACION												
436	% MARGEN DE OPERACIONES	-71.29%	-72.61%	-53.56%	-22.53%	-1.99%	7.28%	10.24%	10.87%	11.01%	8.52%	8.15%	8.83%
437	% UTIL.NETA/TOT.INGRESOS	-60.55%	-65.49%	-46.00%	-16.62%	2.87%	11.72%	14.23%	14.75%	15.33%	12.98%	12.65%	13.31%
438	% GASTOS FROS./TOT.INGRESOS	1.86%	2.43%	0.00%	0.48%	1.02%	1.19%	1.62%	2.11%	1.97%	1.56%	1.53%	1.47%
439	% UT.NET/ACT.FIJ.SERV.NET	-11.65%	-15.68%	-13.31%	-5.87%	1.25%	6.46%	9.29%	11.21%	13.56%	13.52%	15.75%	20.41%
440	% UTILIDAD NET/PATRI.PROM.	-12.99%	-16.80%	-15.33%	-7.29%	1.55%	7.29%	9.15%	9.63%	8.40%	6.42%	6.54%	7.23%
441	IND. CONDICIONES DE LA DEUDA												
442	IND. POLITICA-PROYECCION												
443	% PERDIDAS	19.36%	13.63%	11.35%	11.05%	10.63%	10.22%	9.89%	9.51%	9.49%	9.49%	9.47%	9.50%
444	DIAS PROMEDIO COBRO U.FINAL	62	49	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
445	DIAS PROM.COBRD VENT. TOTALES	62	49	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
446	INCREM. ANUAL TARIFA S.PRIVAD	34.62%	30.12%	30.47%	31.23%	25.86%	24.54%	14.42%	14.01%	14.00%	14.00%	14.01%	14.01%
447	INCR.ANU.TAR.PROM.EQUIV.VENT.	34.62%	30.12%	30.47%	31.23%	25.86%	24.54%	14.42%	14.01%	14.00%	14.00%	14.01%	14.01%
448	INCREM. ANUAL VENTAS USUARIO	9.38%	12.86%	11.27%	6.71%	7.04%	6.97%	6.98%	6.09%	5.66%	5.82%	5.65%	5.49%
449	CONTRIBUCION A CONSTRUCC.												
450	GEN.INTERNA META (BIN)	-107	-419	-180	1012	2308	3483	4260	5080	6034	6444	7491	8772
451	% (BIN-IDC)/(CONSTR.-IDC)	-29.32%	-215.98%	-64.16%	206.89%	433.04%	620.59%	290.06%	299.76%	309.39%	291.17%	296.32%	472.83%
452	% GEN.INT./CONSTR. con IDC	-29.32%	-215.98%	-64.16%	206.89%	394.35%	536.01%	272.88%	275.72%	279.23%	267.56%	271.34%	403.26%
453	%GIN+APDR/CONSTR+INV.SECT (si	-29.32%	-215.98%	-64.16%	206.89%	433.04%	620.59%	290.06%	299.76%	309.39%	291.17%	296.32%	472.83%

SAN ANDRES CIC TOTALES	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Saldo Inicial	65	269	312	413	578	779	1038	1270	1536	1851	2233	2689
Facturacion	1571	2307	3349	4690	6318	8417	10303	12462	15010	18109	21812	26232
Recaudos	1367	2264	3248	4525	6117	8158	10071	12196	14696	17727	21355	25687
Saldo Final	269	312	413	578	779	1038	1270	1536	1851	2233	2689	3234
Recaudos (%)	87.01%	98.14%	96.99%	96.47%	96.82%	96.93%	97.74%	97.86%	97.91%	97.89%	97.91%	97.92%
Rotacion (%)	17.12%	13.52%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%
Rotacion (Dias)	62	49	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
GASTOS ADM/VENTAS	71.34%	71.13%	63.68%	56.39%	50.29%	43.89%	41.78%	40.24%	38.94%	37.62%	36.41%	35.24%
CALCULO SUBSIDIOS												
CIPLPEle			45.94	58.07	71.91	85.18	97.46	111.11	126.67	144.49	164.63	187.69
TVUf			38.10	50.00	62.93	78.37	89.67	102.23	116.54	132.86	151.47	172.69
VALOR SUBSIDIO VENTAS			689	757	902	731	895	1082	1305	1573	1895	2279
VALOR SUBSIDIO COMBUSTIBLE			1940	1331	1014	1155	1269	1346	1440	1596	1615	1513
TOTAL SUBSIDIO			-1251	-574	-112	-424	-374	-264	-135	-23	280	766

333.7932 / C 718e Ej. 1

Estudio de reestructuración empresas
distribuidoras de energía regiones Costa
Atlántica, Valle del Cauca Ministerio de Minas
y Energía

333.7932 C718e Ej. 1

CATALOGADO POR: HELPFIL LTDA

FECHA