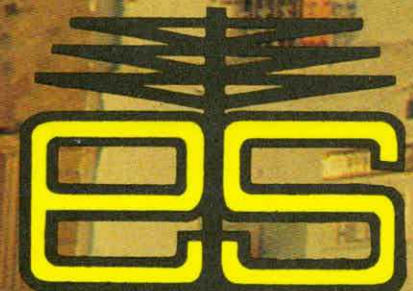


IDEAS COMUNICACION LTDA
TEL: 472481 BUCARAMANGA
FOTOGRAFIA: MAURICIO OLAYA

PORTADA: Catedral de Barichara



INFORME 91



EMPRESA ELECTRIFICADORA
DE SANTANDER

REPUBLICA DE COLOMBIA
MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA
INSTITUTO COLOMBIANO DE ENERGIA ELECTRICA

**INFORME A LA
ASAMBLEA
DE ACCIONISTAS
1991**



M. P. Palacios
FABIOCA.

EMPRESA ELECTRIFICADORA DE SANTANDER

PERSONAL DIRECTIVO

GERENTE

Ingeniero HERNAN URIBE NIÑO

SUBGERENTE TECNICO

Ingeniero CARLOS PERALTA ORDUZ

SUBGERENTE ADMINISTRATIVO

Ingeniero ARCESIO VEGA CASTRO

SUBGERENTE FINANCIERO

Economista LUIS EMILIO ACEVEDO GALLO

SUBGERENTE DE OPERACIONES

Ingeniero JOSE RUBEN GELVES DIAZ

JEFE OFICINA JURIDICA

Abogado EFRAIN PARDO ARCINIEGAS

JEFE OFICINA DE PLANEACION

Ingeniero HECTOR ORDUZ PRADA

JEFE DIVISION DE SISTEMAS

Ingeniero LUIS GUILLERMO PARRA BARRERA

JEFE DIVISION DE INGENIERIA

Ingeniero HERNANDO GONZALEZ MACIAS

JEFE DIVISION DE ELECTRIFICACION RURAL

Ingeniero LUIS CARLOS TORRES MACIAS

JEFE DIVISION RELACIONES INDUSTRIALES

Ingeniero PABLO ARTURO NIÑO LOPEZ

JEFE DIVISION DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS

Abogado RAUL SANTOS MARTINEZ

JEFE DIVISION PROGRAMACION FINANCIERA

Administrador de Empresas ANGEL DE JESUS BECERRA AYALA

JEFE DIVISION FACTURACION Y VENTAS

Ingeniero ALVARO DURAN ACOSTA

JEFE DIVISION TRANSMISION Y DISTRIBUCION

Ingeniero REYNALDO PICO ARENAS

JEFE DIVISION DE ZONAS

Ingeniero FABIO SARMIENTO LEDESMA

JEFE DIVISION DE GENERACION

Ingeniero RAFAEL PLAZAS RODRIGUEZ

AUDITOR INTERNO

Economista HECTOR RAMIRO MEJIA GOMEZ

AUDITOR ESPECIAL DE LA CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA ANTE LA ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A.

Contador CARLOS ALBERTO RUEDA BUENO

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

DEPARTAMENTO DE SANTANDER
DR. Juan Carlos Duarte Torres
Gobernador de Santander

INSTITUTO COLOMBIANO DE ENERGIA
ELECTRICA
Dr. Francisco Estupiñán H.
Director General

SUBDIRECTOR OPERATIVO ICEL
Dr. Pedro Roa Barragán

DIRECTOR GENERAL ENERGIA ELECTRICA Y
FUENTES NO CONVENCIONALES DEL
MINISTERIO DE MINAS Y ENERGIA
Dr. Rodrigo Navia López

MUNICIPIO DE BUCARAMANGA
Dr. Alfonso Gómez Gómez
Alcalde de Bucaramanga

SUPLENTE

ASESOR GENERAL DE INSTITUTOS
DESCENTRALIZADOS DEL DEPARTAMENTO
Dr. Jorge Mesa Correa

SECRETARIA GENERAL DEL ICEL
Dra. Patricia Oliveros

DIRECTOR DEL I.C.P.
Dr. Medardo Gamboa

JEFE DIVISION DE ENERGIA
ELECTRICA DEL MINISTERIO DE
MINAS Y ENERGIA
Dr. Luis Fernando Botero S.

MUNICIPIO DE BARRANCABERMEJA
Dr. Jorge Gómez V.
Alcalde de Barrancabermeja

Iglesia San Laureano -vista desde la Casa Luis Perú de la Croix- Bucaramanga



INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA

Bucaramanga, marzo de 1991

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
Electrificadora de Santander S.A.
Ciudad

Estimados Señores :

En lo relativo al informe de actividades por la ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A., en el año de 1991, el cual ha sido presentado por su Gerente, Doctor Hernán Uribe Niño, podemos manifestar que luego de hacer un análisis de todos los aspectos en él incluídos, lo acogemos

y colocamos a consideración de ustedes para si lo estiman oportuno, le impartan su correspondiente aprobación y visto bueno, debiendo reconocer el esfuerzo realizado para darle a la Empresa un adecuado manejo en sus distintos aspectos técnicos, administrativos y financieros.

JUNTA DIRECTIVA

JUAN CARLOS DUARTE TORRES
Gobernador de Santander

FRANCISCO ESTUPIÑAN H
Director General ICEL

PEDRO ROA BARRAGAN
Subdirector Operativo ICEL

ALFONSO GOMEZ GOMEZ
Alcalde de Bucaramanga

RODRIGO NAVIA LOPEZ
Director General de
Energía y Fuentes no
Convencionales
Ministerio de Minas y
Energía

INFORME DE LA AUDITORIA ESPECIAL

CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA
Auditoría Especial
ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A.

Bucaramanga, Marzo 17 de 1992

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
Electrificadora de Santander S.A.
Ciudad

En cumplimiento a lo dispuesto por la ley 20 de 1975 en sus Artículos 16 y en la Resolución de la Contraloría General de la República No. 11512 de 1986 Artículo 60, corresponde a la Unidad de Control Fiscal, en este caso la Auditoría Especial, ejercer la Auditoría Financiera de acuerdo al manual de normas y procedimientos generales de Auditoría Financiera adoptado por la Resolución Orgánica 9408 de 1982.

Se examinaron los Estados Financieros de la Empresa Electrificadora de Santander S.A. puestos a disposición de la Auditoría para este efecto a saber: El Balance General a 31 de Diciembre de 1991 y el correspondiente Estado de Ganancias y Pérdidas por el año terminado en esa fecha y las notas aclaratorias a dichos Estados Financieros. El examen se practicó de acuerdo con las normas establecidas por la Contraloría General de la República y por consiguiente incluyó las pruebas sobre los libros y documentos de contabilidad y demás procedimientos de Auditoría que se consideraron necesarios de acuerdo a las circunstancias, excepto por que la Auditoría no presenció la toma física de los Inventarios practicada en Diciembre 31 de 1991 por limitaciones de personal y dentro de las pruebas alternas

desarrolladas se determinó una diferencia de \$260.200.375.10 en lo que respecta a combustible entre las cuentas reportadas por el Almacén y los saldos en Contabilidad, como resultado de un corte de cuentas de final de ejercicio diferente en sus fechas entre el Almacén y Contabilidad.

En mi opinión con sujeción al efecto que pueda tener la determinación definitiva de la limitación e incertidumbre planteada en el párrafo anterior, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la Empresa Electrificadora de Santander S.A. a Diciembre 31 de 1991 y los resultados de las operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados sobre bases uniformes con los del año anterior.

CARLOS ALBERTO RUEDA BUENO
Contador Público M.P. 12268-T
Acta No. 45 de Marzo 12 de 1.992



Laguna natural - Guacamayo-

INFORME DE GERENCIA

Bucaramanga, Marzo de 1992

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
Electrificadora de Santander S.A.
Ciudad

Estimados Señores :

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias que rigen a la Empresa Electrificadora de Santander S.A., con toda atención me permito presentar a su consideración los resultados de la gestión desarrollada por la Entidad durante el año 1991.

1. ASPECTOS FINANCIEROS

Los resultados financieros obtenidos al cierre del ejercicio se muestran altamente positivos, cabe señalar, el crecimiento de los activos en un 31% principalmente por el aumento de la inversión en activos fijos representada en \$7.575 millones y a la valorización de éstos en \$16.809 millones. El total de los activos asciende a \$110.585 millones, de los cuales el 18.36% corresponde al pasivo y el 81.64% a los Socios de la Empresa.

Es importante destacar el mayor volumen de las utilidades alcanzadas en el período por valor de \$7.037 millones, las mayores alcanzadas en la historia de la Empresa y superiores en 104% a las obtenidas en el ejercicio anterior, producto del manejo mesurado de los recursos, especialmente en salarios y prestaciones sociales, cuyos crecimientos solamente fueron del 25% y 5% respectivamente, porcentajes inferiores al índice de inflación registrado para 1991.

Respecto a las metas fijadas por el Gobierno Nacional en lo referente a la recuperación de

cartera y reducción de pérdidas de energía, es satisfactorio informar su cabal cumplimiento, logrando una excelente rotación de cartera de 45 y 59 días para los sectores particular y oficial respectivamente y un nivel de pérdidas del 16.9%, índices favorables para la gestión financiera.

En cuanto a la ejecución del presupuesto de ingresos y egresos aprobado para la vigencia por valor de \$33.415 millones, es relevante señalar el comportamiento de los ingresos, cuya ejecución alcanzó un índice del 107% principalmente en los Rubros de Ventas de Energía, Otros Ingresos de Operación y Recursos de Balance, los cuales cumplieron en un 113%, 122% y 104% respectivamente de acuerdo a lo previsto.

Por egresos se obtuvo una ejecución del 94%, es decir, un 13% por debajo de la ejecución de ingresos, lo que nos indica un superávit presupuestal de \$4.334.7 millones, de los cuales \$1.997.0 millones corresponden a la disponibilidad de efectivo existente en Tesorería al cierre del ejercicio.

Dentro del presupuesto de egresos es significativo resaltar el rubro correspondiente a Inversión, el cual alcanza una ejecución de \$8.250 millones, equivalente al 92% del valor previsto. De igual manera se destaca el cumplimiento en un 100% de las inversiones financieras asignadas para la vigencia por valor de \$1.062.0 millones.

Los resultados esbozados anteriormente, resumen el cumplimiento de las metas y propósitos trazados al iniciar el período, y permiten disponer de los recursos necesarios para atender el desarrollo y expansión del sistema eléctrico de Santander.

1.1. CONTROL DE CARTERA

La administración y control de la cartera para 1991 presenta resultados satisfactorios, con un saldo de \$496 millones, cuya cifra más representativa es el sector oficial con el 44%, seguido

por los sectores industrial y residencial, cada una con el 24.5%, y por último el sector comercial con el 7% aproximadamente.

Para el control de cartera se continúan desarrollando acciones relacionadas con cortes a usuarios morosos, refinanciación de deudas del sector oficial y trámites ante las entidades deudoras del orden nacional.

De otra parte, fueron importantes las diligencias adelantadas con la totalidad de los municipios, en el sentido de suscribir nuevos contratos de alumbrado público, con nuevo valor en el impuesto a recaudar, que permite equilibrar los gastos en materia de mantenimiento, pago de energía e inversión, y de esta manera eliminar la cartera que se venía presentando.

ESTADO DE CARTERA (Millones de \$)
A DICIEMBRE 31 DE 1991

SECTOR	SALDO ACTUAL	VENCIMIENTO DEL SALDO ACTUAL		
		HASTA 60 DIAS	HASTA 90 DIAS	HASTA 180 DIAS Y MAS
1. RESIDENCIAL	120	22	28	70
2. COMERCIAL	36	8	14	14
3. INDUSTRIAL	121	13	71	37
4. OFICIAL	219	15	20	184
TOTAL	496	58	133	305

2. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y JURIDICOS

2.1. PLANES DE VIVIENDA, FONDO MEDICO Y CAPACITACION

Conociendo siempre, la importancia que merece el Bienestar de nuestros trabajadores se continuó el sostenimiento e incremento de los planes de vivienda, otorgándose 111 soluciones en deshipotecas, adquisiciones y reforma.

El monto de salud ascendió a \$ 104'000.000.00 que representa un 31% más que el año inmediatamente anterior, por intermedio del Fondo Médico Familiar con cobertura superior a los 5.500 beneficiarios.

En la vigencia anterior la gestión de salud ocupacional se realizó en Bucaramanga, programándose 1991 para su implantación en las Zonas, obteniéndose resultados satisfactorios en esta disposición de Ley. La erogación en 1991 fué de \$ 30'000.000.00 considerando que el año 1992 se debe cubrir la parte Administrativa de Bucaramanga.

La gestión de Capacitación se orientó a consolidar y complementar los programas existentes basados en las necesidades Empresa-Trabajador lográndose superar en un 31% lo realizado en el año 1990, equivalente a 84.000 el total de horas/Hombre cumplidas en 1991.

2.2. ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Se realizaron ajustes a la estructura Administrativa lográndose mayor funcionabilidad y fluidez de la organización.

El Area Administrativa se sistematizó en su totalidad, obteniéndose incrementos notables en agilidad, comunicación e información para los diferentes Comités.

2.3. ASPECTOS JURIDICOS

En lo que corresponde a aspectos jurídicos se atendieron las demandas civiles, laborales, contencioso administrativas y por accidentes de

tránsito instauradas contra la Empresa y a su vez formularon denuncias penales y civiles en procura de la defensa de los intereses de la Entidad.

De otra parte, se asumió el estudio, negociación y trámite de la constitución legal de servidumbres de conducción de energía eléctrica que surgieron dentro del programa de construcción de líneas y remodelación de redes. Así mismo se prestó asesoría en materia inmobiliaria para ejecución de los planes de vivienda que la Empresa construyó en las ciudades de Málaga y Barrancabermeja.

Además se participó en el manejo interno de los asuntos laborales dentro de los cuales se destacan los Comités de reclamos a los trabajadores, investigaciones disciplinarias y la negociación de la Convención Colectiva de Trabajo para la nueva vigencia.

3. ASPECTOS OPERATIVOS

La demanda de energía y potencia de nuestros usuarios fue la siguiente :

Demanda Total	1.039.930.32 MWH
Demanda de Potencia	205.00 MW
El aumento en la demanda de energía fue de un	5%.

Para atender esta demanda la ESSA operó de la siguiente manera:

Generación Hidráulica	115.396.49 MWH/AÑO
Generación Térmica	206.896.05 MWH/AÑO
Compra Energía Básica	226.388.50 MWH/AÑO
Compra Energía Optimizada	492.824.60 MWH/AÑO

3.1 GENERACION

Dentro de la actividad relacionada se dió al servicio la Unidad Turbogás 4 de Termopalénque cuya capacidad aporta 15 MW más a la ESSA. El valor de la reparación fue de 54 US\$/KW.

Dentro del plan de remodelación de plantas se

inició el estudio de la rehabilitación de la Central Hidroeléctrica de Palmas con el objeto de optimizar las máquinas y aprovechar mejor el recurso hidráulico del río Lebrija. Se espera pasar de 12.6 MW de potencia actual a 27 MW.

En la Central Termoeléctrica de Barrancabermeja se cambió el rotor del generador de la unidad 3, con buenos resultados, cuyo costo fue de \$1.000 Millones.

3.2. TRANSMISION

Se puede destacar la reparación y montaje de los siguientes transformadores de potencia.

