

INFORME de GESTION 2005

INFORME
de GESTION
2005

ESSA
ELECTRIFICADORA DE
SANTANDER S.A. E.S.P.
mi mejor energía!

Informe de Gestión
2005

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P.

asmedios

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P.

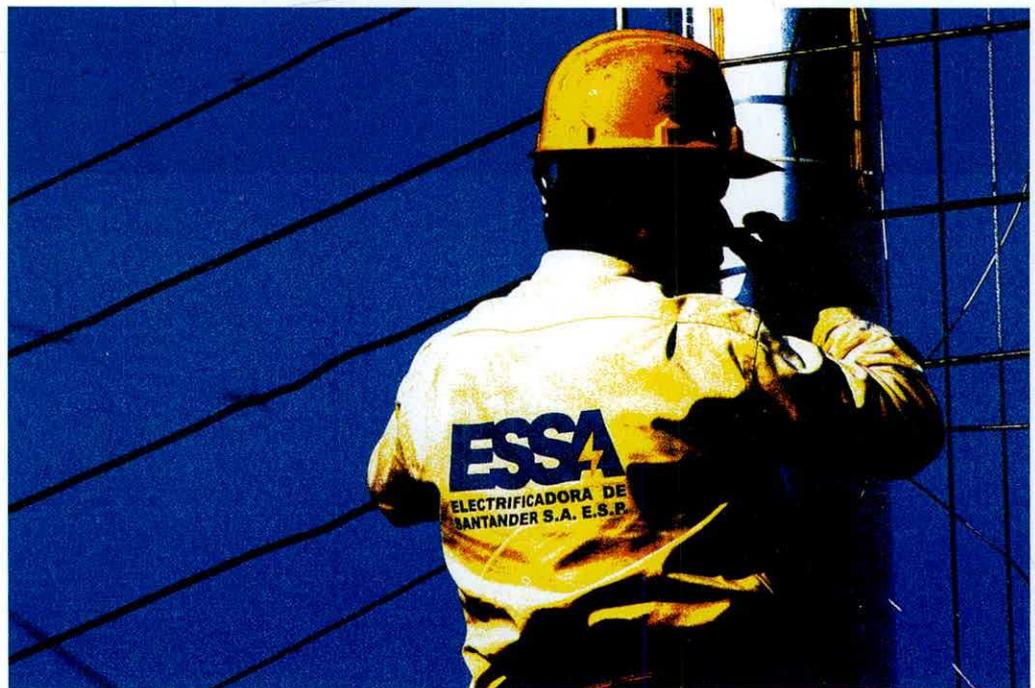


Informe de Gestión

ESSA

ELECTRIFICADORA DE
SANTANDER S.A. E.S.P.

2005



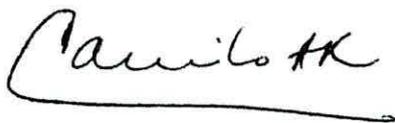
Es grato poder rendir informe satisfactorio de las principales actividades y metas cumplidas por el equipo de trabajo que tuvimos el honor de dirigir en la Electrificadora de Santander S.A. E.S.P. durante el año 2005.

Esta es una recopilación ejecutiva de la acciones importantes basadas en procesos de calidad, la cual esperamos llene las expectativas de nuestros accionistas y todos los grupos de interés.

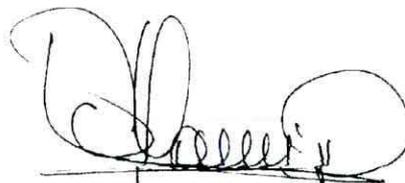
La Electrificadora de Santander S.A. E.S.P. reportó a 31 de diciembre de 2005 utilidades netas de \$5.195 millones, lo cual refleja un incremento del 118% con respecto a las utilidades del 2004, resultado que se hace mas significativo si se tiene en cuenta que a su vez logró reducir la tarifa de venta de energía en \$14,74 \$/kWh, para beneficio de todos sus clientes.

La ESSA con sus finanzas saneadas, tecnología de punta, certificación de calidad, responsabilidad social empresarial, credibilidad de sus clientes y sobre todo, manejada con políticas que tienen por fundamento la ética y las normas del buen gobierno corporativo, está preparada para seguir asumiendo enormes retos.

Indiscutiblemente la Electrificadora de Santander S.A. E.S.P. continuará haciendo presencia significativa en el desarrollo regional y nacional, aportando al sector energético Colombiano SU MEJOR ENERGÍA.



CAMILO ACOSTA RESTREPO
Presidente Junta Directiva



JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
Gerente General

Contenido

	Pag.
MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA Y REVISOR FISCAL	5
EQUIPO DIRECTIVO	6
INFORME DE GESTION 2005 DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LA GERENCIA GENERAL	
☐ GENERACIÓN	7
☐ TRANSMISIÓN Y DISTRIBUCIÓN	10
☐ COMERCIALIZACION Y MERCADEO	13
☐ CONTROL DE PÉRDIDAS DE ENERGÍA	18
☐ ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA	21
☐ SECRETARÍA GENERAL	29
☐ PLANEACIÓN	32
☐ CONTROL INTERNO	34
☐ RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	35
INFORME DEL SINDICATO DE TRABAJADORES - SINTRAELECOL	36
DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL JAHV McGREGOR S.A.	44
ESTADOS FINANCIEROS	47

PRINCIPALES

- ▣ CAMILO ERNESTO ACOSTA RESTREPO
- ▣ HUMBERTO LONDOÑO BLANDON
- ▣ ALIRIO HERNÁNDEZ OTERO
- ▣ JAIME VELEZ BOTERO
- ▣ LUZ MELIDA GAMBOA MESA

SUPLENTES

- ▣ MIGUEL ANTONIO SANTACRUZ VARELA
- ▣ OSCAR LAUREANO ROSERO JIMENEZ
- ▣ LEONARDO ANGULO PRADA
- ▣ JUAN MANUEL BARCO SOTO
- ▣ CARLOS ANDRES DE HART PINTO

REVISOR FISCAL

- ▣ JAHV MCGREGOR S.A.

Equipo Directivo

JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
_____ Gerente General

LUCIA CRISTINA DIAZ ARMENTA
_____ Secretaria General

PABLO ARTURO NIÑO LOPEZ
_____ Gerente Administrativo y Financiero

CARLOS ALFONSO PERALTA ORDUZ LOPEZ
_____ Gerente de Transmisión y Distribución

RICARDO ROA BARRAGÁN
_____ Gerente de Comercialización

WILMAN MORALES REY
_____ Gerente de Generación

HERNANDO GONZALEZ MACIAS
_____ Gerente de Control de Pérdidas

CIELO CASTILLA PALLARES
_____ Jefe Oficina de Control Interno

PEDRO JULIO SOLANO
_____ Jefe Oficina de Planeación

RAFAEL ENRIQUE ROJAS ARIAS
_____ Jefe Unidad Financiera

LUIS FERNANDO GALVIS HERNANDEZ
_____ Jefe Unidad de Servicios Administrativos

PABLO E. RAMÍREZ CASTRO
_____ Jefe Unidad de Gestión Social

RICARDO ARTURO RIBERO ROJAS
_____ Jefe Unidad de Zonas

CARLOS ARTURO RUEDA RUEDA
_____ Jefe Unidad de Administración del Sistema de Distribución

RODRIGO CESPEDESA ZUERO
_____ Jefe Unidad de Ingeniería

EDGAR EFRAIN NIÑO VELANDIA
_____ Jefe Unidad de Mantenimiento

LUIS GUILLERMO PARRA BARRERA
_____ Jefe Unidad de Tecnología e Informática

ALFREDO SERRANO RUEDA
_____ Jefe Unidad de Control de Pérdidas

Generación

TERMOBARRANCA Planta Térmica de Generación de Energía Municipio de Barrancabermeja - Santander



Generación



TERMOPALENQUE
Planta Térmica de Generación de Energía
Municipio de Bucaramanga - Santander

TERMOYOPAL
Planta Térmica de Generación de Energía
Municipio de Casanare - Yopal



Metas 2005

- Aumentar la confiabilidad y disponibilidad de las plantas hidráulicas y térmicas.
- Fortalecer la confiabilidad y disponibilidad de las plantas hidráulicas y térmicas.
- Certificación de calidad de los procesos de generación
- Compra de energía a precios competitivos, para los años 2005, 2006 y 2007.
- Implementación de herramienta tecnológica para la toma de decisiones del mercado de energía.

Logros 2005

- Aumento de disponibilidad al 97% de la Unidad 1 de Termobarranca, lo cual representó un ingreso por 4,710 millones de pesos por ventas a ECOPETROL.
- Aumento de disponibilidad al 96% con la Unidad 2 de Termobarranca, lo cual representó un ingreso por 3,463 millones de pesos por ventas a ECOPETROL.
- Aumento de disponibilidad al 99% de la Unidad 3 de Termopalenque, lo cual representó ingresos de 2,186 millones de pesos por despacho al Sistema Interconectado Nacional, como respaldo eléctrico al Nordeste Colombiano.
- Aumento de 13 a 14 MW de la capacidad efectiva neta de la Unidad 3 de Termopalenque, así como de la capacidad remunerable teórica de 4,8 a 5,6 MW.
- Aumento de disponibilidad al 72% de las Unidades Hidráulicas, generando durante el año 114.4 GWh.
- Entrada en operación comercial de la Unidad 1 de Termoyopal con 18 MW en el corregimiento del Morro, en Yopal Casanare.
- Cumplimiento de la normatividad ambiental para todas las plantas de generación, en lo concerniente a permiso de emisiones, vertimientos, y concesión de aguas.
- Certificación de los procesos de generación térmica en las plantas de Termobarranca y Termopalenque, con la Norma ISO 9001- 2000.
- Transacciones de 2,720 GWh en el mercado de energía, que implicaron ingresos de 211,000 millones de pesos.
- Compras a precios competitivos para los años 2005, 2006 y 2007.
- Implementación e inicio de la aplicación del software MITHRA. Este software, será una herramienta trascendental para la toma de decisiones y evaluación de las diferentes variables del mercado de energía.

Transmisión y Distribución

SUBESTACION
Conucos - Bucaramanga



Metas 2005

- Mantener la potencia y buena calidad en la prestación del servicio público de energía eléctrica.
- Mantener la agilidad y oportunidad en los mantenimientos preventivos y correctivos de las líneas de transmisión, redes de distribución y subestaciones eléctricas.

Logros 2005

- Montaje de bancos de condensadores en los Municipios de Puerto Wilches y Piedecuesta.
- Reubicación de salidas de circuitos a 34.5 y 13.2 KV en la Subestación Barbosa.
- Adecuación de la suplencia a 34.5 KV de la línea Barbosa-Vadorreal y San Gil - Socorro - Vadorreal.
- Instalación de pararrayos tipo filtro de onda sobre la línea Palos - Rionegro (34,5 KV) entre sectores de la Subestación Palos y equipos de medida a la entrada a Cáchira.
- Construcción de la variante en el Circuito Berlín a Vetas (13,2KV) sector el Mortiño.
- Construcción de diferentes suplencias en los circuitos de los municipios de Piedecuesta y Lebrija.
- Mejoramiento de las propiedades fisicoquímicas del aceite dieléctrico de todos los transformadores de la ESSA en el Departamento de Santander, dejándolo dentro de los estándares de las normas ASTM y de esta manera aumentar la vida útil de los equipos.
- Montaje y puesta en servicio de equipos de corte, seccionamiento y medida en las bahías de 220 kV y 115 kV del autotransformador No.2, de 90 MVA, en la Subestación TermoBarranca.
- Remodelación y puesta en servicio de la bahía de 220 kV del autotransformador No.1, de 90 MVA, en la Subestación TermoBarranca.
- Montaje y puesta en servicio de los transformadores de 40 MVA en las Subestaciones de TermoBarranca y San Silvestre.
- Montaje y puesta en servicio de los transformadores de 12.5 MVA en las Subestaciones El Bosque y Minas.
- Montaje y puesta en servicio del transformador de 5 MVA en la Subestación Cantagallo.
- Adquisición y montaje de las unidades terminales remotas, en las Subestaciones Termobarranca, Palos y Bucaramanga.