Subestación Barbosa	20	MVA 115/34.5 KV
Subestación Conuco	10	MVA 34.5/13.8 KV
Subestación Principal	5.6	MVA 34.5/13.8 KV
Subestación Lizama	10	MVA 115/34.5 KV

Se repararon en sus sitios torres dinamitadas por terrorismo:

LINEA	TORRE	ESTADO
Termobarranca-Palénque	124,90,148	Están en Operación
	79,80	
Termobarranca-Palos	152,70,65	Algunas ya están reparadas y otras están en proceso de reparación

3.3. DISTRIBUCION

Las acciones se encausaron a :

- Transformadores de Distribución

La Empresa tiene instalados 9.178 transformadores en todas las zonas, Bucaramanga, Barranca, San Gil, Barbosa, Socorro, Málaga, San Alberto, Cimitarra.

La estadística nos muestra un total de 833 transformadores de distribución quemados. Se repararon 672 y se cambiaron 908. El valor de esta reparación fue de \$117.000.000.00.

Además se ejecutaron mejoras en subestaciones de media tensión, localizadas en el Area Metropolitana de Bucaramanga, mediante la instalación de condensadores en circuitos de distribución en la Subestación Sur, y redistribución de circuitos en la Subestación Conucos.

En el aspecto organizacional se implantó la sistematización de la Orden de Trabajo para todos los trabajos de distribución, transmisión y generación, así como los sistemas de control de flujo de carga, disponibilidades, control de medidas, topologías de redes, con resultados positivos en la agilización de los trabajos y el costo de los mismos.

3.4. ALUMBRADO PUBLICO

Se realizaron obras de iluminación de campos deportivos, vías públicas y parques, lo mismo que el mantenimiento de la infraestructura eléctrica de alumbrado público en todo el departamento, por un valor total de 425 millones.

4. ASPECTOS TECNICOS

4.1. TRANSMISION

4.2. LINEAS

- Construcción de la línea a 115 kV de 45 kilómetros Sabana de Torres - San Alberto con una inversión de \$800.000.000.00, que permitirá desarrollar sectores agrícolas e industriales del norte del Departamento y Sur del Cesar, suministrando un servicio de energía más confiable y de mejor calidad, atendiendo el crecimiento de la demanda del área referida hasta el año 2015.

4.1.2. SUBESTACIONES

- Se adquirieron los equipos necesarios para la subestación San Alberto de 20 MVA 115/34.5 Kv. y 12.5 MVA 34.5/13.8 Kv. así

como los equipos de 115 Kv necesarios para la ampliación de las subestaciones Sabana de Torres y Lizama, adquisición que tiene un costo total de \$287.000.000.00.

Dicha inversión permitirá igualmente atender la demanda creciente del Sur del Cesar y el Norte de Santander.

- Se adjudicó la Licitación Pública Internacional para la adquisición de los equipos para la construcción de las subestaciones Minas y Florida, y la remodelación de las Subestaciones Norte y Principal, localizadas las cuatro en el Area Metropolitana de Bucaramanga. Así mismo, para la construcción de la subestación Buenavista, que se localizará en la zona urbana de Barrancabermeja. Los equipos corresponden a transformadores de potencia de 30/40 MVA a 115/34.5 KV., y de 10/12.5 MVA a 34.5/13.8 KV., equipos de patio como disyuntores, seccionadores, pararrayos, transformadores de corriente y potencial, así como celdas blindadas a 34.5 y 13.8 KV. El valor total de los equipos asciende aproximadamente a 9.3 millones de dólares, y serán cubiertas con el crédito FEN/BID, en desarrollo del Programa Nacional de Pérdidas de Energía. Durante el segundo semestre de 1991, se iniciaron trabajos de adecuación de terrenos y cerramiento de los lotes donde se localizarán las Subestaciones Minas, Florida y Principal. La construcción de estas subestaciones atenderán el crecimiento de la demanda de energía en el Area Metropolitana de Bucaramanga hasta el año 2010.
- Se terminó el montaje y entró en servicio la Subestación Los Palos con una capacidad de 150 MVA 230/115 kV , 40 MVA 115/34.5 kV., con un costo aproximado de 2.600 millones, cuya inversión se ejecutó entre 1989 y 1991. Dicha subestación servirá de enlace con el sistema interconectado a nivel nacional,

constituyéndose en una de las más importantes del nordeste colombiano.

4.2. REDES DE DISTRIBUCION

4.2.1. Remodelación y construcción de redes alta y baja tensión y alumbrado público, en algunos barrios de Bucaramanga, Barrancabermeja y El Playón, beneficiando a 683 usuarios con un costo de \$71.400.000.00.

4.2.2. A través del Plan de Electrificación Popular se realizaron instalaciones internas en diferentes localidades del Departamento de Santander beneficiando a 500 usuarios con un costo aproximado de \$50.000.000.00. Con este programa se financia la instalación interna al usuario permitiéndole acceder al servicio y a la Empresa reducir las pérdidas de energía.

4.3. PLANTA FISICA

- Se invirtieron \$ 70.000.000.00 en las instalaciones de la Electrificadora, representados principalmente en la adecuación de áreas para oficinas y mejoras a diferentes edificaciones de la Empresa.

4.4. ELECTRIFICACION DEL SUR DE BOLIVAR

Mediante contrato con CORELCA la Electrificadora realizó la construcción de las obras de electrificación de Simití, Santa Rosa y Cerro Burgos en el sur de Bolívar. El contrato tuvo un monto de \$275.000.000.00 y comprende la construcción de una línea de 28 kilómetros a 13.2 kV. incluyendo el cruce sobre el Río Magdalena utilizando estructuras metálicas, y las redes de Cerro Burgos.

Los recursos que CORELCA traslada a la Empresa provienen del Plan Nacional de Rehabilitación (P.N.R.) y el servicio será atendido por la Electrificadora de Bolívar quien comprará en bloque la energía a la Electrificadora de Santander.

4.5. INTERVENTORIA ELECTRIFICACION ARAUCA

En conjunto con el ICEL, La Electrificadora realizó la interventoría de las obras de electrificación de la Intendencia de Arauca, consistente en la línea Banadía - Tame de 60 kilómetros a 115 kV. la remodelación de redes de los municipios Saravena, Tame y la Subestación Tame, esta última, con una capacidad de 5 MVA 115/13.8 kV. Todas estas obras tienen un costo de \$ 3.914.000.000.00 y para las obras de interventoría se realizó un contrato con la Intendencia por un monto de \$ 249.700.000.00.

4.6. ELECTRIFICACION RURAL

Se adelantaron importantes obras en materia de electrificación rural a través de los distintos programas y convenios establecidos por la Empresa, suministrando el servicio de energía eléctrica a las regiones más apartadas y deprimidas del Departamento.

4.6.1. OBRAS EJECUTADAS EN 1991

DESCRIPCION	1 9 9 1	
	No USUA.	VR. TOTAL MILL.
PROGRAMA ESSA-USUARIOS	1753	1268.7
PROGRAMA ESSA-CAFETEROS I-II	218	135.4
PROGRAMA ESSA-CAFETEROS III	403	383.31
PROGRAMA ESSA-CAFETEROS Z.M	293	189.1
PROGRAMA ESSA-FEN I	343	275.79
PROGRAMA ESSA-FEN II	70	58.84
PROGRAMA ESSA-INCORA	39	21.45
PROGRAMA ESSA GOBERNACION I	895	961.24
T O T A L E S	4014	3293.83

NOTA: EL VALOR TOTAL ESTA DADO EN MILLONES DE PESOS CORRIENTES.

4.6.2. OBRAS PROYECTADAS 1992 - 1993

DESCRIPCION	1992 - 1993	
	No USUA.	VR. TOTAL MILL.
1. PROGRAMA ESSA - USUARIOS	135	92.74
2. PROGRAMA ESSA - CAFETEROS I-II	43	27.95
3. PROGRAMA ESSA - CAFETEROS III	691	584.85
4. PROGRAMA ESSA - CAFETEROS IV	662	577.71
5. PROGRAMA ESSA - CAFETEROS Z. M.	179	124.14
6. PROGRAMA ESSA - GOBERNACION I	674	682.77
7. PROGRAMA ESSA - GOBERNACION II	2429	2122.16
8. PROGRAMA ESSA - GOBERNACION III	1131	989.69
9. PROGRAMA ESSA - GOBERNACION IV	1025	897.23
T O T A L E S	6969	6099.24

5. CONTROL PERDIDAS DE ENERGIA

Mediante la implementación y ejecución de un programa eficiente de acciones para el control de



Calle típica -Barichara-



Parque "El Gallineral" -San Gil-

las pérdidas de energía, se logró un índice de pérdidas del orden del 16.9%, cumpliendo con la meta fijada por el Ministerio de Minas y Energía. De esta manera, se lograron recaudos directos que ascendieron a \$65 millones y recuperación de energía por 3.426,2 MWH., correspondientes sólo a infracciones al Decreto 1303 de junio de 1989.

Para concluir, es necesario manifestar la decisiva y destacada intervención de los Miembros de la Junta Directiva, de los profesionales y empleados de la Empresa en la consecución de los objetivos alcanzados.

A todos les expreso mi sincero reconocimiento al igual que a los señores accionistas por la confianza que me han depositado.

Cordialmente,

HERNAN URIBE NIÑO
Gerente



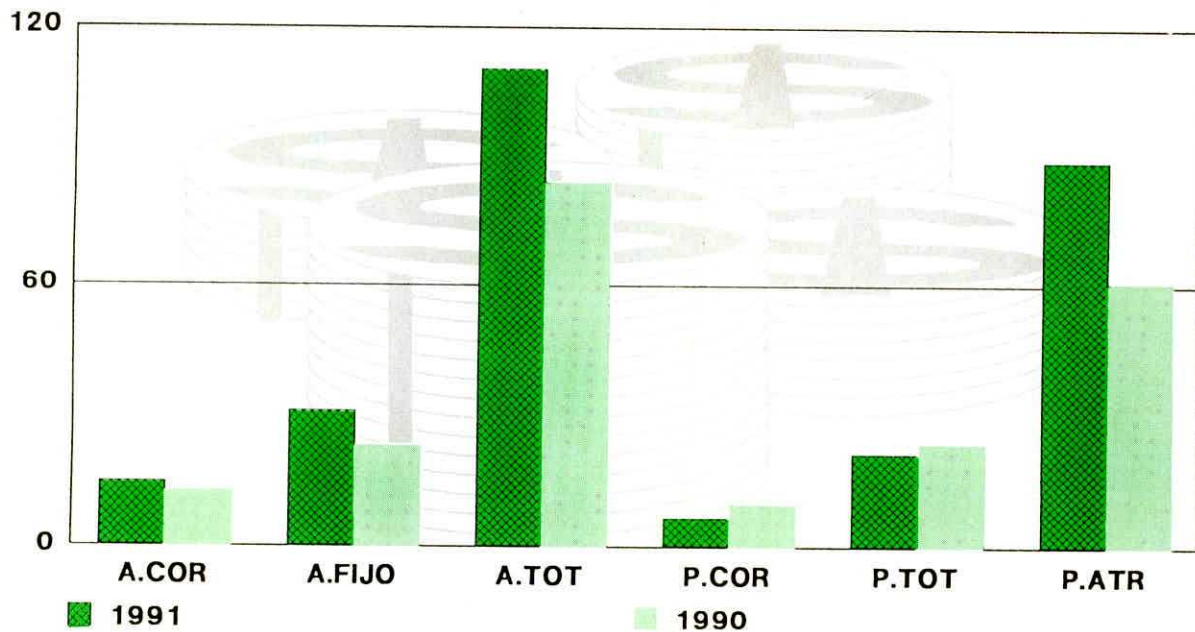


**BALANCE
GENERAL**

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

MILES DE MILLONES DE PESOS



ACTIVO

A DICIEMBRE 31 DE 1991 COMPARADO CON 1990
MILES DE PESOS

ACTIVO	1991	NOTA No.	1990	VARIACION	
				\$	%
ACTIVO CORRIENTE					
Caja	70,877		29,006	41,871	144%
Bancos	463,117		222,085	241,032	109%
Fondos en Tránsito	93,455		94,891	(1,436)	-2%
Fondos Especiales	1,277,398	2	646,084	631,314	98%
Fondos Rotatorios	6,886		8,488	(1,602)	-19%
Cuentas por Cobrar Consumidores	3,114,813	3	2,982,865	131,948	4%
Deudores Varios	1,431,050	4	1,464,882	(33,832)	-2%
Documentos por Cobrar - Corto Plazo	1,347,375	5	677,414	669,961	99%
Provisión para Cuentas Incobrables (Cr.)	(290,661)		(605,142)	314,481	-52%
Depósitos Dados en Garantía	645,691	6	4,240	641,451	15129%
Obras en Proceso para Terceros	1,352,703	7	1,090,537	262,166	24%
Inversiones Temporales	351,337	8	357,344	(6,007)	-2%
Almacenes	3,544,511	9	4,153,851	(609,340)	-15%
Depreciación Acum. de Bienes Reingresados (Cr.)	(38,229)	10	(39,042)	813	-2%
Combustible para Plantas	9		190,904	(190,895)	-100%
Provisión para Protección de Inventarios (Cr.)	(354,464)		(544,846)	190,382	-35%
Elementos en elaboración	109,220		95,125	14,095	15%
Pedidos en Tránsito	159,461	11	1,237,960	(1,078,499)	-87%
Bienes dados en préstamo o arriendo	8,279		10,354	(2,075)	-20%
Avances	1,300,036	12	537,200	762,836	142%
Gastos Pagados por Anticipado	29,120	13	588	28,532	4852%
Responsabilidades	34,010		29,224	4,786	16%
Provisión para Responsabilidades (Cr.)	(34,010)		(29,224)	(4,786)	16%
Total Activo Corriente	14,621,984		12,614,788	2,007,196	16%

A DICIEMBRE 31 DE 1991 COMPARADO CON 1990
MILES DE PESOS

		NOTA No	1990	VARIACION	
				\$	%
ACTIVO A LARGO PLAZO					
Inversiones Permanentes	57,268	14	50,562	6,706	13%
Provisión para Protecc. de Inversiones Perm. (Cr.)	(1,243)	15	0	(1,243)	100%
Documentos por Cobrar - Largo Plazo	1,314,844	5	1,353,417	(38,573)	-3%
Total Activo a Largo Plazo	1,370,869		1,403,979	(33,110)	-2%
ACTIVO FIJO					
Bienes e Instalaciones en Servicio	23,399,729		15,276,973	8,122,756	53%
Depreciación Acum. de Bienes e Inst. en Serv.(Cr.)	(2,774,677)		(1,969,973)	(804,704)	41%
Bienes Ajenos a la Explotación	167,150		104,592	62,558	60%
Depreciación Acum.de Bienes Ajenos a la Expl.(Cr.)	(4,610)		(2,797)	(1,813)	65%
Obras en Construcción	9,838,330		9,642,128	196,202	2%
Total del Activo Fijo	30,625,922	16	23,050,923	7,574,999	33%
OTROS ACTIVOS					
Investigaciones y Estudios	416,588	17	526,431	(109,843)	-21%
Cargos Diferidos	44,173		66,265	(22,092)	-33%
Valorizaciones y Desvalorizaciones	63,505,828	18	46,564,207	16,941,621	36%
Total de Otros Activos	63,966,589		47,156,903	16,809,686	36%
TOTAL ACTIVO	110,585,364		84,226,593	26,358,771	31%
Cuentas de Orden Acreedoras por contra	1,368,171	19	1,972,909	(604,738)	-31%

PASIVO

A DICIEMBRE 31 DE 1991 COMPARADO CON 1990
MILES DE PESOS

PASIVO	1991	NOTA No.	1990	VARIACION	
				\$	%
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar - Proveedores	217,567	20	806,611	(589,044)	-73%
Cuentas por pagar - Combustible para Plantas	227,888	20	15,286	212,602	1391%
Cuentas por Pagar - Energía Comprada	1,327,935	20	1,366,511	(38,576)	-3%
Acreedores Varios	590,037	20	1,061,949	(471,912)	-44%
Documentos por Pagar - Corto Plazo	1,737,869	21	3,861,626	(2,123,757)	-55%
Gastos Financieros por Pagar	766,055	22	753,674	12,381	2%
Depósitos Recibidos	456,632	23	843,906	(387,274)	-46%
Dividendos por Pagar	98,360		98,360	0	0%
Ingresos Recibidos por Anticipado	13,648	24	90,695	(77,047)	-85%
Cesantías Consolidadas (exigible 1992)	460,619	25	376,755	83,864	22%
Provisión Prestaciones Soc. (Exigible 1992)	744,064	25	515,437	228,627	44%
Total del Pasivo Corriente	6,640,674		9,790,810	(3,150,136)	-32%
LARGO PLAZO Y OTROS					
Documentos por Pagar-Largo Plazo	4,805,162	21	2,621,858	2,183,304	83%
Cesantías Consolidadas	825,759		933,838	(108,079)	-12%
Depósito para Futura Suscripción de Acciones	932,446	26	2,578,535	(1,646,089)	-64%
Provisión para Prestaciones Sociales	3,712,784		2,643,077	1,069,707	40%
Provisión para Mantenimiento Extraordinario	590,818		630,900	(40,082)	-6%
Provisión para contingencias	119,100	27	65,000	54,100	83%
Depósitos Recibidos	3,608,772	23	4,271,370	(662,598)	-16%
Total Largo Plazo y Otros Pasivos	14,594,841		13,744,578	850,263	6%
TOTAL PASIVO	21,235,515		23,535,388	(2,299,873)	-10%

PATRIMONIO	1991	NOTA No.	1990	VARIACION	
				\$	%
CAPITAL					
Autorizado	30,000,000		30,000,000	0	0%
Por suscribir (Dto)	(16,399,210)		(22,115,200)	5,715,999	-26%
Capital Pagado	13,600,790	28	7,884,791	5,715,999	72%
SUPERAVIT DE CAPITAL					
Donaciones	2,411,402		1,548,276	863,126	56%
Valorización y Desvalorizaciones	63,505,828	18	46,564,206	16,941,622	36%
SUPERAVIT GANADO EJERCICIOS ANTERIORES					
Reserva legal	1,228,600		879,993	348,607	40%
Reservas Estatutarias	327,867		327,867	0	0%
RESULTADO DEL EJERC.- GANANCIA (PERDIDA)	8,275,362		3,486,072	4,789,290	137%
TOTAL PATRIMONIO	89,349,849		60,691,205	28,658,644	47%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	110,585,364		84,226,593	26,358,771	31%
Cuentas de orden Acreedoras	1,368,171		1,972,909	(604,738)	-31%

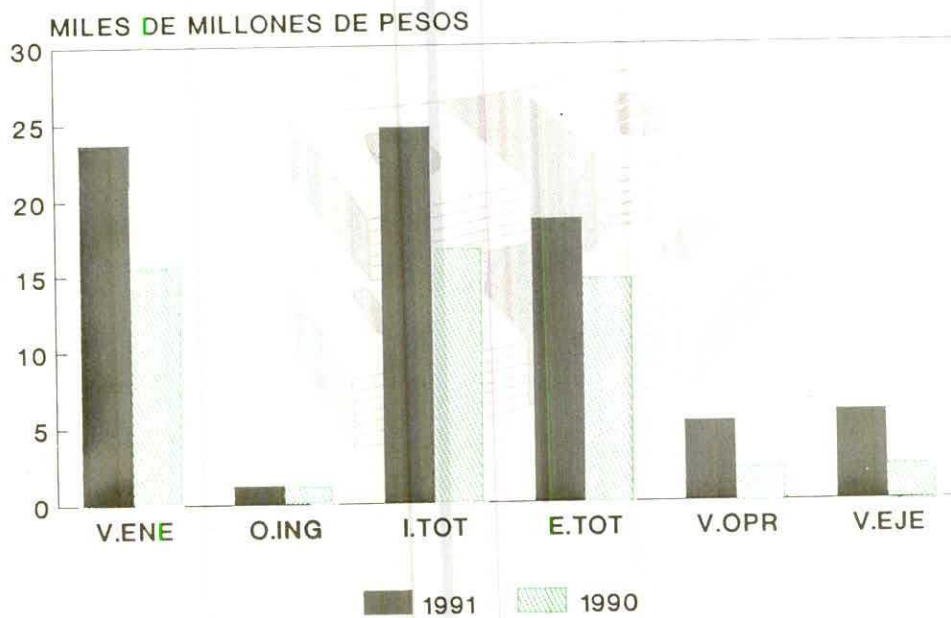
HERNAN URIBE NIÑO
Gerente

CARLOS ALBERTO RUEDA B.
Auditor Especial
Mat. 12268-T

ELVA RANGEL ESPINEL
Contador
Mat. 6617-T

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS COMPARATIVO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 1991 - 1990



ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 COMPARADO CON 1990
MILES DE \$

	1991	NOTA	1990	VARIACION	
		No		\$	%
INGRESOS DE EXPLOTACION					
VENTAS DE ENERGIA					
Residencial	7,558,917		5,269,443	2,289,474	43%
Comercial	4,105,176		2,792,174	1,313,002	47%
Industrial	8,840,037		6,354,843	2,485,194	39%
Oficial	1,737,142		1,042,448	694,694	67%
Otras Empresas Eléctricas	29,022		136,656	(107,634)	-79%
Alumbrado Público	1,719,234		940,315	778,919	83%
Varios	98,962		56,701	42,261	75%
Total Ventas de Energía	24,088,490		16,592,580	7,495,910	45%
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION					
Conexiones, Matrículas, Derechos de Red	311,624		280,601	31,023	11%
Multas, Recargos y Reconexiones	417,158		353,801	63,357	18%
Varios	546,671		442,851	103,820	23%
Total Otros Ingresos de Explotación	1,275,453		1,077,253	198,200	18%
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	25,363,943	29	17,669,833	7,694,110	44%
GASTOS DE EXPLOTACION					
Salarios y Otras Remuneraciones Básicas	2,041,556		1,628,273	413,283	25%
Prestaciones Sociales y otros gastos Ref. al personal	4,134,258		3,933,684	200,574	5%
Combustible para plantas	2,368,828		1,078,276	1,290,552	120%
Energía Comprada	7,318,949		5,128,951	2,189,998	43%
Materiales y Accesorios	1,096,871		739,035	357,836	48%
Seguros	330,700		326,268	4,432	1%
Otros Gastos	1,780,850		1,970,227	(189,377)	-10%
Depreciaciones	820,804		471,815	348,989	74%
Gastos Transferidos (Cr.)	(378,810)		(243,354)	(135,456)	56%
TOTAL GTOS DE EXP. POR SU NATURALEZA	19,514,006	30	15,033,175	4,480,831	30%
Utilidad o (pérdida) neta de exportación	5,849,937		2,636,658	3,213,279	122%

	1991	NOTA	1990	VARIACION	
		No		\$	%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS AJENOS OPERACION					
Ingresos ajenos a la Explotación	2,599,470		1,519,355	1,080,115	71%
Egresos Ajenos a la Explotación	152,300		495,793	(343,493)	-69%
Gastos Financieros	1,592,788		216,507	1,376,281	636%
Menos : Gtos. Financieros cargados a la construcción(Cr.)	333,041			333,041	100%
Gastos Financieros cargados o resultados	1,259,747		216,507	1,043,240	482%
RESULTADO DEL EJERCICIO	7,037,360	31	3,443,713	3,593,647	104%
Ajuste a ganancias y pérdidas Ejercicios anteriores	1,238,002	32	42,359	1,195,643	2823%
RESULTADO TOTAL DEL PERIODO	8,275,362		3,486,072	4,789,290	137%

HERNAN URIBE NIÑO
Gerente

CARLOS ALBERTO RUEDA BUENO
Auditor Especial
Mat.12268-T

ELVA RANGEL ESPINEL
Contador
Mat.6617-T

ESTADO DE FUENTES Y USOS

A DICIEMBRE 31 DE 1991
MILES DE \$

FUENTES

GENERACION INTERNA DE FONDOS		\$11,197,506
Utilidad Total	8,275,362	
Más: Cargos que no implican desembolso de efectivo en el período		
Depreciación	820,804	
Cesantías causadas en el período	450,557	
Jubilaciones causadas durante el período	422,020	
Prestaciones Sociales	1,713,578	
Otras Provisiones	102,262	
Menos: Abonos que no implican ingreso de efectivo en el período	<u>(587,077)</u>	
Cancelación otras provisiones		
 CORTO PLAZO		 \$4,718,157
Cuentas por pagar combustibles	212,602	
Gastos financieros por pagar	12,381	
Amortización Deudores Varios	33,832	
Disminución Inventarios	1,878,734	
Bienes dados en préstamo o arriendo	2,074	
Capital	<u>2,578,534</u>	
 LARGO PLAZO		 \$3,216,938
Documentos por pagar	2,183,304	
Donaciones	863,126	
Disminución Documentos por cobrar Largo Plazo	38,573	
Disminución Investigaciones y Estudios	109,843	
Disminución Cargos Diferidos	<u>22,092</u>	
 TOTAL FUENTES		 <u><u>\$19,132,601</u></u>

USOS		\$8,435,692
CORTO PLAZO		
Efectivo	905,172	
Cuentas por Cobrar Consumidores	131,948	
Documentos por Cobrar Corto Plazo	669,961	
Depósitos dados en garantía	641,451	
Obras en proceso para terceros	262,166	
Elementos en elaboración	14,095	
Avances	762,836	
Gastos pagados por anticipado	28,532	
Responsabilidades	4,786	
Disminución Cuentas por pagar a Proveedores	589,044	
Disminución Cuentas por pagar por Energía	38,576	
Disminución Acreedores Varios	471,912	
Disminución Documentos por pagar Largo Plazo	2,123,757	
Disminución Depósitos Recibidos	387,274	
Ingresos recibidos por anticipado	77,047	
Depreciación cancelada	15,099	
Cesantías pagadas	474,772	
Prestaciones Sociales pagadas	837,264	
	<hr/>	
LARGO PLAZO		\$10,696,909
Inversiones Permanentes	6,706	
Bienes e Instalaciones en servicio	8,122,756	
Bienes ajenos a la explotación	62,558	
Obras en construcción	196,202	
Disminución Depósitos Futura Suscripción Acciones	1,646,089	
Disminución Depósitos recibidos	662,598	
	<hr/>	
TOTAL USOS		\$19,132,601
		<hr/> <hr/>

ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(MILES \$)

UTILIDADES RETENIDAS ENERO 1/91		\$3,137,464.00
MAS UTILIDAD NETA DEL PERIODO		<u>8,275,362.00</u>
SUBTOTAL		\$11,412,826.00
MENOS RESERVAS		
RESERVA LEGAL	\$827,536.00	
CAPITALIZACION DE LA EMPRESA	<u>3,137,464.00</u>	
TOTAL DE RESERVAS		<u>(3,965,000.00)</u>
UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS SOCIOS A DIC.31/91		<u><u>\$7,447,826.00</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.

POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Las políticas y prácticas contables utilizadas por la Empresa Electrificadora de Santander S.A., fueron prescritas por la Contraloría General de la República según Resolución No. 1083 de 1969, para todas las filiales del ICEL.

CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

El sistema de facturación de la empresa supone desfase de un mes entre el momento del consumo por parte del usuario y el cobro efectivo por parte de la empresa. Contablemente este valor se causa y su registro se refleja en CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES con el nombre de CONSUMO NO FACTURADO.

PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Sobre las Cuentas por Cobrar a Consumidores, se constituyó una provisión teniendo en cuenta la antigüedad de los saldos, tomándose un 5% para deudas hasta 60 días, 10% hasta 90 días y 15% a más de 180 días.

INVERSIONES

Las Inversiones se registran a su costo de adquisición.

ALMACENES

Los Almacenes están valorados a precios promedios y para su protección se efectuó una provisión por el 10% de su saldo.

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

Los bienes e instalaciones, se contabilizan al costo y se empiezan a depreciar al mes siguiente de

su adición como activo. Los gastos por reparaciones y mantenimiento se cargan al ejercicio. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta y los porcentajes aplicados anualmente, son los prescritos por el Decreto 2286 de 1948 para las empresas del sector eléctrico.

PENSIONES DE JUBILACION

El valor del pasivo para futuras pensiones de jubilación, fue determinado con base en el estudio actuarial realizado por la firma Actuarios Asociados Wyatt S.A. y su resultado ascendió a \$ 3.794.797.587 a diciembre 31 de 1991.

AJUSTE EN CAMBIO

Los saldos de las cuentas por pagar en moneda extranjera fueron convertidos a pesos colombianos a \$706.86 valor del dólar a Diciembre 31 de 1991.

NOTA 2.

FONDOS ESPECIALES

MILES DE \$ 1991

PNER - Caja Agraria	\$ 37.620
Ley 56 de 1981	3.127
Obras Corelca	617
Gobernación-ESSA(Estampilla)	362.413
Línea Sabana San Alberto y S/E San Alberto	802.984
ICEL Sub.. y Distri. Energía-Programa 3603	69.840
Vda. Río Sucio Lebrija	797
TOTAL	\$ 1.277.398

Su saldo corresponde a los dineros comprometidos con la ejecución de programas específicos. El 63% de esta cuenta corresponde a los desembolsos FEN para la construcción de la Línea Sabana San Alberto y Subestación San Alberto.

NOTA 3.

CUENTAS POR COBRAR CONSUMIDORES

	1991	MILES \$		VARIACION	
		1990		\$	%
OFICIAL					
- En Pago	\$ 43.057	\$ 173.128	\$ (130.071)	(75)	
- En Mora (Mayor 60 días)	302.922	207.431	95.491	46	
PARTICULAR					
- En Pago	1.210.698	1.196.632	14.066	1	
- En Mora (Mayor 60 días)	319.606	345.190	(25.584)	(7)	
CONSUMO- No Fact.	<u>1.238.530</u>	<u>1.060.484</u>	<u>178.046</u>	<u>17</u>	
TOTAL	<u>\$ 3.114.813</u>	<u>\$2.982.865</u>	<u>\$ 131.948</u>	<u>4</u>	

Las acciones tomadas por la administración para la recuperación de la deuda en mora, se reflejan en la disminución del 7% en el sector particular y en el bajo incremento, 4%, en el total de esta cuenta.