Transmisión y Distribución

- ▣ Diseño, montaje y puesta en servicio de un sistema de supervisión y control, para las Subestaciones Conucos y El Bosque.
- ▣ Disminución de las suspensiones del servicio de energía a los clientes de la ESSA, fruto de la optimización en la operación del sistema de transmisión y distribución de la ESSA ESP y del área NORDESTE.
- ▣ Instalación de 27 medidores satelitales en las subestaciones de la ESSA para la toma de lecturas difíciles por su ubicación geográfica, detectadas por la central de monitoreo de la ESSA.
- ▣ Mejora en los pronósticos de demanda, factores de distribución y demanda no atendida de la UCPE oriente, mediante la interacción con ISA.
- ▣ Culminación del inventario físico de la infraestructura eléctrica del Area Metropolitana de Bucaramanga y Lebrija, obteniéndose el 62.7% de desarrollo en el proyecto ENERGIS, para la administración y análisis del sistema de distribución de la ESSA.
- ▣ Aumento a 69 de los circuitos con telecomando.
- ▣ Suscripción y puesta en marcha de 34 convenios con la Gobernación de Santander y las Alcaldías, para obras de Electrificación Rural, que dieron como resultado 1.297 viviendas electrificadas con una inversión de \$5.530'085.021.

Comercialización y Mercadeo

VENTANILLA
de atención al cliente



Metas 2005

- ▣ Incremento en las ventas.
- ▣ Recuperación de clientes no regulados.
- ▣ Reducción de tarifas.
- ▣ Fortalecimiento de la imagen corporativa y atención a los distintos grupos de interés.
- ▣ Aumento en el nivel de recaudo.
- ▣ Mayor cobertura y eficiencia en el proceso de lectura de medidores y reparto de facturas.

Logros 2005

- ▣ Crecimiento del 25.1% de la demanda de energía eléctrica a la ESSA, con relación al 2004.
- ▣ Aumento del número de clientes, en un promedio de 1300 mensuales, alcanzando la ESSA a diciembre 31 de 2005 un total de 481.535 clientes.

MES/AÑO	REGULADOS			NO REGULADOS			TOTAL		
	KWH	\$	CLIENTES	KWH	\$	CLIENTES	KWH	\$	CLIENTES
dic-05	85.675.807	21.042.640.202	481.311	64.603.810	10.761.913.417	224	150.279.617	31.804.553.619	481.535
nov-05	81.291.747	20.327.353.439	479.892	46.792.149	8.040.457.529	215	128.083.896	28.367.810.968	480.107
oct-05	82.438.786	20.391.386.341	478.877	46.735.389	8.073.640.250	209	129.174.175	28.465.026.591	479.086
sep-05	84.271.100	20.934.864.736	477.819	43.633.803	7.507.177.657	232	127.904.903	28.442.042.393	478.051
ago-05	82.136.046	20.410.983.522	476.923	44.079.318	7.458.545.345	224	126.215.364	27.869.528.867	477.147
jul-05	82.307.317	20.415.626.168	476.062	42.999.415	6.734.328.014	225	125.306.732	27.149.954.182	476.287
jun-05	84.371.369	20.720.485.700	474.308	44.481.131	7.300.939.478	222	128.852.500	28.021.425.178	474.530
may-05	82.731.324	20.506.689.273	472.619	46.801.739	6.904.578.296	218	129.533.063	27.411.267.569	472.837
abr-05	86.484.221	21.182.264.433	470.042	43.530.849	7.171.819.741	217	130.015.070	28.354.084.174	470.259
mar-05	76.469.581	18.833.574.963	468.910	34.972.711	5.933.610.122	208	111.442.292	24.767.185.085	469.118
feb-05	85.008.440	20.740.629.932	467.415	34.169.110	5.680.331.490	184	119.177.550	26.420.961.422	467.599
ene-05	84.416.280	20.945.531.892	466.427	15.057.712	2.883.817.606	135	99.473.992	23.829.349.498	466.562
TOTAL 2005	997.602.018	246.452.030.601	5.690.605	507.857.136	84.451.158.945	2.513	1.505.459.154	330.903.189.546	5.693.118
PROMEDIOS	83.133.502	20.537.669.217	474.217	42.321.428	7.037.596.579	209	125.454.930	27.575.265.796	474.427

- ▣ Crecimiento del 94.64% de la demanda de clientes no regulados, con relación al 2004.

No. FRONTERAS COMERCIALES "NUEVAS" REGISTRADAS AÑO 2005	21
No. TOTAL FRONTERAS COMERCIALES A DICIEMBRE DE 2005	169
No. CLIENTES NO REGULADOS A DICIEMBRE DE 2005	102

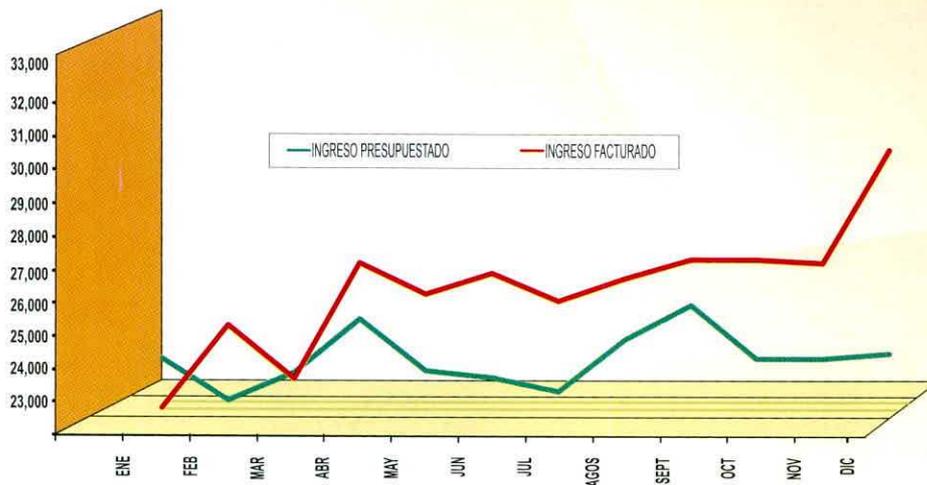
- ▣ Crecimiento del 21,01% de la demanda del sector comercial.
- ▣ Crecimiento del 233,40% de la demanda de ECOPETROL.
- ▣ Compras de energía a un precio promedio de 76,79 \$/kWh, inferior en mas de 6 \$/kWh, a los precios del 2004, lo cual representó:
 - Ingresos de \$ 3.932 millones, con una variación del 345%, con relación al año 2004.
 - Ahorros a los clientes regulados por \$620 millones.
- ▣ Eliminación de la venta de excedentes a la Bolsa, fruto de una mayor precisión en la proyección de la demanda y de la estructura actual de contratación de las compras de energía para el mercado regulado.

COMPRAS ESSA-C 2005 "MERCADO REGULADO"				
MODALIDAD	PARTICIPACIÓN	[M\$]	[GWh]	[\$/kWh]
PAGUE LO CONTRATADO	67,70%	76.086,37	990,64	76,81
PAGUE LO DEMANDADO	18,52%	21.090,41	270,89	77,86
BOLSA	13,78%	15.186,49	201,68	75,30

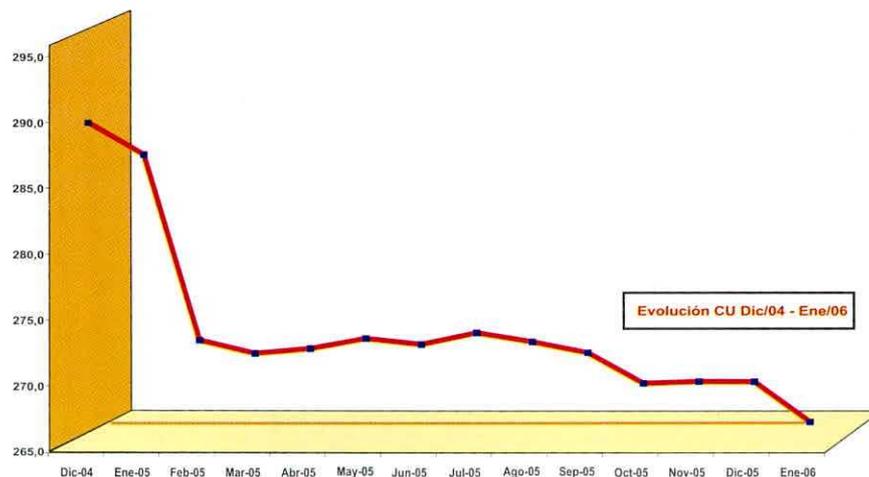
- Compras de energía para atender los clientes no regulados, a un precio promedio de 67,47 \$/kWh.

COMPRAS ESSA-C 2005 "MERCADO REGULADO"				
MODALIDAD	PARTICIPACIÓN	[M\$]	[GWh]	[\$/kWh]
PAGUE LO DEMANDADO	73,69%	27.901,81	387,99	71,91
BOLSA	26,31%	9.963,94	173,23	57,52

- Compras de 458.69 GWh para atender a los clientes no regulados, en los años 2006, 2007 y 2008.
- Ventas por \$ 330.903 millones, con un incremento del 7,85% con relación a la meta presupuestada para el 2005, en una suma superior a los \$24.000 millones, equivalente a un mes más de facturación de la ESSA.
- Utilidad de \$943 millones, en transacciones de compra y venta de energía para el mercado no regulado, con un incremento del 146,57% con relación a la utilidad producida en el 2004.



- Reducción de la tarifa de venta de energía (costo unitario de prestación del servicio - CU) de 26,17 \$/kWh (en pesos constantes de diciembre de 2005), es decir 8,8%.

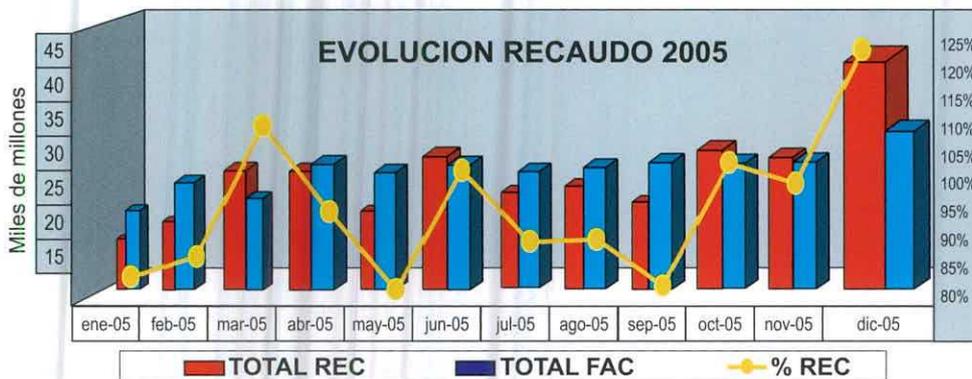


Comercialización y Mercadeo

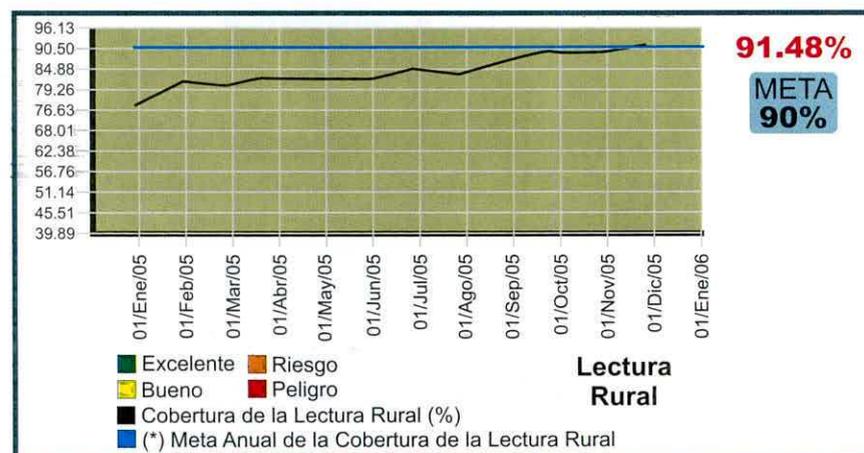
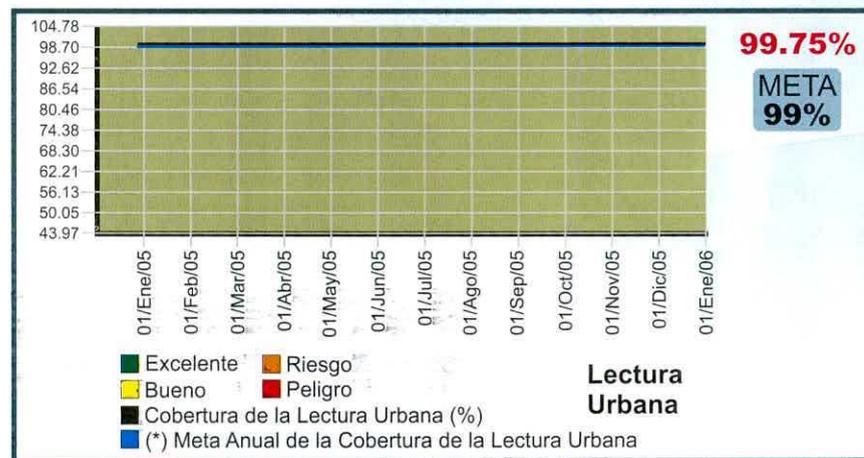
- Segundo mayor nivel de satisfacción de usuarios de energía eléctrica de todo el país, según encuesta nacional adelantada por el Centro Nacional de Consultoría y contratada por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.
- Estructuración y desarrollo del programa "Escuela de Valores ESSA", a través del cual 20.000 niños del Departamento de Santander recibieron capacitación sobre valores humanos y se les hizo entrega de la cartilla denominada "mis valores, mi mejor energía".



- Estructuración y desarrollo del programa "Plan de Premios ESSA", como estrategia para el incremento de los recaudos y fortalecimiento de la imagen corporativa.
- Los clientes que se encontraban al día con el pago del servicio de energía participaron en el sorteo de 3 automóviles, siendo los ganadores clientes de la ESSA en los Municipios de Socorro, Páramo y Bucaramanga.



- Creación de la "Junta Directiva Social de la ESSA", como órgano de concertación y acercamiento a la comunidad y sus representantes.
- Realización de reuniones y talleres de trabajo con los Comités de Desarrollo y Control Social y sus Vocales de Control, en los cuales se desarrollaron temas relacionados con las normas aplicables a los Servicios Públicos Domiciliarios, regulación para la tarifa de energía, tipos de pérdidas de energía, fraudes en las acometidas y sistemas de medición, contrato de condiciones uniformes y el debido proceso.
- 8000 clientes de la ESSA se beneficiaron del programa "ESSA en casa", permitiendo además percibir ingresos por más de \$135 millones.
- La facturación que durante el 2005 hicieron los proveedores de electrodomésticos y computadores, en marco de este programa, supera los \$10.000 millones, favoreciendo principalmente a usuarios de los estratos 1, 2 y 3 que no tienen otra fuente de financiación.
- 99% de cobertura urbana y 90% de cobertura rural en el proceso de lectura de medidores y reparto de facturas, como producto de la decisión de descentralizar este proceso, superándose las metas proyectadas.



Control de pérdidas de Energía

INSPECCION



Metas 2005

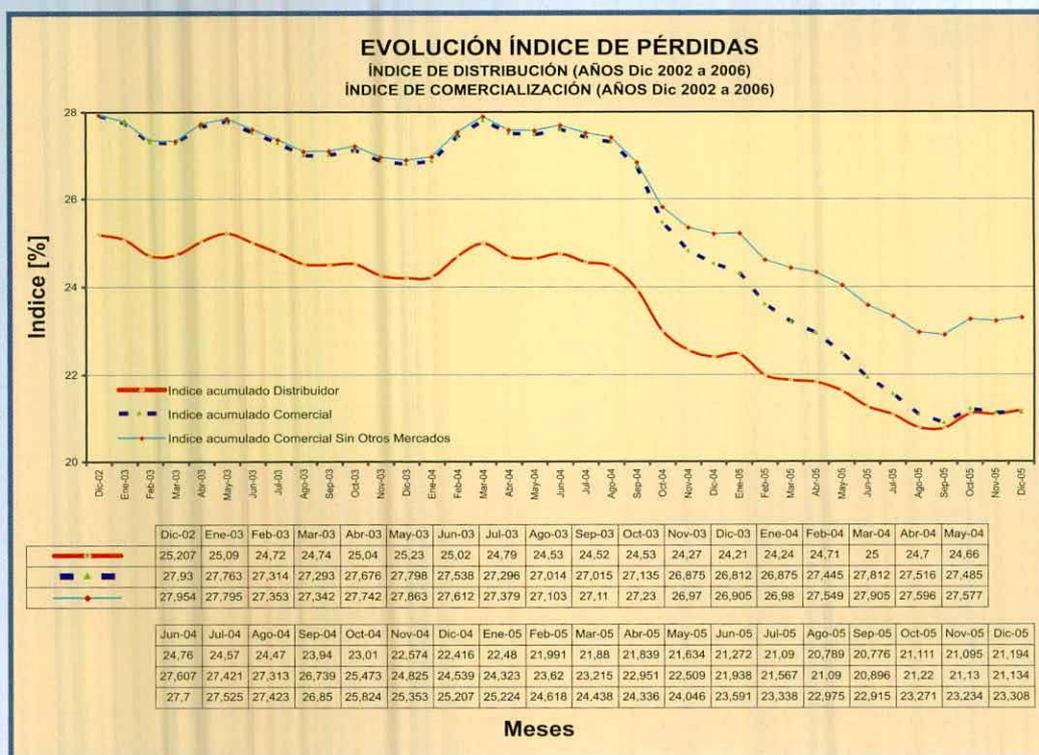
- ▣ Reducción del índice de pérdidas
- ▣ Recuperación de facturación
- ▣ Inventarios georeferenciados de alumbrado público y actualización de carga instalada
- ▣ Macromedición

Logros 2005

- ▣ Legalización de 6.207 usuarios, pertenecientes a las zonas de Barrancabermeja y Bucaramanga.
- ▣ Normalización de 2.885 clientes que se atendían en la modalidad de servicio provisional, en las zonas de Bucaramanga y Barrancabermeja.
- ▣ La facturación correspondiente a los programas de legalización y normalización, ascendió a \$ 1.631,9 millones.
- ▣ Detección de 10.026 irregularidades encontradas, mediante la realización de 53.363 revisiones.
- ▣ \$2997 millones por recuperación de facturación a través de los procesos administrativos sancionatorios, iniciados por irregularidades encontradas, para una energía recuperada de 7,91 GWh.
- ▣ Realización de 44 inventarios georeferenciados en el área de influencia de la ESSAESP.
- ▣ Recuperación de 271,17 MWh, correspondientes a 66,4 millones de pesos, a través de la actualización del 100% de la carga en el sistema de información comercial de la ESSA.
- ▣ Legalización o supresión de luminarias en predios privados, obteniendo la ESSA un ahorro en compras de energía por 135,85 MWh, correspondiente a 13,6 millones de pesos.
- ▣ Actualización de los 90 convenios de alumbrado público suscritos con los Municipios; reducción de la tarifa como producto de las mejores compras de energía realizadas por la ESSA.
- ▣ Aumento de la facturación a 368,08 MWh/año, correspondiente a 90,2 millones de pesos, como producto de la actualización de los inventarios de alumbrado público.
- ▣ Financiación de 22 repotenciaciones, como estrategia para el control y disminución de cartera y el uso racional de energía.
- ▣ Instalación de 2670 macromedidores en transformadores de distribución, en el Area Metropolitana de Bucaramanga y Barrancabermeja, para un total de 1778 balances realizados.
- ▣ \$11.907,9 millones en ingresos.
- ▣ Reducción de 6,74% en el índice de pérdidas del comercializador.

Control de Pérdidas de Energía

Reducción de 4,08% en el índice de pérdidas del distribuidor.



CLASE DE SERVICIO	FACTURACIÓN (MILL\$)	AUMENTO DE CONSUMOS (Gwh)
Residencial	3294.40	11.44
Comercial	2301.73	10.79
Industrial	828.32	3.81
Oficial	667.79	2.84
Alumbrado Público	80.53	0.40
TOTAL	7172.77	29.28

Administrativa y Financiera

NUEVO
Edificio Principal



Metas **2005**

- ▣ Reestructuración arquitectónica y rehabilitación sismo-resistente de la sede administrativa y de atención a la comunidad de la ESSA.
- ▣ Mejoramiento y optimización de las instalaciones y parque automotor de la ESSA.
- ▣ Optimización de los sistemas de información y de comunicación de la ESSA.
- ▣ Apoyo para la obtención de la certificación de calidad de los procesos de Generación y Comercialización.
- ▣ Estructuración del proyecto de reorganización de archivos.
- ▣ Capacitación del personal.

Logros **2005**

- ▣ Diseño y construcción del primer edificio metálico del oriente Colombiano, con un área de 5200 metros cuadrados y estructura diseñada con base en grandes luces, que contempla todas las características para desarrollar a partir de él un edificio inteligente.
- ▣ Ejecución de la obra mediante el sistema de construcción por administración delegada, con un ahorro de 38.86% y un costo de \$4.400 millones.
- ▣ Desarrollo de proyectos y ejecución de 127 obras en las diferentes sedes e instalaciones de la ESSA en el Departamento de Santander, por valor de \$1.090 millones.
- ▣ Adquisición de vehículos nuevos: 16 camperos, 3 camiones, 1 grúa de 25 toneladas, 1 canasta para Alumbrado Público.
- ▣ Ahorro del 55.97% en el valor del combustible en el kilometraje recorrido, de 30 vehículos convertidos a gas natural.
- ▣ Eliminación de la obsolescencia tecnológica e integración transaccional de los sistemas de información existentes, para obtener las funcionalidades de un ERP.
- ▣ Interconexión de las subestaciones Norte, Principal y Palos, como inicio del proyecto de interconexión de las subestaciones del Area Metropolitana de Bucaramanga mediante fibra óptica, para implementar el sistema de telemando y control remoto de las mismas.
- ▣ Mejoramiento en las comunicaciones vía radio y ampliación de cobertura, mediante el cambio de la repetidora de comunicaciones de VHF en las zonas de Barbosa, Málaga y San Alberto, lo cual facilitó la administración y operación de la red eléctrica.
- ▣ Arrendamiento operativo a 36 meses, de 148 microcomputadores y 2 equipos centrales.
- ▣ Implementación del Centro Alterno de Cómputo, el cual garantiza la continuidad de las operaciones básicas de la ESSA, en eventos de desastre o contingencia.
- ▣ Organización de las bodegas del Almacén General, Zonas y Subzonas de la ESSA.
- ▣ Certificación de calidad norma ISO 9001-2000 de las bodegas de los negocios de Generación y Comercialización de la ESSA.
- ▣ Certificación de calidad norma ISO 9001-2000 a los procesos de compra y suministro de materiales de los negocios de Generación y Comercialización de la ESSA.