En el Acta de Junta Directiva 175 de septiembre 19 de 1989, se aprobó "pignorar a favor del ICEL, rentas industriales por un monto de \$ 24.8 Millones mensuales, por un período de 7 años, con el fin de facilitar al mencionado Instituto, la consecución de un crédito público interno por valor de \$ 950 Millones ante la FEN, con la intermediación financiera del Banco de Colombia"

Las rentas pignoradas son las siguientes:

Compañía Acueducto Metropolitano Planta Bosconia	\$ 6.5 Millones
Cementos Diamante Café Madrid	6.5 Millones
Forjados de losAndes	3.0 Millones
Trefilco Girón	8.8 Millones
	<u>\$ 24.8 Millones</u>

Así mismo se pignoraron a favor de la FINANCIERA ELECTRICA NACIONAL S.A "FEN" las siguientes cuentas de industriales, con el fin de respaldar el Crédito FEN-BID-09 vigente hasta el año 2.007:

	Miles \$
Bavaria	\$ 9.000
Pastas Gavassa	3.000
Harinera Pardo	3.000
Itacol	2.000
Santandereana de Aceites	3.000
	<u>\$ 20.000</u>

NOTA 4 DEUDORES VARIOS

	MILES \$		VARIACION	
	1991	1990	\$	%
Intereses devengados	\$ 50.350	\$-0-	\$50.350	100%
Prest. Empleados	14.384	4.184	10.200	243%
Venta Mat. Almacén	280.540	325.616	(45.076)	(13%)
Mpios.Dpto.Alumb.Público	342.352	208.639	133.713	64%
Usuarios Prog.Comité Cafeteros	29.523	-0-	29.523	100%
Financiación derec. de conex.	203.184	128.857	74.327	56%
Usuar.PNER III Etapa	143.759	70.253	73.506	104%
ICEL Ccto.5800	75.981	43.681	32.300	73%
ISA (Peaje)	28.408	24.903	3.505	14%
CENS (Gastos CIN)	91.774	4.431	17.343	23%
EBSA (Gastos CIN)	81.169	52.399	28.770	54%
EBSA (Vehículos)	-0-	423.131	(423.131)	(100%)
Usuarios Programa DRI	2.361	-0-	2.361	100%
Cuotas Pensionales	75.801	54.759	21.042	38%
Varios	11.464	54.029	(42.564)	(78%)
T O T A L	<u>\$1.431.050</u>	<u>\$1.464.882</u>	<u>\$(33.832)</u>	<u>(2%)</u>

En el saldo de esta cuenta se destaca la deuda de los Municipios del Departamento generada por los contratos de Alumbrado Público (24%); las ventas de contadores a los usuarios participantes

en los diferentes programas de electrificación (20%) y los valores adeudados por otras empresas del sector eléctrico (19%).

La suma de \$50.3 millones, registrada en el rubro "Intereses devengados", corresponde a los rendimientos obtenidos a Diciembre 31/91, por los títulos existentes en los Bancos Tequendama (\$13.991 millones) y Colombia (\$36.359 millones).

NOTA 5.
DOCUMENTOS POR COBRAR CORTO Y LARGO PLAZO

Miles \$

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Emposan	\$ 871.433	\$ 373.378	\$ 1.244.811
Mpios.del Dpto.	372.585	98.194	470.779
Prést.a Empl.	-0-	798.125	798.125
Otros	103.357	45.148	148.505
T O T A L	\$ 1.347.375	\$1.314.845	\$ 2.662.220

En esta cuenta se registran las financiaciones de deuda principalmente por concepto de energía.

Es el caso de Emposan cuyo saldo representa el 47% del total del grupo. Sin embargo, debe resaltarse la satisfactoria recuperación de esta deuda, ya que en el período se abonó a ella la suma de \$638.7 millones, por estampillas de Electrificación Rural Convenio Gobernación.

En el largo plazo, los préstamos a empleados para adquisición o mejora de su vivienda, representan el 61% y su incremento es producto de los préstamos otorgados a los beneficiarios de los planes masivos en las Zonas de Barrancabermeja y Málaga.

Los valores a recuperar durante los siguientes cinco (5) años se detallan a continuación:

	INTERES	1993	1994	1995	1996	1997
	%	\$	\$	\$	\$	\$
Emposan	42%	373.378				
Municipios del Dpto.	42%	78.189	8.895	3.807	3.666	3.666
Préstamos a empleados	14% (Su recuperación se efectúa por descuentos de nómina a 15 años.)					
otros		45.148				

NOTA 6.

DEPOSITOS DADOS EN GARANTIA

Su significativo incremento obedece al registro de la provisión de fondos mediante depósitos a término constituidos en diferentes bancos, con el fin de garantizar, principalmente a la FEN, el cumplimiento oportuno de nuestras obligaciones.

NOTA 7.

OBRAS EN PROCESO PARA TERCEROS

El 90% de su saldo está representado por las instalaciones internas efectuadas por la empresa y cuya propiedad, una vez liquidadas, corresponde a los usuarios contratantes.

NOTA 8.

INVERSIONES TEMPORALES

El 77% (\$268.900 millones) corresponde a la Inversión Forzosa en títulos del Tesoro Nacional "TES", cuya redención prevista hasta Diciembre 31/91 era 90 días. A partir de Enero de 1992 esta recuperación solo se efectuará a los 360 días.

NOTA 9.

ALMACEN

	MILES \$
Obras de Inversión	\$1.380.725
Mantenimiento de:	
Líneas y Redes	\$1.102.854
Subestaciones	115.740
Plantas de Generación	941.031
	<hr/>
	2.159.625
Otros	4.161
TOTAL	<hr/> <u>\$ 3.544.511</u>

El cuadro anterior muestra la distribución de los elementos en stock a diciembre 31/91, correspondiendo el 61% a los materiales con destino al mantenimiento de los activos en servicio y el 39% a la ejecución de nuevas obras.

NOTA 10.

DEPRECIACION ACUMULADA DE BIENES REINGRESADOS

Este saldo corresponde a la depreciación acumulada de bienes que, luego de estar en servicio, son reingresados transitoriamente al almacén.

NOTA 11.

PEDIDOS EN TRANSITO

La significativa variación de esta cuenta obedece a la liquidación del pedido con Cenemesa para la adquisición del rotor con destino a la Unidad III de Termobarranca, el cual fue incorporado a los activos en servicio.

NOTA 12.

AVANCES

El aumento significativo en este rubro obedece básicamente a los anticipos entregados a Proveedores como Asea Brown Boveri (\$333 millones) y Merlin Gerin (\$260 millones), para la adquisición de materiales necesarios para el inicio de las obras incluídas dentro del programa ESSA-FEN-BID.

NOTA 13.

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Su saldo lo conforman los siguientes intereses pagados anticipadamente por créditos obtenidos durante el período:

	Miles \$
Banco Sudameris	\$ 8.100
Banco Comercio	14.000
Banco Ganadero	6.563
	<hr/>
TOTAL	\$ 28.633
	<hr/> <hr/>

NOTA 14.

INVERSIONES PERMANENTES

ACCIONES	SOCIEDAD	VALOR NOMINAL \$	ADQUISICIONES MILES \$
1.734	Acerías Paz del Río S.A	10	\$ 17
5.819	Bosques de Santander S.A	100	582
33	Financiera Energ.Nac.FEN.	100.000	3.595*
3.055.107	Gasoducto de Santander S.A	10	31.859*
88.912	Reforesander S.A.	100	8.891
2.324	Terminal de Transportes de Bucaramanga S.A.	1.000	2.324
10.000	Comp. Carbones del Oriente	1.000	10.000
			<hr/>
			\$ 57.268

* La diferencia resultante corresponde a acciones compradas por encima del valor nominal.

NOTA 15.

PROVISION PARA PROTECCION DE INVERSIONES PERMANENTES

El movimiento de esta se originó en razón a que el valor intrínscico de las acciones poseídas en la

Compañía Carbones del Oriente S.A., registró un resultado de \$875.66, inferior a los \$1.000 que corresponden al valor nominal de la acción en dicha empresa.

NOTA 16.

ACTIVO FIJO

BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO

	MILES \$		VARIACION	
	1991	1990	\$	%
Plantas de Generación	\$ 3.371.674	\$ 1.624.215	\$1.747.459	108
Equip. y Líneas de Transm.	5.831.638	4.534.218	1.297.420	29
Equip. y Redes de Distrib.	10.970.389	6.811.331	4.159.058	61
Admon. y Servicios Grles.	3.226.028	2.307.209	918.819	40
TOTAL	\$ 23.399.729	\$15.276.973	\$8.122.756	53

En este rubro se destaca el incremento presentado en los Bienes de Generación, motivado por la puesta en servicio del nuevo rotor para la Unidad III de Termobarranca, por valor de \$1.367 millones.

La variación en Línea de Transmisión y Redes de Distribución, se originó principalmente en los traslados de la cuenta "Obras en Construcción", mediante la liquidación contable de las mismas.

Los activos del grupo: "Administración y Servicios Generales", deben su variación a la puesta en servicio de vehículos por valor de \$419 millones y a la adquisición de equipo de cómputo por \$288 millones.

OBRAS EN CONSTRUCCION

MILES \$			
Convenio Essa - Usuarios	\$ 2.891.226	Convenio Electríf. Rural	
Alumbrado Público	98.368	Dpto. Sder.-ESSA	730.209
Plan de Expansión	34.529	Convenio ESSA-Incora	
Programa ESSA - FEN	4.085.886	Ley 30 de 1988	19.238
Plan de Rehabilitación Corelca	122.010	Obras PNER Tercera Etapa	85.467
Convenio ESSA - Comité de Cafeteros	385.678	Obras sin aportes de terceros	375.132
Proyecto FEN - BID	945.835	TOTAL	\$ 9.838.330
Programa ESSA-Cafeteros			
Zonas Marginales	64.752	El bajo incremento mostrado con respecto al año	

anterior (2%), obedece al traslado al Activo en servicio de obras por valor de \$4.500 millones.

Es importante destacar que en el total de este grupo se encuentran incluidas las siguientes inversiones efectuadas para dar cumplimiento a lo establecido en la Ley 56.

MUNICIPIO	VEREDA	Miles \$
Girón	El Pozo Riosucio - El Morro	\$ 62.783
	Boca del Monte	16.280
	Boca La Aguada	8.301
Rionegro	Guayanas	10.360
Lebrija	Cutiga	29.122
Piedecuesta	La Nevera	3.971
Tona	Vegas del Quemado S.4	10.889
Barranca	Berlín	39.523
	Guarumo - Pto.Gloria - La Unión	
	La Raíz - La Arenosa-Tabla-Roja	
	El Rodeo - La Siberia	247.051
TOTAL		\$ 428.280

NOTA 17.

INVESTIGACIONES Y ESTUDIOS

Su saldo acumula los desembolsos originados en estudios, investigaciones, planos, proyectos y demás trabajos efectuados bajo la posibilidad de ejecución de una nueva obra. Cuando ésta se define, el valor para ella acumulado en este rubro, se traslada a Obras en Construcción.

NOTA 18.

VALORIZACIONES Y DESVALORIZACIONES

MILES \$

Propiedad, Planta y Equipo	\$ 63.177.643
Inversión en Acciones	328.185
	<u>\$ 63.505.828</u>

A Diciembre 31 de 1991 se registró la Valorización de los Bienes e Instalaciones en Servicio poseídos por la empresa a 31 de diciembre de 1990.

Así mismo, las Inversiones efectuadas en otras Sociedades Anónimas, se valorizaron tomando como base el valor intrínseco de sus acciones.

NOTA 19.

CUENTAS DE ORDEN

	Miles \$
Bienes recibidos en Préstamo	\$ 20.036
Contratos por Ejecución de Obras	448.496
Contratos por Compra de Materiales	899.638
	<u>\$1.368.170</u>

Su saldo corresponde a las obligaciones futuras adquiridas, principalmente por la firma de los diferentes contratos.

NOTA 20.

CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES VARIOS

La mayor liquidez obtenida en el ejercicio se refleja en la disminución de las deudas por estos conceptos. Principalmente debe destacarse el cumplimiento que se ha tenido en el pago de las compras de energía, cuyo saldo por pagar a Diciembre 31/91 se detalla a continuación:

Su saldo se detalla en el siguiente cuadro:

Su saldo se detalla en el siguiente cuadro:

ENTIDAD	MES CONSUMO	VALOR- MILES \$	VENCIMIENTO
ISA	Nov.-Dic/91	\$ 996.697	Feb. 2-Mar. 2/92
ICEL	Nov.-Dic/91	221.018	Feb.15-Mar.15/92
BETANIA	Nov.-Dic/91	110.219	Feb.15-Mar.15/92
		<u>\$ 1.327.934</u>	

En cuanto a la deuda por combustible, ella corresponde a las compras efectuadas a Ecopetrol por el consumo del mes de Diciembre/91 y su vencimiento corresponde al mes de Enero de 1992.

NOTA 21.

DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO Y LARGO PLAZO

	MILES \$	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
CREDITOS FEN		
-Para financiar Obras varias	\$434.426	\$ 1.376.367
-Línea Sabana San Alberto y Subestación San Alberto	99.100	1.090.100
-Refinanciación Créditos		
ICEL-BID 211 - 290	692.034	
Refinanciación Cartas de Crédito del exterior.	260.000	325.000
Compra Rotor Unidad III Terrmobarra- (Crédito Externo).	233.342	583.355
Refinanciación deuda de energía e intereses.	14.117	183.525
ICEL Alquiler Plantas Móviles	4.849	
Programa Nacional de Reducción de Perd.de Energ.		
PROYECTOESSA-FEN-BID		1.246.815
	<u>\$1.737.868</u>	<u>\$4.805.162</u>

La disminución del 55% en el Corto Plazo obedeció principalmente a la cancelación de los cré-

ditos para compra de vehículos por valor de \$1.268 millones y a la amortización de la deuda ICEL-BID por \$624 millones.

El Largo Plazo debe su incremento a los créditos obtenidos de la FEN para la construcción de la Línea Sabana San Alberto y Subestación San Alberto por valor de \$1.090 millones y para la financiación del Programa Nacional de Reducción de Pérdidas de Energía - Proyecto ESSA-FEN-BID, por \$1.247 millones.

En forma consistente con los años anteriores, la deuda en moneda extranjera se ajustó tomando como referencia el precio oficial del dólar reportado por el Banco de la República, el que a Diciembre 31 de 1991 fue de \$706.86.

Posterior al cierre de los Estados Financieros, se conoció la circular externa D-001 de Enero 30 de 1992 emitida por la Superintendencia de Sociedades, que fija como base para reexpresar activos y pasivos en moneda extranjera, la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Bancaria, cuyo valor a Diciembre 31 de 1991 fue de \$632.37.

Por tal circunstancia, los documentos por pagar corto y largo plazo en moneda extranjera, difieren en \$238 millones. Esta diferencia afecta los Estados Financieros, así: el de Ganancias y Pérdidas solo asume \$26.6 millones y la diferencia o sea \$211.4 millones se capitalizan, ya que corresponden a créditos para inversión.

NOTA 22.

GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR

	Miles \$
Créditos FEN Obras Inversión	\$18.827
Créditos FEN Línea Sabana - SanAlberto - Subest.	103.812
Intereses mora ICEL	149.773

	Miles \$
Refinanciación con FEN Créditos ICEL-BID 211 y 290	18.714
Intereses Créditos ICEL-BID 211 y 290	455.216
Compra Rotor Termobarranca Unidad III	12.109
Créditos ESSA-FEN-BID	7.604
T O T A L	\$766.055

En este grupo vale la pena resaltar que el 59% del total corresponde a los intereses adeudados a ICEL por los créditos 211 y 290.

Al igual que lo expresado en los últimos párrafos de la Nota 21, los intereses por deudas en moneda extranjera fueron liquidados a \$706,86 y no a \$632.37, lo que genera una diferencia de \$49.6 millones, de los cuales \$48.8 millones afectaron el Estado de Ganancias y Pérdidas.

NOTA 23.

DEPOSITOS RECIBIDOS

La separación de esta cuenta en Corto Plazo (\$457 millones) y Otros Pasivos (\$3.609 millones), se efectuó en razón a que este último valor corresponde a los dineros entregados por terceros para programas de Electrificación cuyo monto se trasladará al Superávit de Capital como Donaciones, una vez se liquiden las obras que los originaron.

NOTA 24.

INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO

Este valor corresponde a los rendimientos producidos por la inversión forzosa en títulos del Tesoro Nacional "TES" cuya liquidación se efectúa en forma anticipada.

NOTA 25.

CESANTIAS Y PRESTACIONES SOCIALES CORTO PLAZO

Dentro de estos rubros se registraron las siguientes apropiaciones efectuadas para cumplir el compromiso con los trabajadores, cuyo pliego se negocia actualmente y cuya vigencia cubre los meses de Noviembre y Diciembre/91, (Se calculó estimando un incremento del 24%).

	Miles \$
Sueldos	\$ 60.104
Cesantias	86.975
Otras prestaciones	481.378
T O T A L	\$ 628.457

NOTA 26.

DEPOSITO FUTURA SUSCRIPCION DE ACCIONES

En esta cuenta se registran los aportes varios entregados por los socios. Su disminución obedece a la capitalización durante el ejercicio, de las siguientes sumas:

	Miles \$
ICEL	\$ 2.109.988
Departamento de Santander	203.000
Municipio de Bucaramanga	236.755
Municipio de Barrancabermeja	28.792
T O T A L	\$2.578.535

NOTA 27.

PROVISION PARA CONTINGENCIAS

El valor de esta provisión refleja el monto de los procesos que actualmente enfrenta la empresa y cuya pérdida se considera probable.

NOTA 28.

CAPITAL PAGADO

El incremento por \$5.716 millones, obedece a la capitalización de las utilidades obtenidas en 1990 por valor de \$3.137 millones y otros aportes detallados en la Nota 26, por \$2.579 millones.

NOTA 29.

TOTAL INGRESO DE EXPLOTACION

Este total incluye las ventas de energía cuya variación del 45% obedece al incremento de consumos (3%), usuarios (7%) y tarifa (35%), igualmente los Otros Ingresos de Operación con un incremento del 8%, motivado básicamente por la mayor facturación a ISA (1991: \$214 millones; 1990: \$123 millones) por concepto de utilización de la Línea Barranca-Bucaramanga.

NOTA 30.

TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION

La variación total del 30% es producto de unas mayores compras de combustible (120%) y éstas originadas en un incremento del 32% en la generación del período.

Las compras de energía muestran un aumento del 43%, básicamente por la aplicación de una tarifa superior, ya que los kwh comprados disminuyeron en un 6%.

NOTA 31.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Las utilidades obtenidas durante este ejercicio por valor de \$ 7.037 millones, superiores en un 104 % a los registrados el año anterior, son los más altos logrados por la empresa.

De ella vale la pena resaltar que la utilidad de explotación participa en un 83 % del total y se modifica por los siguientes ingresos y egresos no operacionales y gastos financieros:

INGRESOS NO OPERACIONALES

Del total por \$ 2.599 millones mostrado en éste grupo, el 47% corresponde al subsidio de combustible y el 35% a los intereses devengados por Depósitos a Término Fijo abiertos en los diferentes bancos de la ciudad.

EGRESOS AJENOS A LA OPERACION

Del total de ésta cuenta, el 94% corresponde a los ajustes por fluctuación de cambio de la deuda en moneda extranjera.

GASTOS FINANCIEROS

Su significativo incremento obedece al registro de los intereses generados por los préstamos de la FEN para programas de inversión, cuyas obras están ya en servicio (\$ 602 millones) y la refinanciación de los créditos ICEL-BID 211 y 290 (\$204 millones).

NOTA 32.

AJUSTE A GANANCIAS Y PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES

La variación significativa de ésta cuenta obedece principalmente a los siguientes registros de operaciones generados en años anteriores, así:

	Miles \$
Intereses mora deuda Emposan	447.714
Ajuste provisión inventarios	198.535
Ajuste provisión cartera	318.100
Ajuste apropiación contingencias	22.442
Intereses devengados banco Colombia	10.091

INDICES COMPARATIVOS

MILES \$

DESCRIPCION INDICE	DICIEMBRE 1991	DICIEMBRE 1990
FINANCIEROS		
LIQUEDEZ		
Activo Corriente	14,621,984	12,614,788
	= 2.20 VECES	= 1.29 VECES
Pasivo Corriente	6,640,674	9,790,810
Prueba Acida		
Activo Corriente-(Almac.Neto)	11,077,464	9,005,783
	= 1.67 VECES	= 0.92 VECES
Pasivo Corriente	6,640,674	9,790,810
RENTABILIDAD GENERAL		
Resultados del Ejercicio	7,037,360	3,443,714
	= 6.36%	= 4.09%
Activo Total	110,585,364	84,226,593
Utilidad de Explotación	5,849,937	2,636,658
	= 25.00%	= 17.26%
Bienes e inst. en Serv.	23,399,729	15,276,973
PERIODO DE COBRO:		
OFICIAL		
CxCobrar - Particularx365	564.926x365	632.476x365
	= 59 DIAS	= 116 DIAS
Ventas de Energía	3,485,398	1,982,763
PARTICULAR		
CxCobrar - Oficialx365	2.549.887x365	2.350.389x365
	= 45 DIAS	= 59 DIAS
Ventas de Energía	20,603,092	14,609,417
UTILIDAD POR MWH VENDIDO:		
Utilidad de Explotación	5,849,937	2,636,658
	= 6.86 \$/KWH	= 3.18 \$/KWH
MWH Vendido	851,018	828,027

DESCRIPCION INDICE	DICIEMBRE 1991	DICIEMBRE 1990
TARIFA MEDIA GENERAL DEL SISTEMA		
Ventas de Energía	24,088,490	16,592,580
	= 28.24 \$/KWH	= 20.04 \$/KWH
MWH Vendido	851,018	828,027
COSTO DE GENERACION		
Costo Total de Generación	3,918,965	2,468,365
	= 12.76 \$/KWH	= 10.68 \$/KWH
MWH Generado	307,091	232,801
ENDEUDAMIENTO		
Pasivo Total-Dep. Susc. Acc.	20,303,069	20,956,853
	= 18.36%	= 24.88%
Activo Total	110,585,364	84,226,593
CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO		
Activo Total	110,585,364	84,226,593
	= 5.45 VECES	= 4.02 VECES
Pasivo Total-(Dep.Fut.Susc.Ac.)	20,303,069	20,956,853
ADMINISTRATIVOS		
Salarios + Prest. Soc.	6,175,814	5,561,957
	= 428	= 380
12xNo. de Trabajadores	12x1.202	12x1.220
Salarios + Prest. Soc.	6,175,814	5,561,957
	= 24.35%	= 31.48%
Ingresos de Explotación	25,363,943	17,669,833
No de Suscriptores	278,803	261,664
	= 232	= 214
No de Trabajadores	1,202	1,220

DESCRIPCION INDICE	DICIEMBRE 1991		DICIEMBRE 1990	
Ventas en MWH	851,018		828,027	
		= 3.06 MWH/S		= 3.16 MWH/S
No de Suscriptores	278,803		261,664	
Ingreso de Explotación	25,363,943		17,669,833	
		= \$90.974/S		= \$67.529/S
No de Suscriptores	278,803		261,664	
Utilidad de Explotación	5,849,937		2,636,658	
		= 23%		= 15%
Ingresos	25,363,943		17,669.833	
TECNICOS				
Ventas de Energía MWH	849,443		817,028	
		= 81.68%		= 82.02%
Demanda de Energía MWH	1,039,931		996,113	
Pérdidas en MWH Sistema ESSA	175,286		170,247	
		= 16.86%		= 17.09%
Energía Disponible en MWH	1,039,931		996,113	
Consumo Propio en MWH	15,202		8,838	
		= 1.46%		= 0.89%
Demanda de Energía MWH	1,039,931		996,113	
Generación Bruta en MWH	322,293		241,639	
		= 30.99%		= 24.26%
Demanda de Energía en MWH	1,039,931		996,113	
Compra de Energía en MWH	719,213		765,473	
		= 69.16%		= 76.85%
Demanda de Energía en MWH	1,039,931		996,113	

COMENTARIOS A LOS INDICES FINANCIEROS

Liquidez

Al término del ejercicio la situación de liquidez se muestra altamente favorable, reafirmando la capacidad de recursos disponibles para cubrir los compromisos de corto plazo y mantener un nivel óptimo de capital de trabajo.

Rentabilidad

El resultado obtenido del 6.36% y 25% sobre el Activo General y la inversión respectivamente, indican una mayor eficiencia de la gestión, observando crecimientos del 55% y 45% comparado con el año anterior, básicamente por el mayor volumen de utilidad obtenida en el período.

Período de cobro

La rotación de cartera alcanzada en 1991, para el sector particular de 45 días y sector oficial de 59 días, son índices relevantes que demuestran el cumplimiento de las metas trazadas y mejoramiento sustancial del nivel de recaudo del servicio de energía (93%).

Endeudamiento

La tasa de endeudamiento de solo el 18.36% nos indica que la Empresa está en capacidad de ad-

quirir adicionalmente compromisos con terceros, equivalentes a 5.45 veces el valor de los pasivos actuales.

Administrativos

En conjunto, estos índices señalan un mejoramiento en la reducción del gasto, principalmente por el bajo crecimiento de ingresos por cada trabajador de solo el 12.6%, como resultado de la reducción de personal y control de gastos por horas extras, viáticos y otros gastos relativos al personal.

Por otra parte, se destaca el crecimiento en el nivel de eficiencia de atención al usuario, el cual paso de 214 usuarios/trabajador en 1990 a 232 usuarios/trabajador en 1991.

Técnicos

El índice de pérdidas de energía equivalente al 16.9% cumple con las metas establecidas para 1991, producto del esfuerzo desarrollado para controlar las pérdidas técnicas y fraudulentas. En el campo operativo se destaca un aumento del 6.7% en la generación y una disminución del 9.6% en los campos de energía, resultado beneficioso para la gestión financiera.

PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

DICIEMBRE 31 DE 1991

UTILIDAD POR DISTRIBUIR
10% RESERVA LEGAL

8,275,361,729
827,536,173

TOTAL

7,447,825,556

CAPITAL DE LA EMPRESA A
DICIEMBRE 31 DE 1991

ACCIONISTAS	CAPITAL	PARTICIPACION %	REPARTO UTILIDADES
ICEL	\$10,903,608,620	80.16894	\$5,970,842,493
Departamento de Santander	1,195,874,730	8.79269	654,863,899
ECOPETROL	812,372,480	5.97298	444,857,138
Municipio de Bucaramanga	419,748,740	3.08621	229,855,427
Municipio de Barrancabermeja	152,224,640	1.11923	83,358,582
Municipio de Puerto Wilches	20,455,310	0.15040	11,201,377
Municipio de San Vicente	18,745,550	0.13783	10,265,108
Municipio de Cerrito	16,107,300	0.11843	8,820,396
Municipio de Vélez	9,390,700	0.06905	5,142,370
Municipio de San Gil	5,855,230	0.04305	3,206,338
Fábrica de San José de Suaita	5,659,500	0.04161	3,099,156
Municipio de Barbosa	5,572,200	0.04097	3,051,350
Municipio de Bolívar	5,034,090	0.03701	2,756,680
Municipio de Oiba	4,724,370	0.03474	2,587,076
Municipio de Guadalupe	4,547,600	0.03344	2,490,277
Municipio de Guepsa	3,202,550	0.02355	1,753,724
Municipio de Sucre	3,095,870	0.02276	1,695,306
Municipio de Molagavita	2,890,910	0.02126	1,583,069
Municipio de Suaita	2,355,450	0.01732	1,289,850
Municipio de Málaga	1,883,180	0.01385	1,031,234
Municipio de Chipatá	1,857,320	0.01366	1,017,073
Municipio de Socorro	1,593,070	0.01171	872,369
Municipio de Chima	1,497,860	0.01101	820,232
Municipio de Palmas del Socorro	1,142,750	0.00840	625,773
Municipio de Guavatá	900,140	0.00662	492,919
Municipio de Guapota	299,330	0.00220	163,914
Alvarez Benigno	61,110	0.00045	33,464
Rugeles Moreno Saúl	35,260	0.00026	19,308
Luque José Angel	19,160	0.00014	10,492
Plata Marco Tulio	19,160	0.00014	10,492
Asilo San Antonio - Socorro	7,050	0.00005	3,861
Rugeles Pablo	4,340	0.00003	2,377
Díaz Pedro José	2,220	0.00002	1,216
Rodríguez Teófilo	2,220	0.00002	1,216
TOTAL	\$13,600,790,010	100	\$7,447,825,556

PROYECTO AUMENTO DE CAPITAL

ACCIONISTAS	CAPITAL	APORTES VARIOS PRESENTE EJERC.	UTILIDADES 1991	TOTAL AUMENTO DE CAPITAL	PARTIC. %
ICEL	\$10,903,608,620	\$359,788,370.87	\$5,970,842,493	\$6,330,630,863.87	80.16894
Departamento de Santander	1,195,874,730	333,500,000.00	654,863,899	988,363,899.00	8.79269
ECOPETROL	812,372,480		444,857,138	444,857,138.00	5.97298
Municipio de Bucaramanga	419,748,740	90,751,864.99	229,855,427	320,607,291.99	3.08621
Municipio de Barrancabermeja	152,224,640		83,358,582	83,358,582.00	1.11923
Municipio de Puerto Wilches	20,455,310		11,201,377	11,201,377.00	0.15040
Municipio de San Vicente	18,745,550		10,265,108	10,265,108.00	0.13783
Municipio de Cerrito	16,107,300		8,820,396	8,820,396.00	0.11843
Municipio de Vélez	9,390,700		5,142,370	5,142,370.00	0.06905
Municipio de San Gil	5,855,230		3,206,338	3,206,338.00	0.04305
Fábrica de San José de Suaita	5,659,500		3,099,156	3,099,156.00	0.04161
Municipio de Barbosa	5,572,200		3,051,350	3,051,350.00	0.04097
Municipio de Bolívar	5,034,090		2,756,680	2,756,680.00	0.03701
Municipio de Oiba	4,724,370		2,587,076	2,587,076.00	0.03474
Municipio de Guadalupe	4,547,600		2,490,277	2,490,277.00	0.03344
Municipio de Guepsa	3,202,550		1,753,724	1,753,724.00	0.02355
Municipio de Sucre	3,095,870		1,695,306	1,695,306.00	0.02276
Municipio de Molagavita	2,890,910		1,583,069	1,583,069.00	0.02126
Municipio de Suaita	2,355,450		1,289,850	1,289,850.00	0.01732
Municipio de Málaga	1,883,180		1,031,234	1,031,234.00	0.01385
Municipio de Chipatá	1,857,320		1,017,073	1,017,073.00	0.01366
Municipio de Socorro	1,593,070		872,369	872,369.00	0.01171
Municipio de Chima	1,497,860		820,232	820,232.00	0.01101
Municipio de Palmas del Socorro	1,142,750		625,773	625,773.00	0.00840
Municipio de Guavatá	900,140		492,919	492,919.00	0.00662
Municipio de Guapotá	299,330		163,914	163,914.00	0.00220
Alvarez Benigno	61,110		33,464	33,464.00	0.00045
Rugeles Moreno Saúl	35,260		19,308	19,308.00	0.00026
Luque José Angel	19,160		10,492	10,492.00	0.00014
Plata Marco Tulio	19,160		10,492	10,492.00	0.00014
Asilo San Antonio - Socorro	7,050		3,861	3,861.00	0.00005
Rugeles Pablo	4,340		2,377	2,377.00	0.00003
Díaz Pedro José	2,220		1,216	1,216.00	0.00002
Rodríguez Teófilo	2,220		1,216	1,216.00	0.00002
TOTAL	\$13,600,790,010	\$784,040,235.86	\$7,447,825,556	\$8,231,865,791.86	100

NOTA : Se hace necesario incrementar el capital autorizado a la suma de sesenta mil millones (\$60.000.000.000.00) en razón a que al capitalizar el valor de \$784.040.235.86 existente en la cuenta Depósitos Recibidos y \$7.447.825.556 como utilidades del período, solo queda un capital por suscribir por \$8.167.343.845.66.