- Elaboración de las tablas de retención documental.
- Organización de las áreas de archivo y correspondencia en las plantas de generación de Palenque y Termobarranca.
- Cumplimiento del 100% del programa de capacitación, a través del plan de entrenamiento de personal en competencias definidas, obteniéndose un 97.98% de eficacia.

	GENERACION	DISTRIBUCION	COMERCIALIZACION	CONTROL DE PERDIDAS	ADTIVA	TOTAL EMPRESA
Personal entrenado %	76,77%	78,96%	77,78%		82,45%	79,03%
Número de personas entrenadas en determinada competencia	76	364	231	116	155	942
Número de personas requerida con dicha competencia	99	461	297	147	188	1192

Gestión Financiera

Metas 2005

- Continuidad del proyecto empresarial Gerencia del Valor.
- Culminar el año sin endeudamiento financiero.
- Mejorar el porcentaje de Cartera con respecto a las ventas.
- Culminación del proceso de saneamiento contable.
- Establecimiento de una política financiera.

Logros 2005

- El proyecto empresarial "Gerencia del Valor" permitió el desarrollo de las siguientes actividades:
 - Medición de la creación de valor a través de indicadores denominados "Inductores de Valor": Valor Económico Agregado (EVA), Utilidad Operativa de Caja (EBITDA), Productividad del Capital de Trabajo (PKT), Valor Agregado de Mercado (MVA) y Rentabilidad Total (RT).
 - "Universidad del Valor ESSA", cuyo objetivo es proveer el entrenamiento necesario a los trabajadores de la ESSA, con el fin de formar la competencia relacionada con la cultura de creación de valor. Implementación del modelo de costos ABC, de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia.
 - Mantenimiento del modelo de valor de la ESSA, el cual permite determinar en cualquier momento, el efecto que sobre dicho valor producen las diferentes decisiones y proyectos que se emprendan.
- Reducción de la deuda en \$11.000 millones de pesos, culminando el año 2005 sin endeudamiento financiero.
- Devolución de \$6000 millones por parte de la DIAN.

- ▣ Culminación del proceso de Saneamiento Contable, por \$1.500 millones.
- ▣ El porcentaje de cartera con respecto a las ventas pasó de 12,47%, en el 2004, a 8,67%, producto de las estrategias adoptadas.

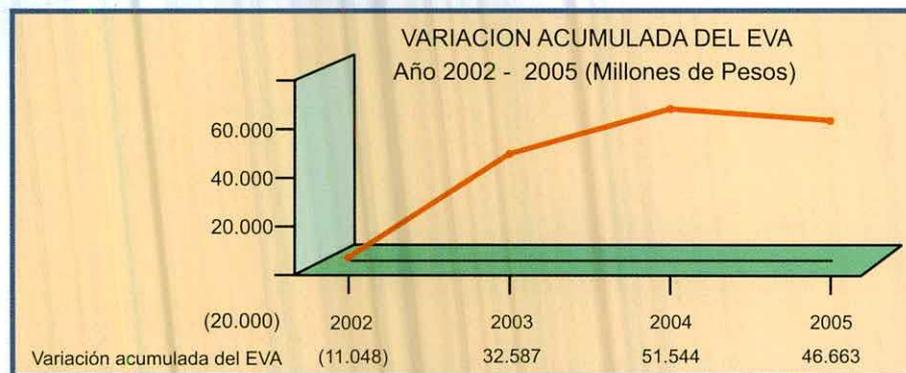
	Ventas-04	Cartera-04	Cartera % Ventas	Ventas-05	Cartera-05	Cartera % Ventas
Residencial	120.839	13.954,60	11,55%	131.585	14.547	11,06%
Comercial	54.903	5.134,35	9,35%	64.670	4.641	7,18%
Industrial	37.303	5.449,17	14,61%	63.826	2.507	3,93%
Ecopetrol	6.294	1.076,20	17,10%	13.533	1.690	12,49%
Oficial	20.920	4.347,60	20,78%	15.924	1.717	10,78%
TOTAL	240.259	29.962	12,47%	289.538	25.102	8,67%

- ▣ La rotación de cartera al cierre de 2005 llegó a 19 días, producto del control y acciones para la recuperación de la misma.

ZONA	DIAS DE ROTACION CARTERA		
	OCTUBRE 2005	NOVIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2005
BUCARAMANGA	15	13	12
BARRANCA	79	76	47
SAN GIL	3	3	2
BARBOSA	17	15	14
MALAGA	12	12	13
SOCORRO	10	9	9
TOTAL ESSA	26	25	19

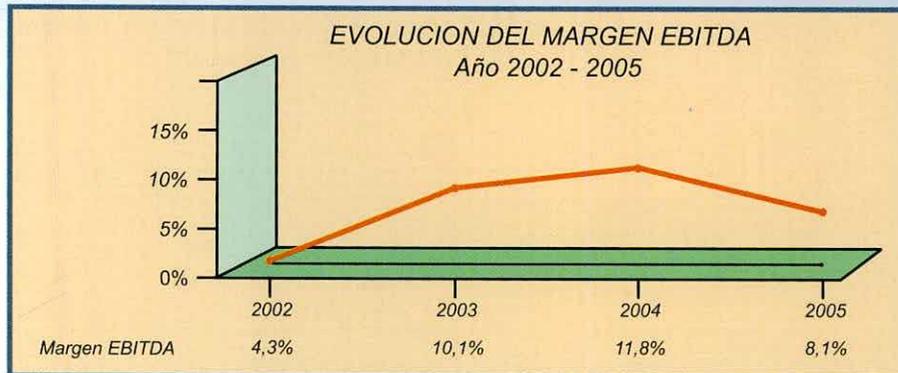
- ▣ INDUCTORES DE VALOR (años 2002 al 2005)

● INCREMENTO DEL EVA



Este indicador refleja el ritmo al que la empresa genera valor agregado económico. Se observa que entre 2002 y 2005 se ha recuperado valor por \$46.663 millones, a pesar de que en 2005 se presentó una disminución cercana a \$5.000 millones, ocasionada, principalmente por la disminución del EBITDA, que tal como se explica más adelante se produjo como consecuencia de los gastos extraordinarios del desastre invernal de Febrero del 2005 y el efecto de la bolsa en dicho año.

● EBITDA



Se observa una reducción cercana a los 4 mil millones que se explica, principalmente, por la alta exposición a bolsa que el negocio de Generación de la empresa enfrentó en 2005. Esta exposición fue cercana al 65%. Para 2006 se ha reducido al 35% por lo que esperamos una notable mejora del EBITDA en este año. El inusual comportamiento de la bolsa incrementó los costos en 8.000 millones de pesos. Por otra parte por el desastre invernal de Febrero la ESSA tuvo que incurrir en gastos adicionales en reparaciones, mantenimiento de redes y disminución en la generación hidráulica por valor cercano a los 4.000 millones de pesos.

● MARGEN EBITDA



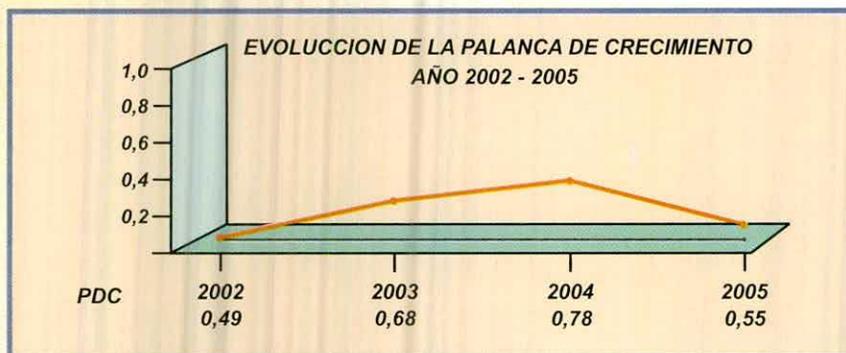
La disminución de este indicador en relación con 2004 se produjo por los motivos ya explicados para la utilidad EBITDA. De todas maneras, los esfuerzos de la gerencia en 2006 están encaminados a mejorar sustancialmente este indicador, lo cual se logrará no solamente reduciendo dicha exposición a bolsa, sino también aprovechando al máximo las oportunidades de optimización de costos y gastos a través de las iniciativas relacionadas con el programa de reducción de pérdidas y de mejoramiento de los procesos internos. Para amortiguar el impacto que sobre el riesgo operativo implica la reducción de este indicador, se redujo sustancialmente el nivel de endeudamiento financiero.

● PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO



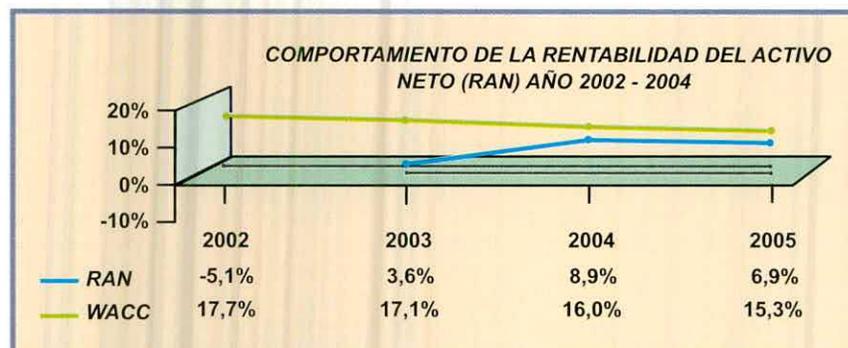
La Productividad del Capital de Trabajo (PKT) refleja los centavos que por cada peso de ventas se mantienen invertidos en Capital de Trabajo. En el año 2005 se mantuvo esta productividad, muy a pesar de los cambios de regulación en lo relacionado con los prepagos de energía (Resolución CREG 79 15 de Julio del 2005).

● PALANCA DE CRECIMIENTO



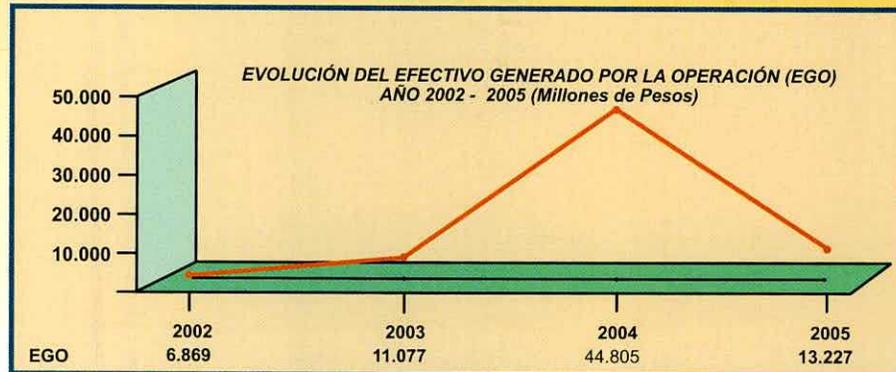
Este indicador refleja la relación que desde el punto de vista estructural hay entre el Margen EBITDA y la Productividad del Capital de Trabajo (PKT). Tal como ya se dijo el propósito de la gerencia para 2006 y años siguientes se enfoca, principalmente en la mejora del Margen EBITDA de forma tal que a mediano plazo esta relación sea mayor que 1.