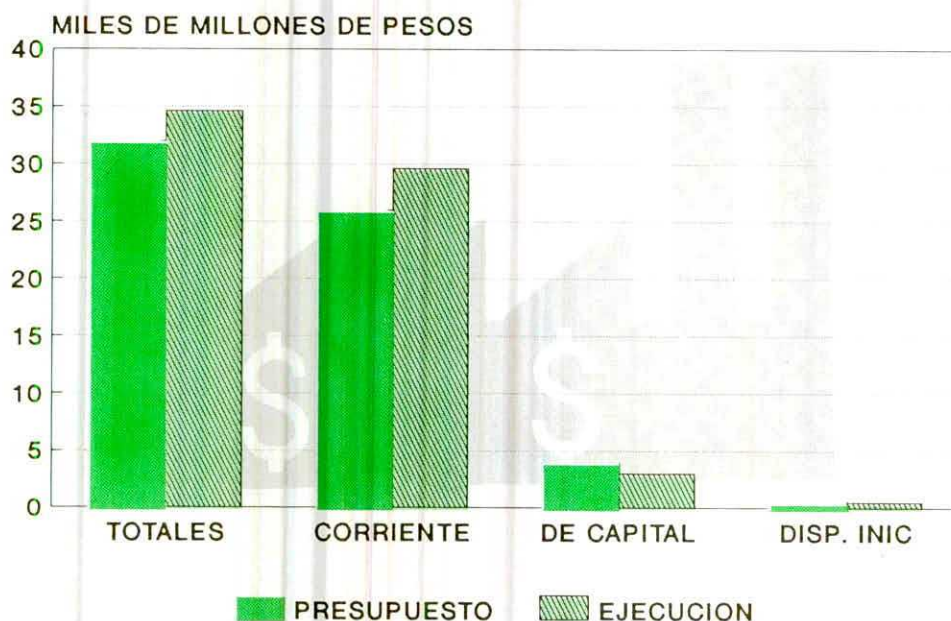
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS DE 1991

CUADRO COMPARATIVO EJECUCION PRESUPUESTAL 1990-1991
(MILES DE PESOS)

INGRESOS

CONCEPTO	PRESUPUESTO	EJECUCION	EJECUCION	%	VARIACION
	1991 1	1991 2	1990 3	(2/1)	% (2-3)/3
I. INGRESOS CORRIENTES	27,853,620	30,823,189	22,622,633	111	36
1.0 Ventas de Energía	21,269,149	24,015,062	16,552,428	113	45
2.0 Otros Ingresos de Operación	1,094,381	1,340,559	866,405	122	55
3.0 Ingresos Ajenos de Operación	2,165,017	2,029,386	1,982,405	94	2
4.0 Recursos de Balance	1,703,774	1,771,865	1,795,328	104	(1)
5.0 Otros Recursos	1,621,2990	1,666,617	1,426,067	103	17
II. RECURSOS DE CAPITAL	4,569,418	3,881,320	1,579,946	85	146
1.0 Crédito Interno	2,338,080	2,343,020	200,000	100	1,072
2.0 Transferencias	2,231,338	1,538,300	1,379,946	69	11
III. DISPONIBILIDAD INICIAL	992,063	992,063	842,422	100	18
TOTAL INGRESOS	33,415,101	35,696,572	25,045,001	107	43

EJECUCION PRESUPUESTAL - 1991 INGRESOS



CUADRO COMPARATIVO EJECUCION PRESUPUESTAL 1990-1991
(MILES DE PESOS)

CONCEPTO	PRESUPUESTO	EJECUCION	EJECUCION	%	VARIAC.
	1991 1	1991 2	1990 3	(2/1)	% (2-3)/3
I. INGRESOS CORRIENTES	27,853,620	30,823,189	22,622,633	111	36
II. RECURSOS DE CAPITAL	4,569,418	3,881,320	1,579,946	85	146
III. DISPONIBILIDAD INICIAL	992,063	992,063	842,422	100	18
TOTAL INGRESOS	33,415,101	35,696,572	25,045,001	107	107
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	11,183,508	10,167,881	7,437,104	91	37
I. Servicios Personales	3,775,329	3,519,233	2,892,003	93	22
II. Gastos Generales	5,010,700	4,342,049	2,914,631	87	49
III. Transferencias	2,397,479	2,306,599	1,630,470	96	41
V. SERVICIO DE LA DEUDA	3,912,987	3,474,547	2,873,300	89	21
VI. GASTOS DE INVERSION	8,950,810	8,250,164	7,446,748	92	11
VII. GASTOS DE OPERACION COMERCIAL	8,098,659	8,407,197	5,772,097	104	46
VIII. INVERSIONES FINANCIERAS	1,062,000	1,062,000	0	100	
TOTAL EGRESOS	33,207,964	31,361,789	23,529,249	94	33
IX. DISPONIBILIDAD FINAL	207,137	1,997,477	992,063	964	101
TOTAL EGRESOS + DISPONIBILIDAD FINAL	33,415,101	33,359,266	24,521,312	100	36
SUPERAVIT Y/O DEFICIT PRESUPUESTAL		2,337,306	523,689		

CUADRO COMPARATIVO EJECUCION PRESUPUESTAL 1990-1991
(MILES DE PESOS)

EGRESOS

CONCEPTO	PRESUPUESTO	EJECUCION	EJECUCION	%	VARIACION
	1991 1	1991 2	1990 3	(2/1)	% (2-3)/3
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	11,183,508	10,167,881	7,437,104	91	37
I. Servicios Personales	3,775,329	3,519,233	2,892,003	93	22
II. Gastos Generales	5,010,700	4,342,049	2,914,631	87	49
III. Transferencias	2,397,479	2,306,599	1,630,470	96	41
V. SERVICIO DE LA DEUDA	3,912,987	3,474,547	2,873,300	89	21
Amortización Deuda Interna	2,294,442	1,973,890	1,733,895	86	14
Intereses Deuda Interna	1,476,222	1,371,105	1,139,405	93	20
Comisiones Deuda Interna	142,323	129,552		91	
VI. GASTOS DE INVERSION	8,950,810	8,250,164	7,446,748	92	11
Generación	335,000	313,418	234,529	94	34
Transmisión	1,725,783	1,667,397	376,271	97	343
Subtransmisión	484,435	460,614	230,501	95	100
Distribución	272,062	176,963	814,032	65	(78)
Electrificación Rural	2,245,472	2,222,524	2,921,360	99	(24)
Administración y Ss Generales	830,248	771,588	231,002	93	234
Alumbrado Público	216,810	200,517	266,129	92	(25)
Centro Control	4,000				
Reservas de Apropiación Inversión	2,837,000	2,437,143	2,372,924	86	3
VII. GASTOS DE OPERACION COMERCIAL	8,098,659	8,407,197	5,772,097	104	46
Combustibles	1,501,273	1,622,051	1,065,424	108	52
Energía Comprada	6,597,386	6,785,146	4,706,673	103	44
VIII. INVERSIONES FINANCIERAS	1,062,000	1,062,000		100	
TOTAL EGRESOS	33,207,964	31,361,789	23,529,249	94	33
IX. DISPONIBILIDAD FINAL	207,137	1,997,477	992,063	964	101
TOTAL EGRESOS + DISPONIBILIDAD FINAL	33,415,101	33,359,266	24,521,312	100	36

**EJECUCION PRESUPUESTAL - 1991
EGRESOS**



COMENTARIOS A LA EJECUCION PRESUPUESTAL

El Presupuesto aprobado por la Honorable Junta Directiva para la Vigencia de 1991 ascendió a la suma de \$ 38.105.1 millones, cifra que fue disminuida en \$ 4.689.9 millones con la debida aprobación de la Junta Directiva y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público según resolución número 283 del 26 de noviembre de 1991, quedando un presupuesto definitivo de \$ 33.415.1 millones.

PRESUPUESTO DE INGRESOS

Los Ingresos Totales muestran una ejecución del 107 % con un superávit presupuestal del 7 % con relación a lo programado. Los Ingresos por ventas de energía representan el 68% del total de los Ingresos constituyéndose como la fuente principal de recursos de la Empresa.

I. Ingresos Corrientes

Presentan un incremento del 36 % respecto a lo ejecutado en la Vigencia anterior. Y una ejecución del 111 % con relación al valor presupuestado.

1.0 Ventas de Energía

El presupuesto de \$ 21.269.1 millones, se cumplió en un 113% mostrando en cada uno de los sectores de venta, índices de ejecución por encima del valor previsto.

2.0 Otros Ingresos de Operación

El Comportamiento en este grupo alcanzó una ejecución del 122% de los \$1.094.3 millones presupuestados, presentando un incremento del 55 % en comparación con lo ejecutado en 1990.

3.0 Ingresos Ajenos de Operación

Alcanzaron un 94 % de ejecución superando en un 2% lo cumplido en 1990. Conforman este grupo principalmente el subsidio de combustible, intereses devengados y ventas de almacén.

4.0 Recursos de Balance

Este rubro representado básicamente por la Recuperación de Cartera, nos indica una ejecución del 104%, porcentaje satisfactorio para la gestión financiera.

5.0 Otros Ingresos.

Corresponden a los Ingresos por concepto principalmente de los Impuestos Municipales y Departamentales, recaudados por la Empresa para ser transferidos o compensar gastos respectivamente. Se destacan los impuestos de Alumbrado Público, Medidores, Seguridad Ciudadana y Estampilla de Electrificación Rural.

II. RECURSOS DE CAPITAL

Otra fuente importante de Ingresos, lo representan los Recursos del Crédito y las Transferencias, los cuales representan el 11% del total de los Ingresos. La ejecución para 1991 fue del 85% superando en un 146% lo ejecutado en 1990.

III. DISPONIBILIDAD INICIAL

Los Saldos de efectivo existentes a Diciembre 31 de 1990, fueron ejecutados en un 100% al iniciar el período 1991.

PRESUPUESTO DE EGRESOS

El presupuesto aprobado por la vigencia de 1991, sin incluir la disponibilidad final por valor de \$ 33.207.9 millones se ejecutó en un 94%, superando en un 33% el ejecutado en la vigencia anterior.

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

Presentan una ejecución del 91% de los \$11.183.5 millones presupuestados, mostrando un incremento del 37% (\$1.308.0 millones) correspon-

dientes a transferencias al Municipio de Bucaramanga, al Departamento de Santander y Policía Nacional por concepto de los impuestos de alumbrado público, seguridad ciudadana, estampilla de electrificación rural y otros gastos transferidos pertenecientes a Corelca e Intendencia del Arauca.

Servicios Personales

Alcanzó un índice de ejecución del 93% inferior al valor presupuestado, no obstante haber atendido satisfactoriamente lo pactado en la Convención Colectiva de Trabajo. Es de resaltar el crecimiento de solo el 22% con respecto al año anterior dando cumplimiento a las metas establecidas por el Gobierno Nacional.

Gastos Generales

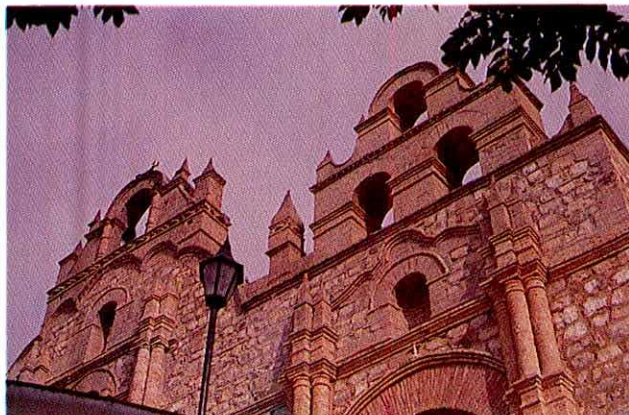
Su ejecución del 87 % está conformada principalmente por los rubros de Materiales y Suministros, Mantenimiento y compra de Equipos, rubros destinados a la operación y mantenimiento de la empresa.

Transferencias

De los \$ 2.397.4 millones presupuestados se ejecutó el 96 %, los mayores índices de crecimiento con respecto al año anterior los muestran los rubros de Cesantías, Aporte patronal al ISS, Fondo de Vivienda, Préstamo de vehículos y Transferencias al Municipio y Departamento.

DEUDA INTERNA

Los compromisos financieros fueron atendidos cumpliendo con las fechas de pago, de amortizaciones e intereses pactados con las diferentes Entidades Financieras, presentando una ejecución del 89%. Los Saldos pendientes por ejecutar corresponden a obligaciones cuyo pago fue desplazado para la próxima vigencia, de acuerdo a la reprogramación de los desembolsos del cré-



Iglesia -Aratoca-

dito FEN- BID.

INVERSION

Con un programa de Inversiones de \$ 8.950.8 millones se ejecutaron \$ 8.250.1 millones para un índice del 92%, presentando un aumento del 6% comparado con la vigencia anterior cuya inversión ejecutada fue de \$ 7.748.9 millones.

Generación Hidráulica y Térmica

De los \$ 335.0 millones presupuestados se ejecutaron \$313.4 millones con un índice de ejecución del 94 %, atendiéndose primordialmente la reparación y optimización Planta Palmas, reparación Planta Palenque IV y Optimización Plantas Termobarranca I II III.

Transmisión y Subtransmisión

De los \$ 2.210.2 millones aprobados para estos proyectos se ejecutó el 97 %; principalmente en las subestaciones Florida, Minas, San Alberto, Principal, Norte y Líneas de Transmisión de Sabana - San Alberto 115 Kv y Palenque Minas 115 Kv, los cuales están siendo financiados con créditos de la FEN y BID.



Calle Principal -Socorro-

Electrificación Rural y Alumbrado Público

Para los proyectos de Electrificación Rural y Alumbrado Público se aprobaron \$ 2.462.2 millones de los cuales se ejecutaron \$ 2.423.0 millones para una ejecución del 99%, cumpliendo con los Convenios celebrados con los Usuarios, la Gobernación de Santander, Comité Departamental de Cafeteros y los Municipios.

Administración y Servicios Generales

De una apropiación de \$830.2 millones se ejecutó el 93%. Atendiéndose de manera especial la adquisición del Equipo de Computación para el Sistema Comercial 2001.

INVERSIONES FINANCIERAS

El Gobierno Nacional mediante decreto 3152 de diciembre de 1990, aprobó dentro del Presupuesto para la vigencia de 1991, el rubro de Inversiones Financieras con una apropiación de \$ 1.062.0 millones, valor este que fue aplicado para abonar la deuda que la empresa tenía con el ICEL por concepto de los créditos ICEL-BID 211 y 290. Este rubro se cumplió en un 100 %.