● RENTABILIDAD DEL ACTIVO



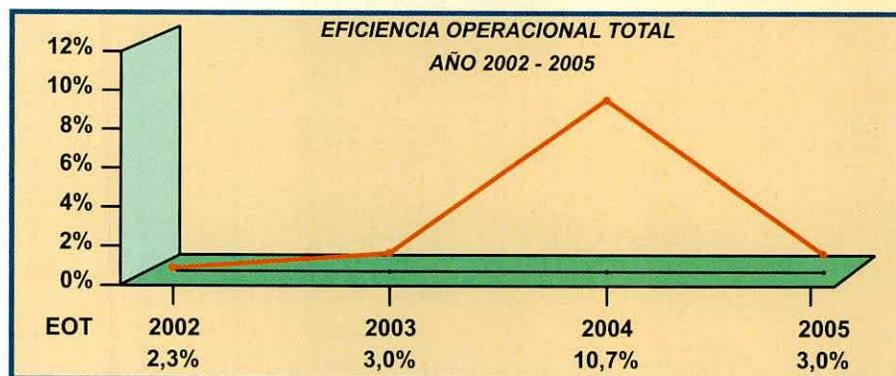
A pesar de que en el año 2005 la Rentabilidad del Activo Neto todavía es inferior al costo de capital, se espera que el programa de reducción de pérdidas y las iniciativas que se están implementando para el control de los costos y gastos efectivos, permitan alcanzar una rentabilidad superior al costo de capital a más tardar en 2010.

● EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN



El efectivo generado por las operaciones (EGO) representa el flujo de caja que queda disponible para apoyar la financiación de las inversiones, el pago del servicio a la deuda y el reparto de dividendos. Este año presentó una reducción cercana a los 31 mil millones debido al inusual comportamiento en el precio de la bolsa.

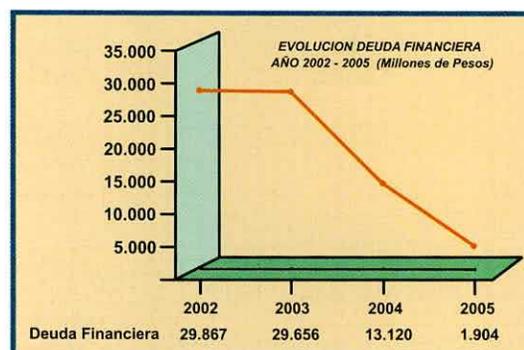
● EFICIENCIA OPERACIONAL TOTAL



La relación entre el efectivo generado por la operación y los ingresos se obtiene la relación de eficiencia operacional total que refleja los centavos que por cada peso de ventas se generan con el fin de atender las inversiones en activos fijos, el servicio a la deuda y los dividendos. En 2005 se presentó una reducción de este indicador como consecuencia del efecto combinado producido por la reducción del EBITDA y las mayores inversiones en capital de trabajo.

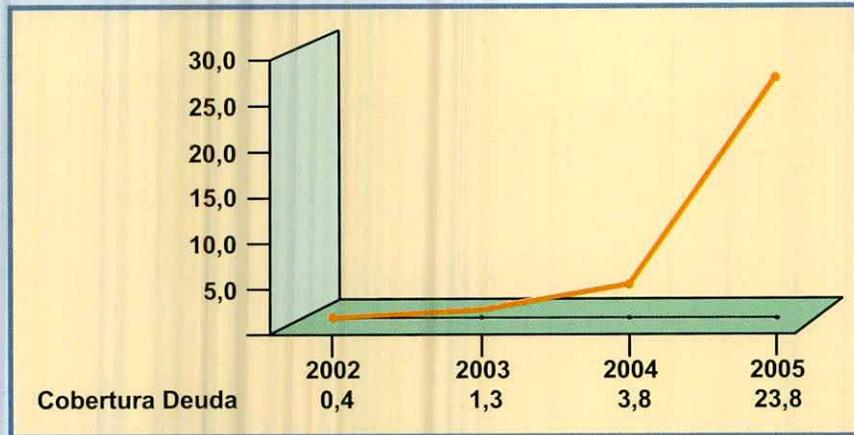
■ INDICADORES DE RIESGO FINANCIERO (años 2002 al 2005)

● DEUDA FINANCIERA



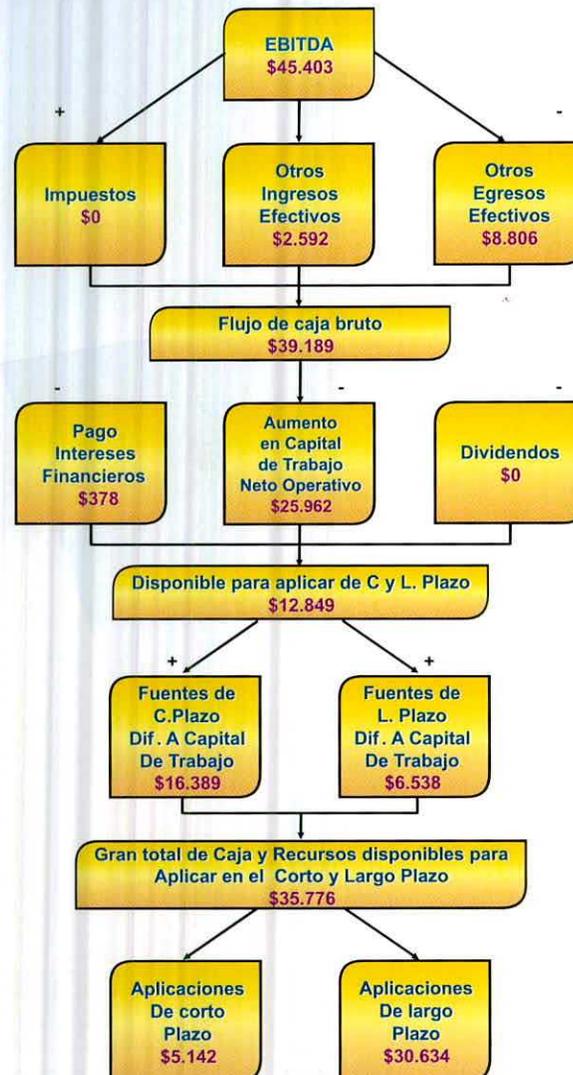
Como se observa la empresa en el año 2005 pudo disminuir su pasivo financiero en \$11.216 Millones.

COBERTURA DE LA DEUDA FINANCIERA



En 2005 la empresa presenta una mejora cercana al 500% en su cobertura de riesgo financiero.

Política Financiera basada en el modelo combinado de caja y recursos (MCCR)



Secretaría General



Metas 2005

- ▣ Aseguramiento de los procesos empresariales al cumplimiento de las normas legales y estatutarias.
- ▣ Fortalecimiento del apoyo jurídico a las distintas áreas de la ESSA.
- ▣ Apoyo para la obtención de la certificación de calidad de los procesos de Generación y Comercialización.
- ▣ Gestión de cobro jurídico de cuotas partes pensionales.
- ▣ Reglamentación de procedimientos y programas de la ESSA.
- ▣ Apoyo en el cumplimiento y aplicación del Código de Buen Gobierno Corporativo; Código de Ética y Manual de Transparencia en el Ejercicio Empresarial.

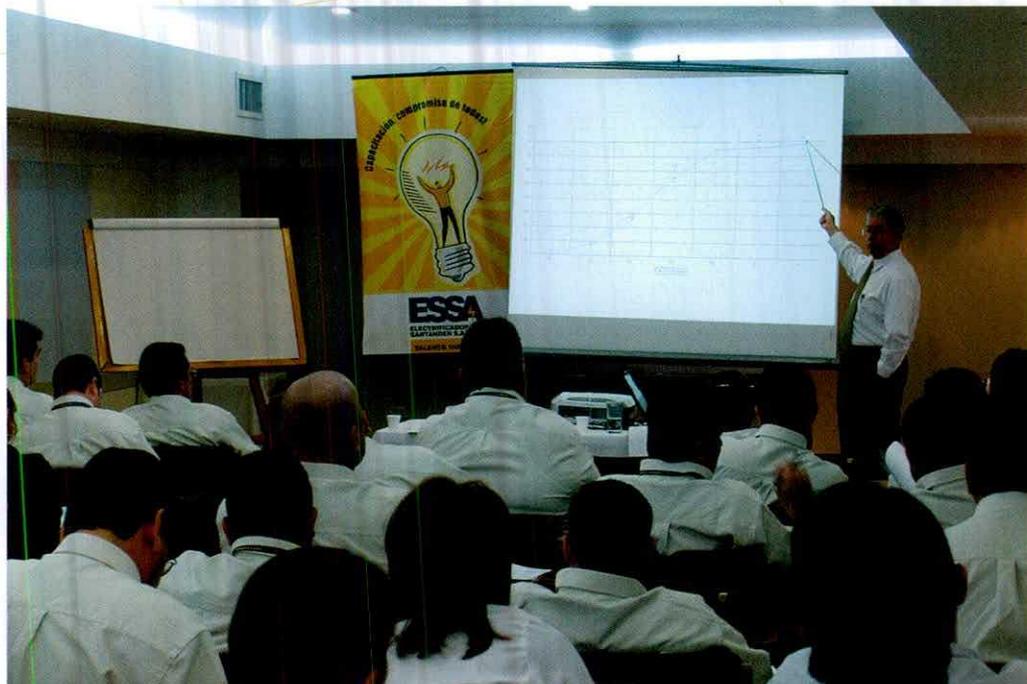
Logros 2005

- ▣ Actualización legal y administrativa de los estatutos sociales de la ESSA, obteniéndose la aprobación de su reforma total, por parte de la Asamblea General de Accionistas.
- ▣ Implementación de un nuevo esquema de gestión para la Secretaría General, basado en procesos corporativos, el cual permitió:
 - Designación de abogados de apoyo para cada una de las áreas de la ESSA.
 - Posicionamiento del grupo de abogados, creando la necesidad en las áreas de su permanente acompañamiento.
- ▣ Suscripción y legalización de 500 permisos de paso necesarios para el inicio de las obras de electrificación rural.
- ▣ Efectivo soporte jurídico para el desempeño de las áreas ante los diferentes órganos de vigilancia y control, obteniéndose:
 - Fecencimiento de la cuenta por parte de la Contraloría General de la República.
 - Cumplimiento de las directrices de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, mediante la organización interna para adelantar en debida forma el "Proceso Administrativo Sancionatorio por Pérdidas de Energía".
- ▣ Apoyo en la organización y documentación de los siguientes programas:
 - Programa ola invernal de febrero de 2005
 - Política de manejo de cartera
 - Amnistía año 2005
 - Programa exención de intereses
 - Programa actas emanadas de junta directiva
 - Programa de condonación de intereses
 - Programa para establecimientos educativos, oficiales y alumbrado público
- ▣ Inicio de procesos litigiosos contra las entidades públicas deudoras de la ESSA.

- Apoyo a la obtención de la certificación de calidad de los procesos de Generación y Comercialización, mediante la elaboración de los instructivos para la reevaluación de proveedores de bienes y de servicios; y el reglamento del Comité de Compras.
- Determinación de las cuotas partes pensionales a favor de la ESSA e inicio de la gestión de cobro administrativo y contencioso de las mismas.
- Elaboración de los siguientes reglamentos y documentación de procedimientos de la ESSA:
 - Reglamento del uso del parque automotor
 - Manual de procedimiento para el manejo de fondos rotatorios y cajas menores
 - Reglamento del Comité Especial de Negocios de Energía
 - Reglamento del Comité de Reclamos de Facturación
 - Instructivo para la atención integral al cliente
 - Procedimiento a aplicar a las resoluciones sancionatorias que han sido revocadas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.
 - Procedimiento para el trámite y cumplimiento de las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, relacionadas con el silencio administrativo positivo.
 - Instructivo para la implementación del SICE (sistema de información para la vigilancia en la contratación estatal)
- Aplicación del Código de Buen Gobierno Corporativo; Código de Etica y Manual de Transparencia en el Ejercicio Empresarial de la ESSA, mediante las siguientes actuaciones:
 - Estandarización de condiciones mínimas y clausulado básico en los términos de referencia de los procesos contractuales, en aras de garantizar el cumplimiento de los principios rectores de la contratación.
 - Apoyo en la creación, reglamentación y funcionamiento de los comités de junta directiva para cada una de las áreas de la ESSA.
 - Apoyo en la creación y reglamentación de la "Junta Directiva Social de la ESSA", como órgano de concertación y acercamiento a la comunidad y sus representantes.
- Capacitación a los Comités de Desarrollo y Control Social y sus Vocales de Control, en normatividad aplicable a los servicios públicos.

Planeación

CAPACITACION
Fundamentos de la
Norma ISO 9001-2000



Metas 2005

- Implementación del Sistema de Gestión de Calidad en los procesos de la ESSA.
- Seguimiento a los indicadores de gestión.
- Acompañamiento a la auditoría para el logro de la certificación de los procesos de Generación y Comercialización.
- Planeamiento técnico.

Logros 2005

- Realización del diagnóstico para evaluar el cumplimiento de los requisitos de la norma NTC ISO 9001:2000 en la ESSA.
- Definición de la Política de Calidad, concretándola en objetivos de calidad medibles y metas retadoras, que involucraban el compromiso de mejoramiento del servicio a los clientes.
- Mejoramiento del software Visión Empresarial, para el seguimiento a los indicadores de gestión y planes de acción, mediante la interfase con los sistemas de información de la ESSA.
- Fortalecimiento de la cultura de medición, metas y objetivos.
- Acompañamiento a la auditoría de certificación realizada por la Corporación Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico del Sector Eléctrico -CIDET-; ente acreditado por la Superintendencia de Industria y Comercio como organismo certificador de sistemas de calidad ISO 9001:2000, quien otorgó a la ESSA, el 30 de septiembre de 2005, el Certificado de Gestión de Calidad, a los procesos asociados a los servicios de Generación térmica y Comercialización de energía.
- Acompañamiento a las Gerencias de Área en la realización de su DOFA, teniendo como resultado la identificación de las acciones de mejoramiento, retos y planes de acción, que son el soporte del presupuesto aprobado para el 2006.
- Inicio del estudio técnico denominado "Plan de expansión del sistema eléctrico del Área Metropolitana de Bucaramanga, Barrancabermeja, Lebrija y la Mesa de los Santos, para el periodo 2006-2016".
- Culminación del trabajo de modelamiento horario del sistema eléctrico de potencia de la ESSA, para el Área Metropolitana de Bucaramanga y Barrancabermeja.

Control Interno

PREMIACION

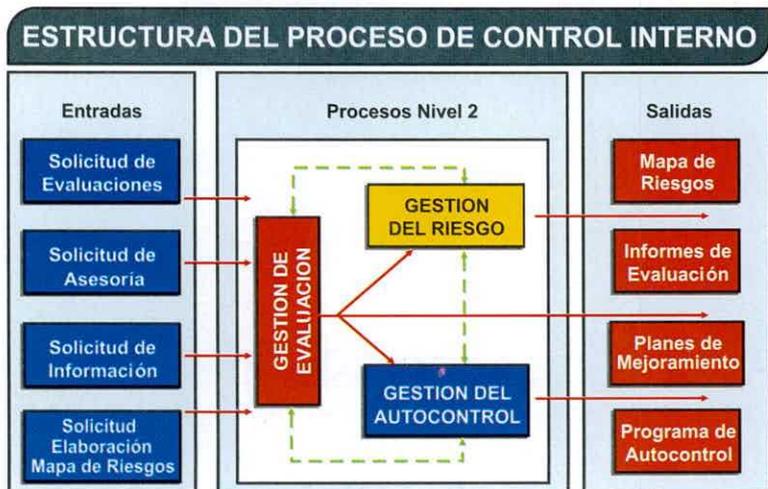


Metas 2005

- Gestión de control interno por procesos.
- Gestión de Autocontrol.
- Continuación del sistema de administración de riesgos.
- Obtención de mayor calificación al sistema de control interno.

Logros 2005

- Implementación del nuevo enfoque de control interno bajo la aplicación de la gestión por procesos, obteniéndose un desarrollo sistemático de las actividades de evaluación, seguimiento, asesoría y acompañamiento, en procura de la efectividad en el cumplimiento de los objetivos corporativos, actuando dentro de los componentes del Sistema de Control Interno, alineados con el sistema de gestión de calidad de la empresa.



Control Interno

▣ Diseño e implementación de la estrategia de promoción y fomento de la cultura de autocontrol, y con ello:

- Elaboración y difusión del Manual de Autocontrol
- Concurso "Autocontrol Camino al Éxito Empresarial"
- Institucionalización del martes de autocontrol
- Promoción del autocontrol a través del "Boletín Alto Voltaje" y los sondeos de opinión, publicados mensualmente dentro de la página intranet:
<http://intranet.essa.com.co/oci/index.htm>



PREMIACION: CONCURSO AUTOCONTROL 2.005 "CAMINO AL ÉXITO EMPRESARIAL"

▣ Continuación del proceso de implementación del Sistema de Administración de Riesgos, ESSAR, el cual se convertirá en una herramienta gerencial que permitirá identificar, valorar, medir, tratar y monitorear de forma eficiente, estructurada, integral y continúa el ciclo de vida de los Riesgos.



PROGRAMA SENSIBILIZACION
RIESGOS: "GESTION CON VISION
INTEGRAL"

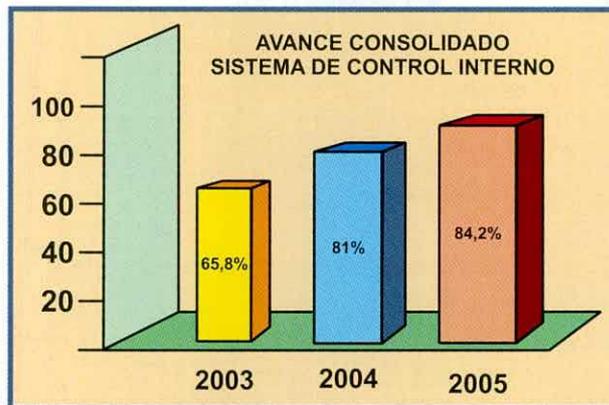
Control Interno

- Gestión de evaluación a través del desarrollo de las actividades de evaluación, seguimiento, asesoría y acompañamiento.

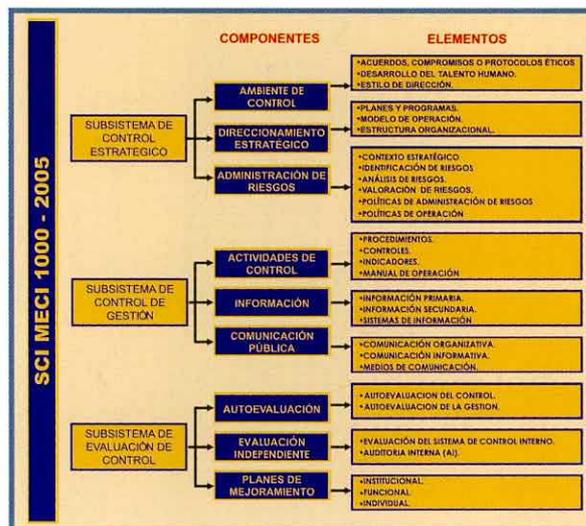


EVALUACIONES Y SEGUIMIENTOS	No.
Procesos de la ESSA	44
Plan de mejoramiento C.G.R.	15
Sistema de gestión estratégica	11
Sistema Gestión de la calidad	3
Sistema de Control Interno	2
Saneamiento contable	1
Solicitados antes de control	4

- Mayor calificación a la obtenida en la vigencia anterior, con un porcentaje de avance superior al 81% en todas las fases que integran el sistema de control interno.



- Avance de la gestión del sistema de control interno, teniendo en cuenta el modelo estandar MECI 1.000/2.005

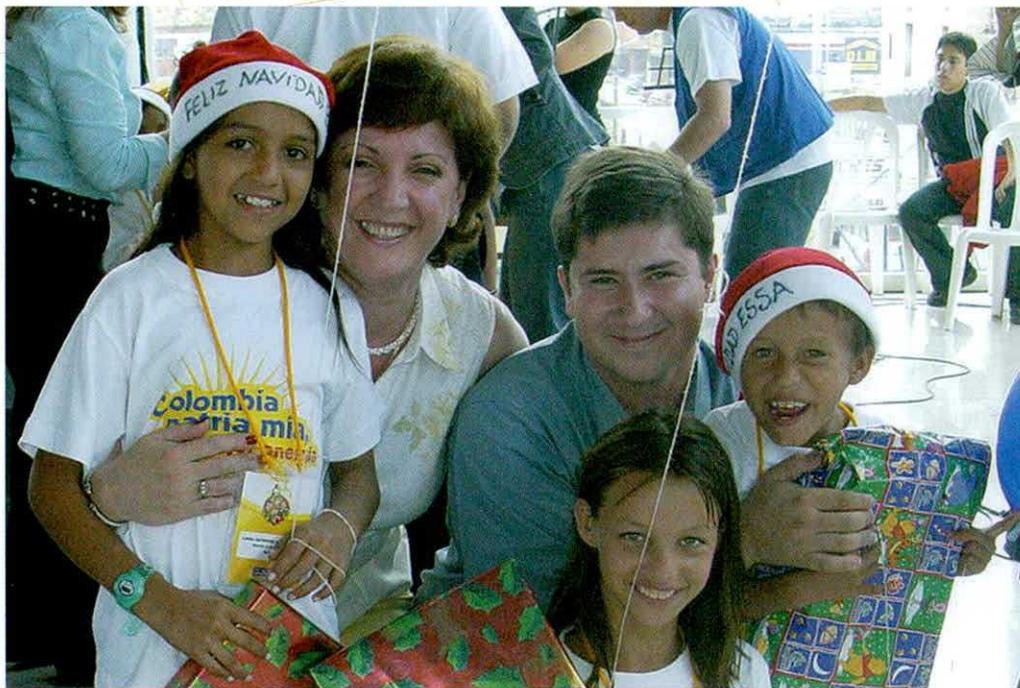


De conformidad con los subsistemas del modelo MECI, se identificaron los siguientes logros que apuntan al fortalecimiento del sistema de control interno:

- Código de Buen Gobierno Corporativo, Código de Ética y Manual de Transparencia en el ejercicio empresarial.
- Certificación ISO 9001-2000 para los procesos de Generación Térmica y Comercialización.
- Implementación del Sistema de Administración de Riesgos ESSAR Seguimiento al cumplimiento del Plan Estratégico.
- Actualización de los sistemas de información.
- Desarrollo de la intranet.
- Fenecimiento de la cuenta por parte de la Contraloría General de la República.
- Desarrollo y puesta en marcha del proyecto de fomento de la cultura de autocontrol .
- Evaluación y seguimiento a procesos.
- Avance del sistema de control interno, 84,2%, según encuesta referencial.
- Evaluación por parte de entes Externos:
 - Evaluación del sistema de control interno por parte de la Contraloría General de la República: calificación 0.06105, nivel de riesgo bajo, lo cual indica que es efectivo y otorga confiabilidad a la ESSA para el manejo de los recursos y el cumplimiento de sus objetivos y metas.
 - Auditoría integral, gestión 2.004, realizada por la Contraloría General de la República en el 2.005: 15 observaciones del periodo auditado, susceptibles de acción de mejoramiento.