DISPONIBILIDAD FINAL

Al cierre del ejercicio, la Empresa presentó como disponibilidad de efectivo de \$ 1.997.4 millones, representado en Depósitos Especiales o de destinación específica, provisiones de fondos para pagos de obligaciones y Caja y Bancos.

SUPERAVIT O DEFICIT

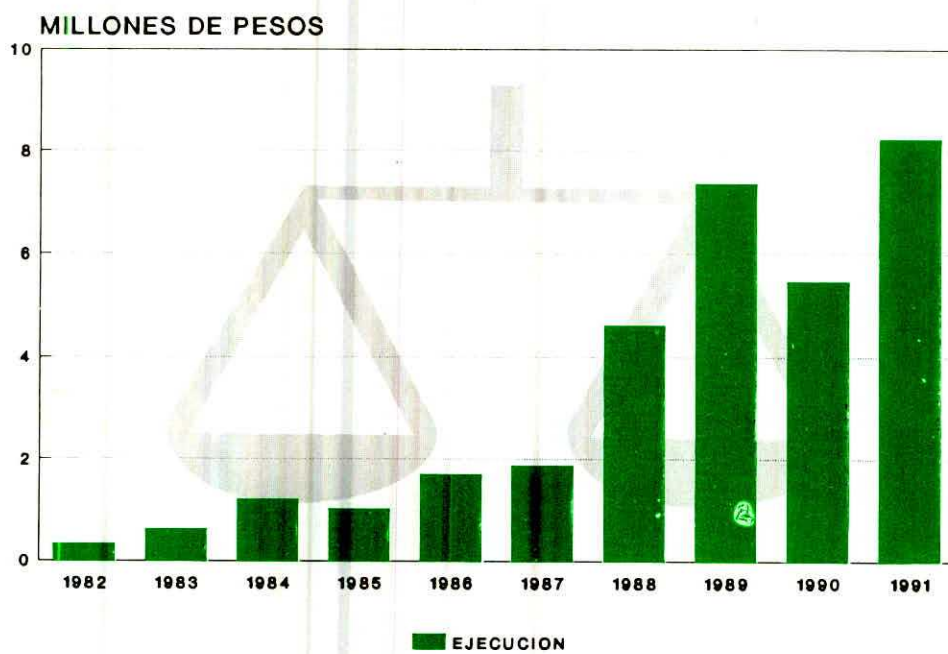
El Superávit de \$ 2.337.3 millones, obtenido al cierre de ejercicio corresponde al mayor valor causado en los ingresos principalmente por venta de energía.



Panorámica -Guadalupe-

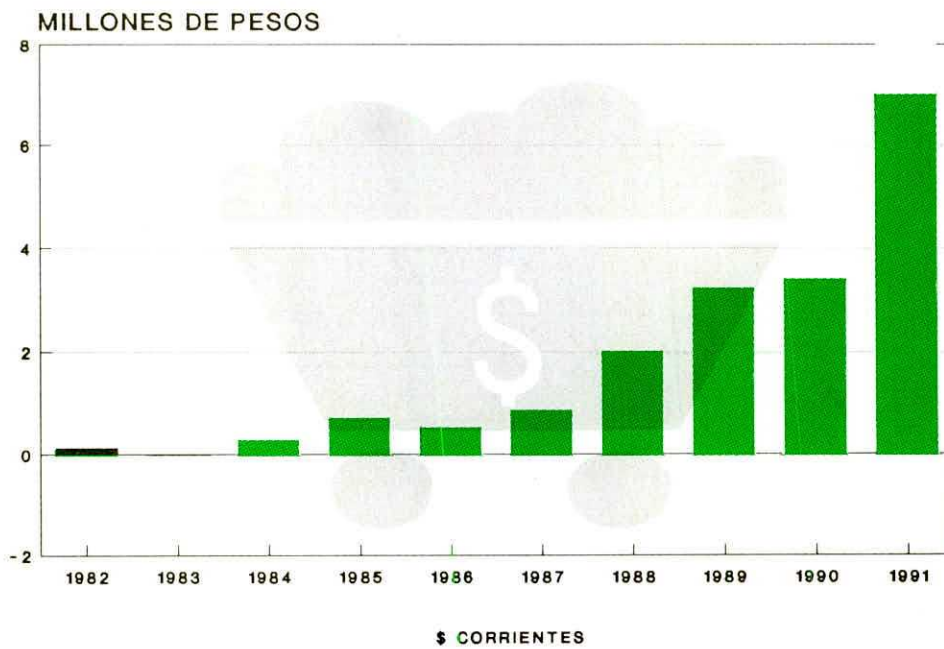
BALANCE DE INVERSION PRESUPUESTAL

BALANCE DE INVERSION PRESUPUESTAL (Pesos Corrientes)



UTILIDADES DEL PERIODO

UTILIDADES DEL PERIODO 1982 - 1991

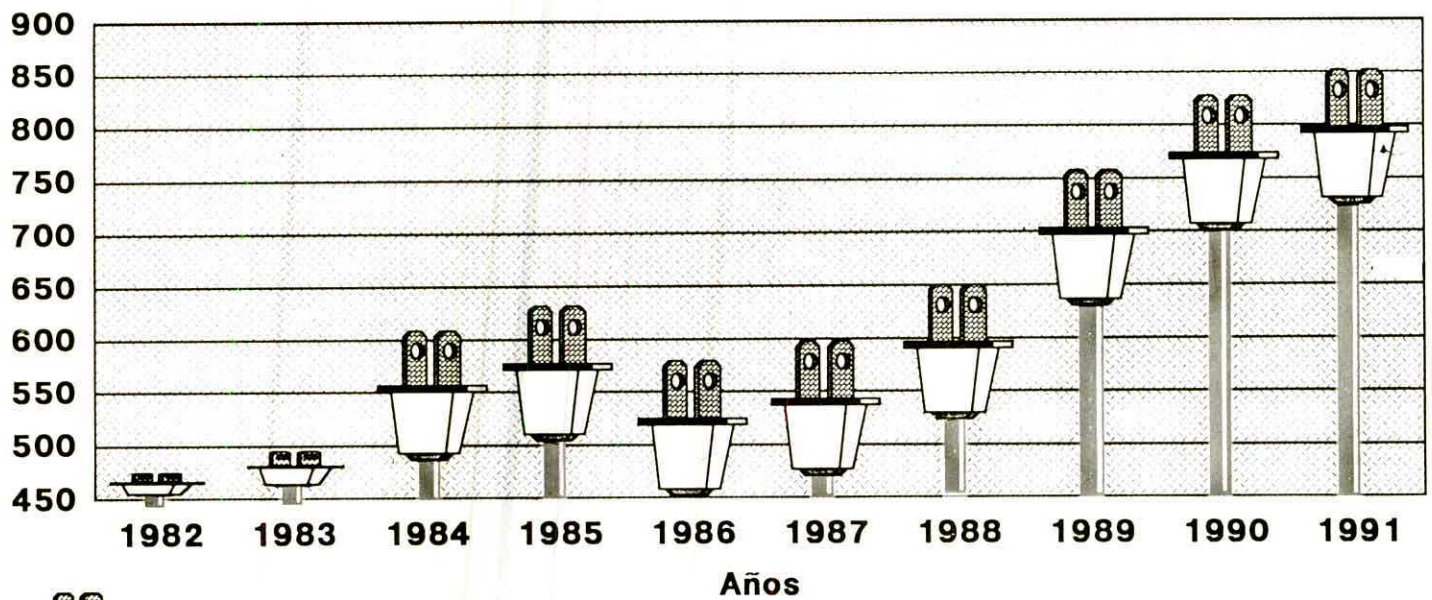


CONSUMO DE ENERGIA

CONSUMO DE ENERGIA

1982-1991

Miles MWH



ENERGIA FACTURADA 1991

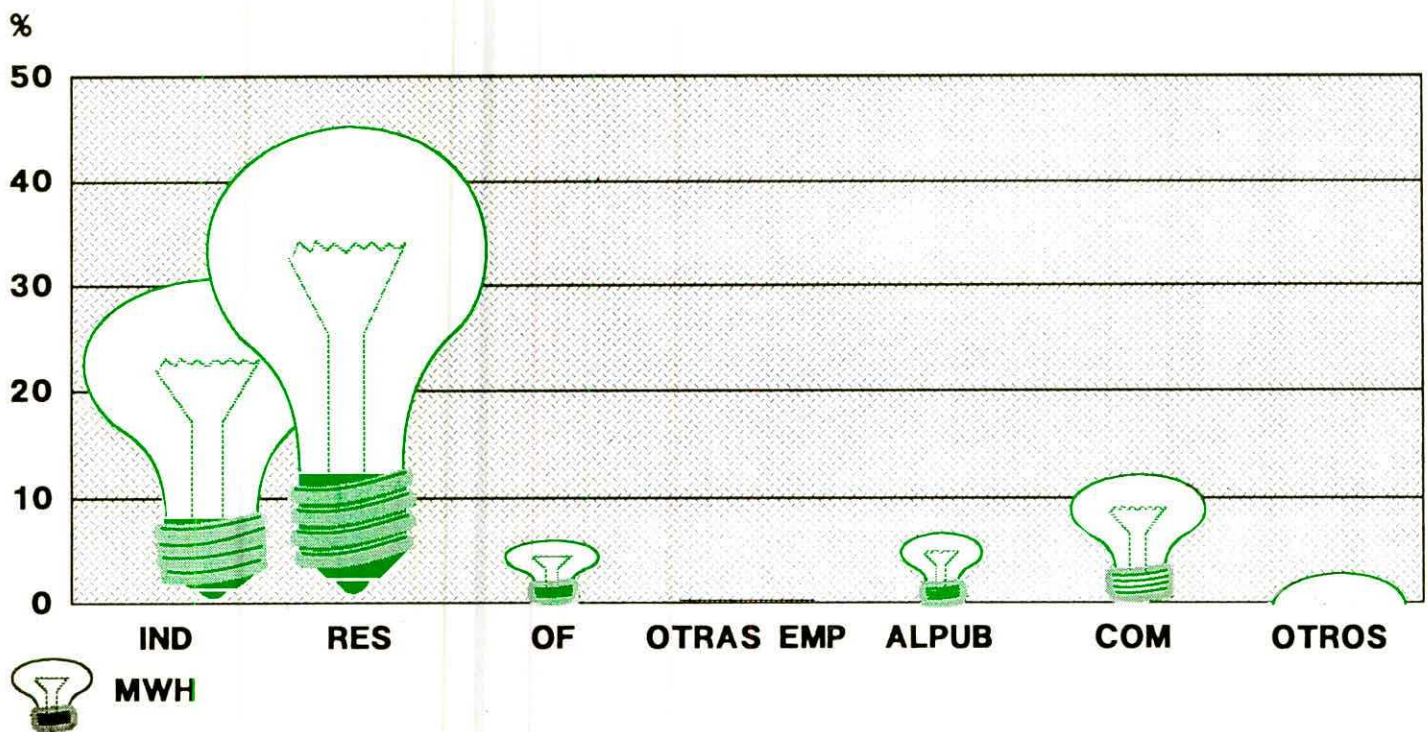
ENERGIA FACTURADA

1991

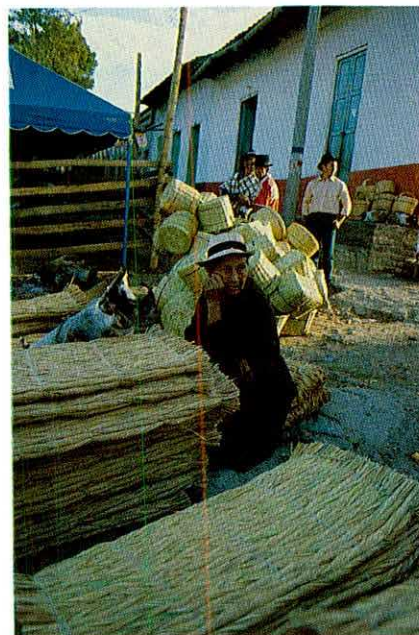
SECTOR	MWH	%
RESIDENCIAL	384,234	45.15
COMERCIAL	102,007	11.99
INDUSTRIAL	255,627	30.04
OFICIAL	49,548	5.82
OTRAS EMP. ELECT.	1,575	0.19
ALUM. PUBLICO	52,284	6.14
VARIOS	2,317	0.27
RECUPERACION PERDIDAS	3,426	0.40
TOTAL	851,018	100.00

VENTAS DE ENERGIA MWH

VENTAS DE ENERGIA MWH



COMPRAS DE ENERGIA 1991

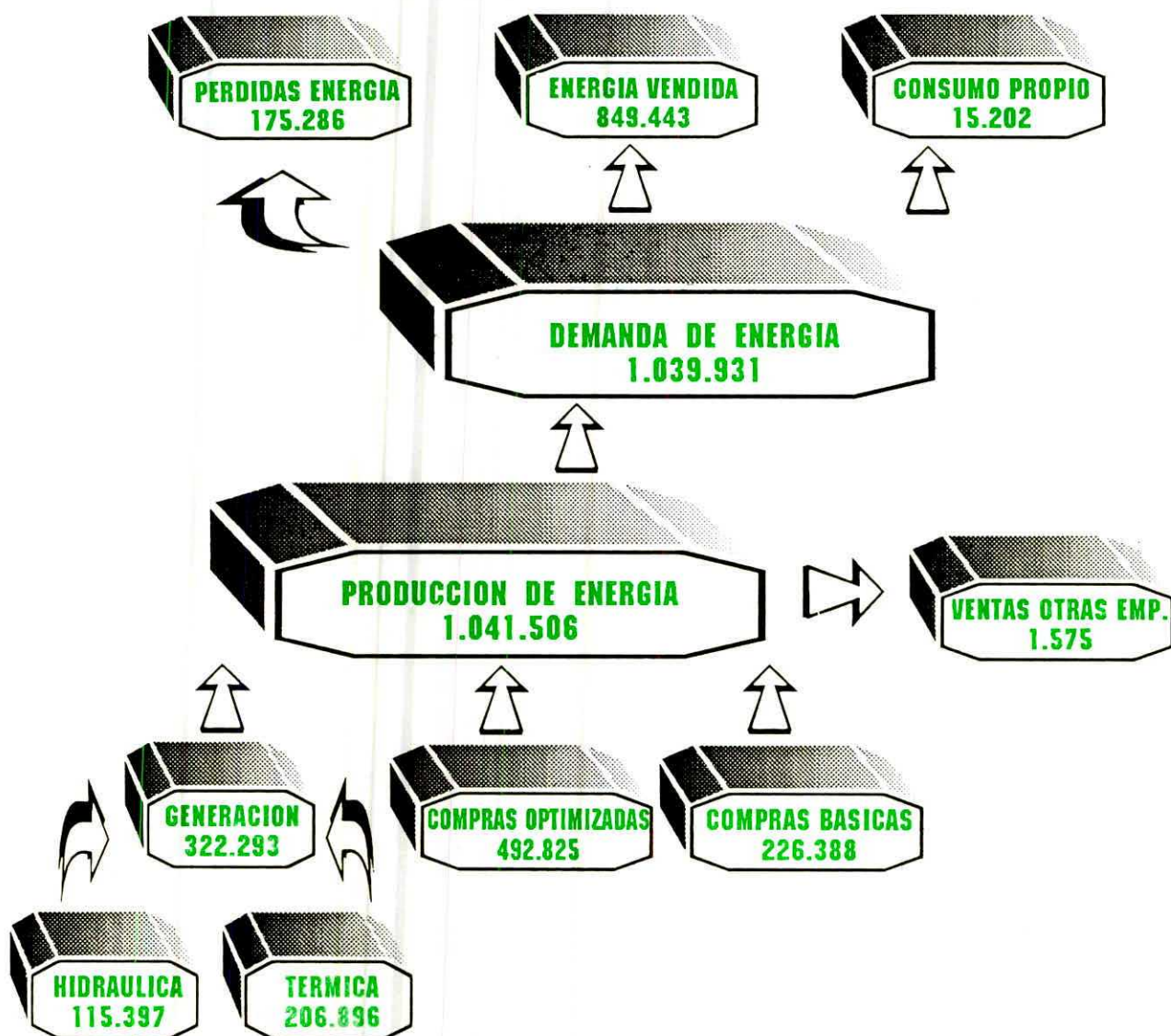


Vendedora de Artesanías -San Miguel-

1991

MES	ENERGIA BASICA MWH	ENERGIA OPTIMIZADA MWH	TOTAL
ENERO	20,435	53,628	74,063
FEBRERO	24,294	19,108	43,402
MARZO	21,829	45,766	67,595
ABRIL	16,559	52,404	68,963
MAYO	15,702	42,750	58,452
JUNIO	13,408	32,493	45,900
JULIO	21,771	36,018	57,789
AGOSTO	21,906	58,342	80,248
SEPTIEMBRE	17,821	59,118	76,938
OCTUBRE	16,252	58,468	74,721
NOVIEMBRE	17,181	22,174	39,355
DICIEMBRE	19,229	12,556	31,786
TOTAL	226,389	492,825	719,213