Responsabilidad Social Empresarial

DESAYUNO DE NAVIDAD
Niños víctimas de la Ola invernal



La ESSA cumple como Empresa con Responsabilidad Social

- La ESSA integró la Responsabilidad Social Empresarial RSE en su gestión 2005, empezado por la incorporación al Pacto Mundial, promovido por las Naciones Unidas y la Asociación Nacional de Empresas de Servicios Públicos ANDESCO-, el cual pretende reunir empresas, organismos de las Naciones Unidas, trabajadores y representantes de la sociedad civil, para apoyar principios básicos universales en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anti-corrupción.
- La política de RSE de la ESSA se basa en generar acciones de bienestar general en el entorno en el que se desarrollan sus negocios, dando cumplimiento a la ley en el fomento eficiente de los recursos con que cuenta; fortaleciendo su imagen corporativa y las relaciones con sus clientes, trabajadores, proveedores, accionistas y todo aquel que tenga relación directa e indirecta con la ESSA, garantizando la competitividad en el mercado.

Acciones Ejecutadas

- Programa de Legalización y Normalización de usuarios que benefició a 9100 usuarios, incluidas 14 pilas comunitarias.
- Creación de la Junta Directiva Social, siendo la ESSA la primera empresa prestadora de Servicios Públicos del País en contar con este órgano que tiene la participación activa de los vocales de control y veedores del servicio.
- Desarrollo de competencias, a través de la orientación al personal hacia la estrategia corporativa, con el fin de fortalecer sus habilidades y destrezas.
- Capacitación al 80% de los empleados.
- Capacitación de 80 profesionales de la ESSA en Gerencia de Empresas de Energía.
- Capacitación a 100 trabajadores de la empresa en auditoría de la norma ISO9001-2000, con el fin de fortalecer la calidad del proceso de certificación que obtuvo la ESSA.
- Programa Escuela de Valores ESSA, el cual llegó a 20.000 niños del Departamento de Santander.
- Sensibilización en protección y seguridad de torres de alta tensión, con las comunidades vecinas a las torres de energía, realizando caminatas lúdico pedagógicas por el trayecto de las líneas de energía.
- Capacitación de 100 líderes comunitarios en la ciudad de Barrancabermeja, mediante la realización del seminario-taller sobre el servicio de Energía Eléctrica.
- Capacitación a los miembros de la Mesa Barrancabermeja Ciudad Región de Paz, en la normatividad de los servicios públicos domiciliarios.

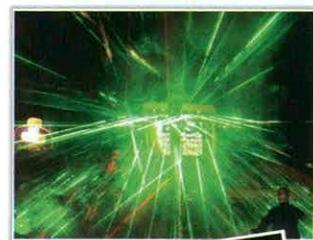
- Presencia activa para el apoyo a los damnificados de la ola invernal, en los Municipios de Girón, Vereda el Conchal, Cimitarra y Landazurí, entre otros.
- Festival de Cometas, al cual asistieron más de 2.000 jóvenes y niños.

Celebración de la Fiesta de los Niños en diferentes barrios de Bucaramanga y su Área Metropolitana, con la participación de 4.000 niños.

- Capacitación de 500 empresarios y comerciantes del Área Metropolitana de Bucaramanga, Barrancabermeja y San Gil, en creación y fortalecimiento Empresarial, con el propósito de estimular el crecimiento de la industria y el comercio en las áreas de influencia de la ESSA.



- Realización de Exponavidad, espectáculo inigualable de luz, sonido y color, ofrecido como regalo de navidad de la ESSA a sus clientes. Entregando además, por venta de boletas, \$20 millones al proyecto social del Banco de Alimentos de la Arquidiócesis de Bucaramanga y \$34 millones en premios a los mejores pesebres, como reconocimiento a la creatividad y talento artístico.



Sintraeolecol

INFORME
del Sindicato de Trabajadores



- Desayuno de navidad para 100 niños damnificados por la ola invernal, realizado en las instalaciones de la ESSA con todos sus trabajadores, dándoles la oportunidad de ser padrinos de los niños, por un día.
- El 2005 se consolidó el funcionamiento de la comisión de reclamos y de los comités de escalafón y vivienda de conformidad a la ley y a lo que está pactado convencionalmente, creando una verdadera equidad pues en las zonas no respetaban los reglamentos, violándoles a los trabajadores sus derechos.
- La tragedia invernal nos movió a la solidaridad, otorgándole a los compañeros damnificados préstamos de vivienda para que pudieran salir de la zona de desastre, entre estas ayudas estuvieron dos trabajadores de los que ingresaron gracias a la flexibilización que hicimos a la convención colectiva de trabajo, lo cual demuestra que sin lugar a dudas es mejor estar laborando directamente con la empresa que con alguno de los contratistas.
- Se le adjudicó a los trabajadores que tenían derecho de conformidad con los reglamentos, los respectivos préstamos de educación y vivienda, y con aquellos créditos que no se utilizaron se le ayudó a algunos trabajadores que estaban a punto de perder su vivienda, o de mejorar aquellas que presentaban un avanzado deterioro.
- En materia de escalafón también cumplimos, al darle la promoción a los compañeros que se la merecían, realizando los concursos necesarios para proveer las vacantes que se presentaron; igualmente se solucionaron las solicitudes de traslado y reubicación de los compañeros que presentaron su respectiva solicitud y se evitó el abuso de algunos directivos sindicales de adjudicarse promociones sin tener derecho y por supuesto violando a la convención colectiva de trabajo.
- Participamos en un buen número de actividades deportivas, otorgando para ello algunos auxilios económicos y con implementos deportivos, también en otras actividades lúdicas como el programa de capacitación en música, plastilina, dibujo y el grupo de danzas de la ESSA.
- Lamentablemente la escuela sindical que pretendimos iniciar fracasó por incumplimiento de los compañeros que una vez inscritos no asistieron a la capacitación.
- En el mes de marzo, celebramos el día de la mujer, el primero de mayo celebramos el día del trabajo, en septiembre realizamos el paseo de la familia y en diciembre hicimos una gran fiesta, todo esto pensando siempre en el bienestar de todos los trabajadores y su familia.
- Finalmente quiero decirle a todos los trabajadores y trabajadoras, que este trabajo lo realizamos manteniendo una buena relación obrero-patronal lo que conlleva a tener un agradable clima laboral, y que el año 2006 va a ser el año, en el que la administración de la empresa se compromete a prestar más atención a los problemas de todos los trabajadores.

Señores
Asamblea de Accionistas de
ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP
Bucaramanga

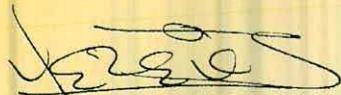
- 1 He examinado el Balance General de la ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP, al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de actividad financiera, económica y social, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, el estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las revelaciones hechas a través de las notas que han sido preparadas como lo establece el decreto 2649 de 1993; la resolución 400 de 2000 de la Contaduría General de la Nación y la ley 222 de 1995 formando con ellos un todo indivisible.
- 2 Dichos estados financieros fueron preparados y certificados bajo la responsabilidad de la administración. Una de mis responsabilidades es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros certificados y si entre ellos existe la debida concordancia.
- 3 Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con Normas Auditoría Generalmente Aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los Estados Financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.
- 4 De acuerdo a las recomendaciones por parte de los organismos de control sobre la actualización del inventario existente de activos fijos, sus avalúos, y con base en la normatividad vigente (Contaduría General de la Nación Circular Externa No.60 del 19 de Diciembre de 2005), la ESSA, realizó un inventario de sus activos y una valoración de estos, utilizando metodologías de reconocido valor técnico, según el tipo de activo fijo. El resultado obtenido del avalúo de los activos fijos, contribuyó con un 12% en el incremento del activo de la empresa. Dicho ajuste permite mostrar razonablemente los saldos de los activos fijos de la empresa, a través del inventario individualizado, identificado y valorizado.
- 5 Se continúa realizando la amortización del Proyecto hidroeléctrico Sogamoso, evidenciando que del saldo que presentaba en el 2003, en el Grupo Cargos Diferidos por valor de 31.687 millones de pesos, se ha amortizado el 40% correspondiente a \$12.673 millones, reflejando un saldo de \$19.012 con corte 2005.

- 6 La cuenta de EDASABA, presenta un incremento con respecto al año anterior de \$1.642 millones, los cuales corresponden a consumo de energía del año 2005, dando como resultado un saldo a cobrar por \$6.400 millones con corte año 2005. Sin embargo se evidencia que en el SIC (sistema de información comercial) dicha cuenta quedó inactiva.
- 7 El rubro de Diferidos presenta un saldo en el 2005 por valor de \$ 10.667 millones, correspondientes al proyecto Termoyopal S.A.. Sobre este punto la Revisoría Fiscal Recomendó a la administración, iniciar la amortización a 10 años de estos gastos de acuerdo al término estipulado en el contrato marco.
- 8 De igual forma la empresa cumplió con lo establecido en la ley 716 de 2001 y las normas expedidas por la Contaduría General de la Nación relacionadas con el saneamiento contable.
- 9 En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan, razonablemente la situación financiera de la ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP, al 31 de diciembre de 2005, así como el estado de actividad financiera, económica y social, , los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las normas establecidas en la resolución 400 de 2000 y otros complementarios para este tipo de entidades, aplicados sobre bases uniformes, excepto por la eliminación de los ajustes por inflación en los registros contables, en armonía con la Resolución 364 de diciembre de 2001 de la Contaduría General de la Nación.
- 10 Estos Estados Financieros Certificados son concordantes con el Informe de gestión que tuvimos a nuestra disposición preparado como lo establece la ley 222 de 1995 y que incluyó la expresión por parte de la gerencia de la validez del software y del cumplimiento de las normas sobre derechos de autor que establece la ley 603 del año 2000. Esta Revisoría dictamina además que la empresa ha cumplido con las normas establecidas por el sistema de seguridad social integral de acuerdo con los artículos 11 y 12 del Decreto 1406 de 1999 "Por el cual se adoptan disposiciones reglamentarias de la ley 100 de 1993, se reglamenta parcialmente al artículo 91 de la ley 488 de diciembre de 1998, se dictan disposiciones para la puesta en operación del Registro Único de Aportantes al Sistema de Seguridad Social Integral y se dictan otras disposiciones". Igualmente la empresa ha cumplido con el pago oportuno de sus obligaciones parafiscales y al 31 de diciembre de 2005 se encuentra a paz y salvo por este concepto.
- 11 Basado en el alcance de mi examen, conceptúo que la contabilidad se lleva con forme a las normas legales y la técnica contable; que las operaciones registradas y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos de la entidad, a las disposiciones de la Asamblea General de Accionistas y a las decisiones de la Junta Directiva; que la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y registros de acciones se llevan y conservan debidamente; que la empresa aplica medidas de control interno y realiza ajustes de acuerdo a las recomendaciones expedidas por esta revisoría. Dejo además constancia que el software utilizado por la empresa tiene licencia y cumple por lo tanto con las normas relacionadas con los derechos de autor como consta en documentos recibidos de la empresa y en la cual lo certifican. Sobre ese aspecto como ya se dijo también se pronunció

el Representante Legal en su informe de gestión. Además es adecuada la conservación y custodia de los bienes de la entidad ó de terceros eventualmente en su poder.