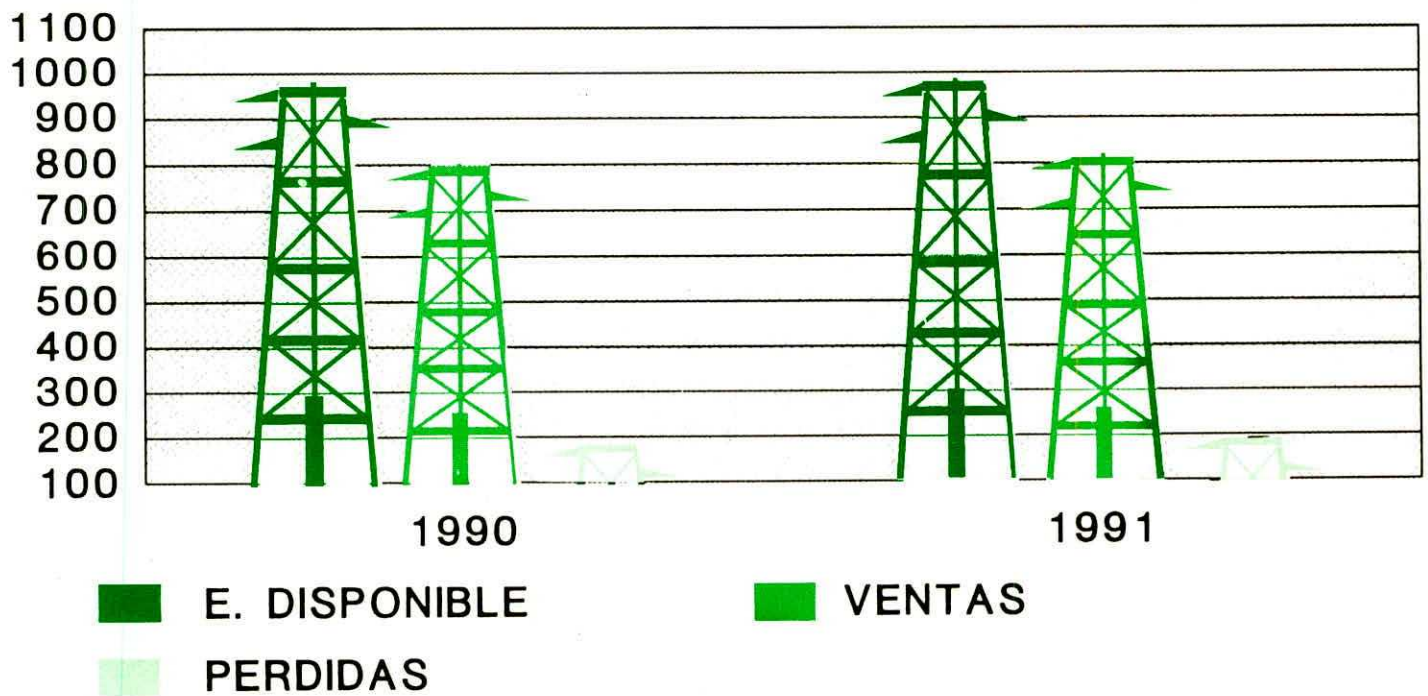
BALANCE DE ENERGIA MWH 1991



BALANCE ENERGETICO

BALANCE ENERGETICO

1990 - 1991



DESCRIPCION TECNICA 1991

1991

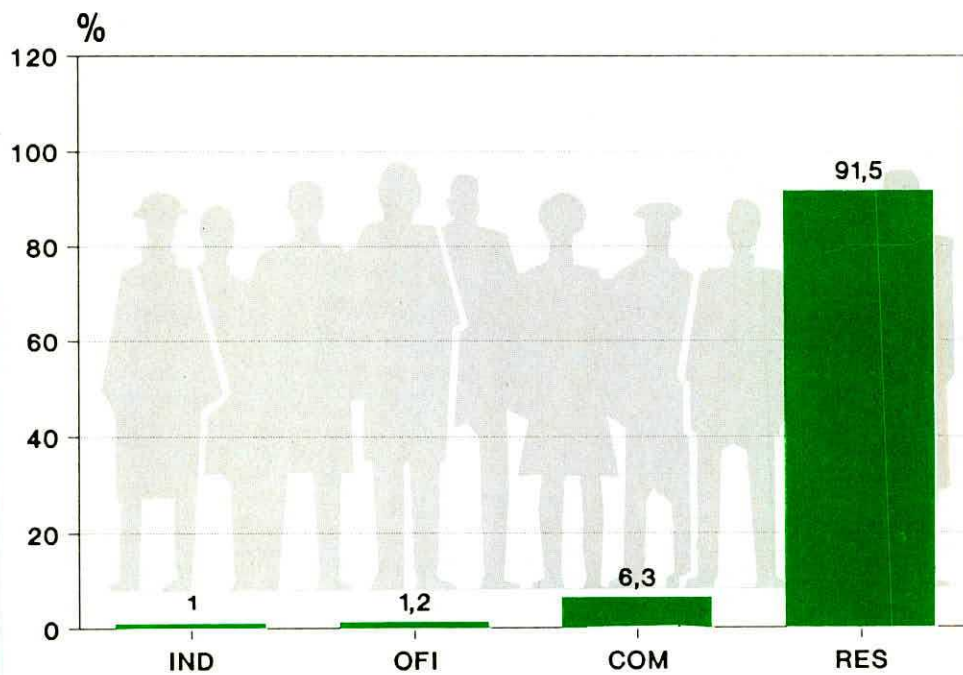
DATOS TECNICOS	DATOS			VARIACION	
	1989	1990	1991	90-89	91-90
DEMANDA MAXIMA TOTAL (MW)	181.10	201.20	204.80	11.10	1.79
CAPACIDAD INSTALADA (MW)	145.00	145.00	145.00	0.00	0.00
CAPACIDAD EFECTIVA (MW)	129.00	129.00	129.00	0.00	0.00
GENERACION BRUTA (MWH/AÑO)	186,178.23	241,639.09	322,292.54	29.79	33.38
GENERACION HIDRAULICA (MWH/AÑO)	124,124.23	130,997.09	115,396.49	5.54	(11.91)
GENERACION TERMICA (MWH/AÑO)	62,054.00	110,642.00	206,896.05	78.30	87.00
CONSUMO PROPIO (MWH/AÑO)	5,505.80	8,838.12	15,201.71	60.52	72.00
HIDRAULICO	299.70	287.61	866.18	(4.03)	201.16
TERMICO	5,206.10	8,550.51	14,335.53	64.24	67.66
GENERACION NETA (MWH/AÑO)	180,672.43	232,800.97	307,090.82	28.85	31.91
ENERGIA COMPRADA (MWH/AÑO)	736,521.39	765,472.53	719,213.14	3.93	(6.04)
ENERGIA COMPRADA BASICA	172,947.95	245,270.73	226,388.54	41.82	(7.70)
ENERGIA COMP. OPTIMIZABLE	563,573.45	520,201.80	492,824.60	(7.70)	(5.26)
PRODUCCION DE ENERGIA (MWH/AÑO)	922,699.63	1,007,111.62	1,041,505.68	9.15	3.32
TOTAL ENERGIA VENDIDA (MWH/AÑO)	758,978.00	828,027.00	851,018.12	9.10	2.78
ENERGIA VENDIDA STDER (MWH/AÑO)	744,497.00	817,028.00	849,443.12	9.74	3.97
VENTAS A OTRAS EMP. ELECT. (MWH/AÑO)	14,481.00	10,999.00	1,575.00	(24.05)	(85.68)
DEMANDA DE ENERG. (MWH/AÑO)	908,218.62	996,112.62	1,039,930.32	9.68	4.40
ENERG. PERDI. TOTAL (MWH/AÑO)	158,215.82	170,246.50	175,285.84	7.60	2.96
COEFIC. DE AUTOSUF. *1	0.20	0.24	0.31	21.29	27.76
COEDIC. DE AUTOSUF. *2	0.83	0.76	0.78	(7.85)	2.48

NOTA:

DEMANDA DE ENERGIA = Generación Bruta + Energía Comprada(básica-Optim.) - Ventas a Otras Empresas Eléctricas
 ENERGIA PERDIDA TOTAL = Demanda Energía-Consumo Propio-Total Ventas (Excluyendo Ventas a Otras Empresas Eléctricas)
 COEFICIENTE DE AUTOSUFICIENCIA *1 = Generación Bruta/Demanda de Energía
 COEFICIENTE DE AUTOSUFICIENCIA *2 = Generación Bruta + Compras Optimizadas de Demanda de Energía

SUSCRIPTORES POR TIPO DE SERVICIO

SUSCRIPTORES POR TIPO DE SERVICIO



SUSCRIPTORES 1991



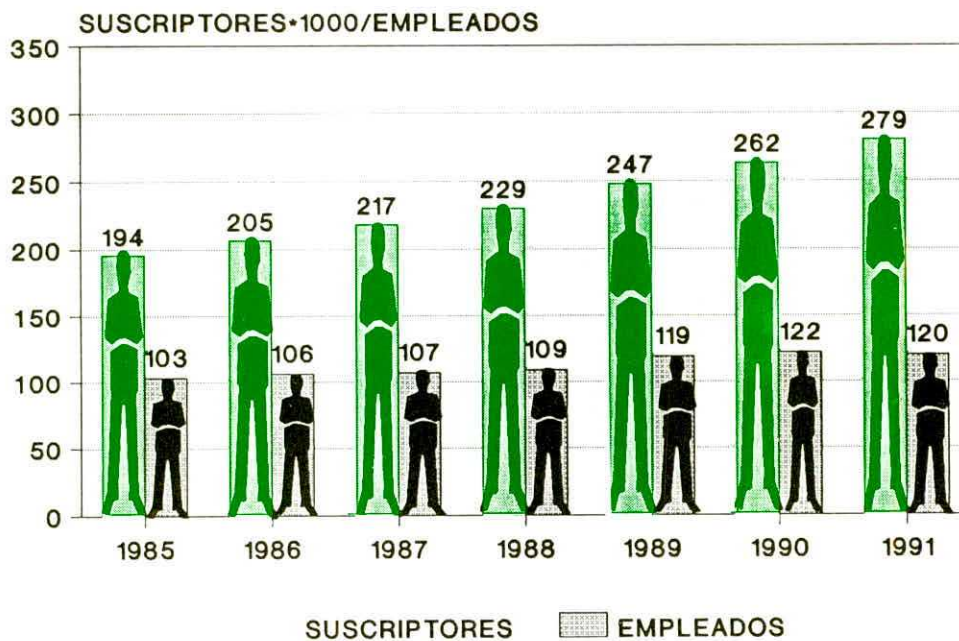
Cultivador de Trigo -Málaga-

SUSCRIPTORES 1991

SECTOR	SUSCRIPTORES 1990	SUSCRIPTORES 1991	%	VARIACION 1991-1990
RESIDENCIAL	238,776	254,335	91.22	6.52
COMERCIAL	16,559	17,467	6.26	5.48
INDUSTRIAL	2,610	2,861	1.03	9.62
OFICIAL	3,225	3,252	1.17	0.84
OTRAS EMP.ELEC.	1	2	0.00	100.00
ALUMBRADO PUBLICO	107	102	0.04	-4.67
EXTRAORDINARIO	386	784	0.28	103.11
TOTAL	261,664	278,803	100.00	6.55

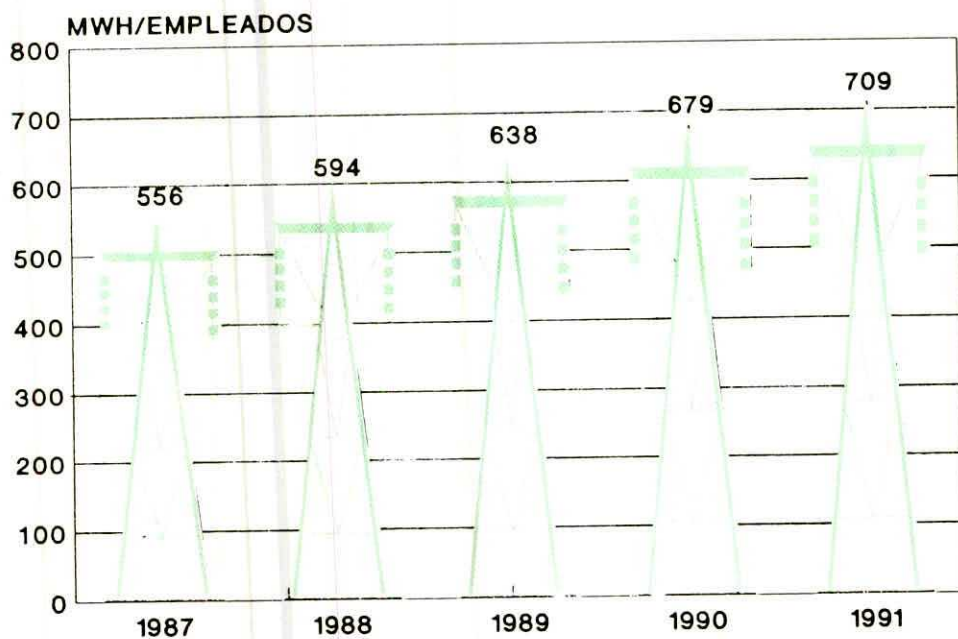
EVOLUCION DE SUSCRIPTORES Y EMPLEADOS

EVOLUCION DE LOS SUSCRIPTORES Y EMPLEADOS 1985 - 1991



EVOLUCION DE MWH / EMPLEADOS

EVOLUCION DE MWH/EMPLEADOS
1987 - 1991



PLANTAS DE GENERACION ESSA

1991

PLANTA	GENERACION MWH	%
TERMOBARRANCA		
I-II-III	173,284	54
PALENQUE III	33,612	10
PALMAS	82,681	26
ZARAGOZA	8,107	3
CALICHAL	551	0
SERVITA	4,712	1
CASCADA	19,345	6
TOTAL	322,293	100