- 12 El ejercicio 2005 generó utilidades por valor de \$5.195 millones las cuales se recomienda utilizarlas para enjugar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores como lo indica el artículo 59 de los Estatutos de la empresa y el Código de Comercio en su artículo 151.

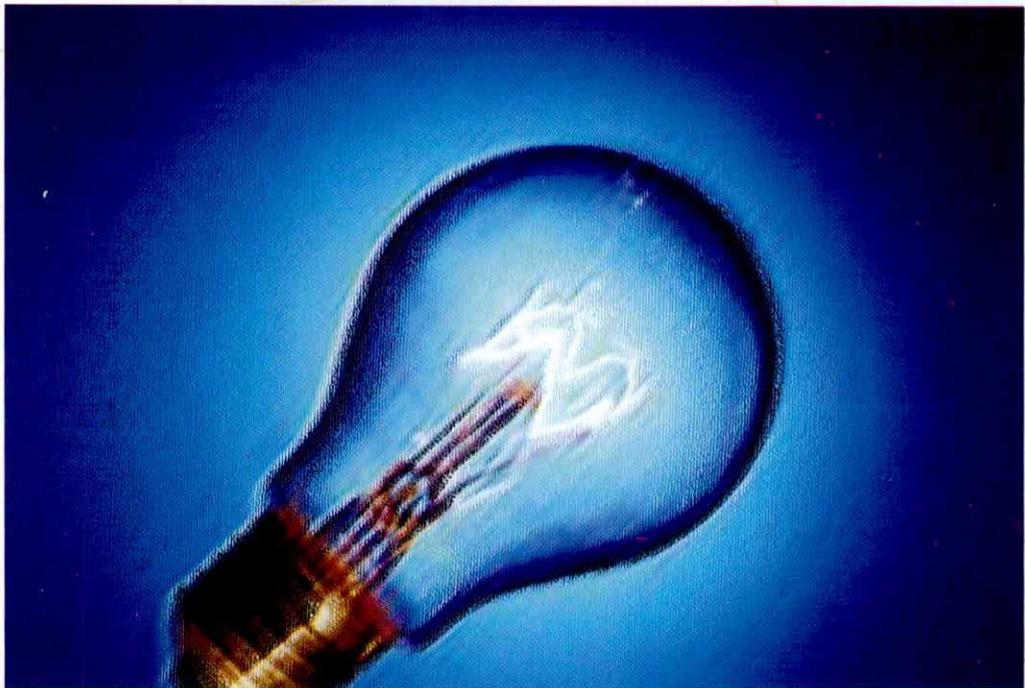
Atentamente,



JAHV McGREGOR S.A.
SERGIO GERARDO SANTOS ORDUÑA
Revisor Fiscal
T.P.No. 14188- T

Estados Financieros

Estados Financieros



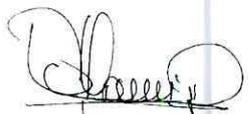
ELECTRIFICADORA DE SANTADER S.A. ESP
BALANCE GENERAL
 Por los años terminamos en diciembre 31 de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

ACTIVO	2005	2004	Variac. %
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible (Nota2)			
Efectivo	\$ 9.386.485	\$ 25.709.153	-63.5 %
Inversiones Administración Liquidez	357.954	424.232	-15.6 %
Total efectivo	9.744.439	26.133.385	-62.7 %
Deudores:			
Clientes (Nota 4)	106.713.734	77.676.693	37.4 %
Anticipos (Nota5)	58.764.852	17.923.928	227.9 %
Varios (Nota 6)	9.336.061	7.150.998	30.6 %
Total deudores	174.814.648	102.751.618	70.1 %
Inventarios (Nota 7)	20.072.090	13.973.741	43.6 %
Otros Activos (Nota 8)	2.014.188	1.259.552	59.9 %
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	206.645.366	144.118.397	43.4 %
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Patrimoniales (Nota 3)	10.371.389	10.159.777	2.1 %
Deudores Varios (Nota 6)	18.721.779	12.705.313	47.4 %
Propiedad, Planta y Equipo (Nota 9)	411.382.190	417.357.327	-1.4 %
Otros Activos (Nota 8)	38.130.430	41.105.104	-7.2 %
Valorizaciones (Nota 19)	283.976.240	165.802.439	71.3 %
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	762.582.028	647.130.360	17.8 %
TOTAL ACTIVO	\$ 969.227.394	\$ 761.248.757	22.5 %
CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)			
DEUDORAS	\$ 247.395.549	\$ 155.490.782	59.1 %

PASIVO Y PATRIMONIO	2005	2004	Variac. %
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras (Nota 10)	\$ 1.904.118	\$ 5.529.593	-65.6 %
Proveedores nacionales (Nota 11)	84.003.551	40.615.957	106.8 %
Cuentas por pagar (Nota 12)	9.881.305	2.005.401	392.7 %
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 13)	2.885.712	1.872.914	53.0 %
Obligaciones laborales (Nota 14)	5.959.760	5.658.507	5.3 %
Pasivos estimados (Nota 15)	3.741.238	3.527.620	6.1 %
Otros pasivos (Nota 16)	2.337.221	2.797.603	-16.5 %
TOTAL PASIVO CORRIENTE	110.692.906	62.007.594	78.5 %
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras (Nota 10)	0.00	7.590.473	-100.0 %
Cuentas por pagar (Nota 12)	13.093.526	7.652.895	71.1 %
Pasivos Estimados (Nota 15)	113.664.989	108.075.161	5.2 %
Diferidos (Nota 17)	813.408	1.084.544	-25.0 %
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	127.571.923	124.403.073	2.5 %
TOTAL PASIVO	238.264.829	186.410.667	27.8 %
PATRIMONIO (Nota 18)			
Capital Social	151.493.106	151.493.106	0.0 %
Reservas	981.227	981.227	0.0 %
Resultados de ejercicios anteriores	(11.230.183)	(13.617.446)	-17.5 %
Utilidad (pérdida) del ejercicio	5.195.176	2.387.263	117.6 %
Superávit por donaciones	8.788.038	8.788.038	0.0 %
Superávit por valorizaciones	283.976.239	165.802.438	71.3 %
Revalorización del patrimonio	289.003.465	289.003.465	0.0 %
Efecto Saneamiento Contable	2.755.496		
TOTAL PATRIMONIO	730.962.564	604.838.091	20.9 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 969.227.394	\$ 791.248.757	22.5 %
CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)			
DEUDORAS POR CONTRA	\$ 247.395.549	\$ 155.490.782	59.1 %

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
 Representante Legal

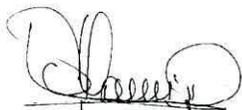

 OLGA LUCIA CORZO ORTEGA
 Contadora Pública
 T.P. No. 22.347-T


 SERGIO GERARDO SANTOS ORDUÑA
 Revisor Fiscal T.P. No. 14.188-T
 Firma: JAHV McGregor S.A.
 (Ver opinión adjunta)

ELECTRIFICADORA DE SANTADER S.A. ESP
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONOMICA Y SOCIAL
 Por los años terminamos en diciembre 31 de 2005 y 2004

(En miles de pesos)

	2005	2004	Var
INGRESOS OPERACIONALES NETOS (Nota 20)	\$ 557,775,655	\$ 419,400,959	33.0%
COSTOS EFECTIVOS DIRECTOS			
Salarios y otras Remuneraciones	\$ 11,530,362	\$ 10,108,525	14.1%
Prestaciones Sociales y otros	17,277,229	15,134,009	14.2%
Mesada Pensional	-	35,876	-100.0%
Combustible para Plantas	1,339,907	1,256,284	6.7%
Compras de Energía Generación	209,826,186	80,191,658	161.7%
Compras de Energía Transmisión	140,207	233,026	-39.8%
Compras de Energía Distribución	882,061	796,854	10.7%
Compras de Energía Comercialización	93,707,936	115,164,353	-18.6%
Uso de Líneas y Redes STN	72,310,708	56,411,962	28.2%
Seguros	7,544,794	10,551,925	-28.5%
Materiales y Accesorios	24,007,013	19,604,846	22.5%
Otros Costos	31,076,993	22,040,369	41.0%
Costo de Ventas Mercancías Gravadas	1,282,920	1,655,090	-22.5%
Total Costos Efectivos Directos (Nota 21)	470,926,316	333,184,778	41.3%
UTILIDAD BRUTA	\$ 86,849,339	\$ 86,216,181	0.7%
GASTOS OPERATIVOS EFECTIVOS			
Salarios y otras Remuneraciones	4,011,273	3,431,415	16.9%
Prestaciones Sociales y otros	8,241,345	7,861,084	4.8%
Mesada Pensional	15,969,884	15,361,483	4.0%
Materiales y Accesorios	2,683,405	1,827,086	46.9%
Seguros	12,779	15,451	-17.3%
Otros Gastos	10,527,232	8,362,804	25.9%
Total Gastos Efectivos Operativos (Nota 22)	\$ 41,446,008	\$ 36,859,323	12.4%
EBITDA	\$ 45,403,332	\$ 49,356,858	-8.0%
COSTOS Y GASTOS NO EFECTIVOS			
Depreciaciones	24,444,825	19,180,064	27.4%
Amortización Cálculo Actuarial	4,699,905	4,671,527	0.6%
Amortización Gastos Diferidos	1,109,103	1,109,103	0.0%
Total Costos y Gastos no Efectivos (Nota 23)	30,253,833	24,960,694	21.2%
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	\$ 15,149,499	\$ 24,396,164	-37.9%
Ingresos no Operacionales (Nota 24)	8,445,925	7,615,518	10.9%
Gastos no Operacionales (Nota 25)	12,640,340	20,640,944	-38.8%
Gastos Extraordinarios (Nota 26)	4,835,707	7,380,124	-34.5%
Ajuste ejercicios anteriores (Nota 27)	924,201	1,603,349	-42.4%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO (Nota 28)	5,195,176	2,387,263	117.6%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR ACCION	\$ 0.34	\$ 0.16	117.6%



JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
Representante Legal



OLGA LUCIA CORZO ORTEGA
Contadora Pública
T.P. No. 22.347-T



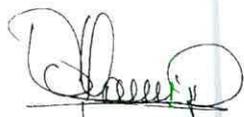
SERGIO GERARDO SANTOS ORDUÑA
Revisor Fiscal T.P. No. 14.188-T
Firma: JAHV McGregor S.A.
(Ver opinión adjunta)

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(En miles de pesos)
 Nota 19

	Capital social	Reserva Legal	Otras reservas	Reservas Total	Resultados de ejercicios anteriores	Utilidad Perdida del ejercicio
SALDOS A ENERO 1 DE 2004	\$ 151,493,106	\$ 15,970,851	\$ 981,227	\$ 16,952,078	\$ (29,893,504)	\$ 305,206
Apropiaciones	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	(15,970,851)	-	(15,970,851)	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-
Perdida del ejercicio anterior	-	-	-	-	15,970,851	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	305,206	2,387,253
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(305,206)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	151,493,106	-	981,227	981,227	(13,617,446)	2,387,253
Apropiaciones	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-
Perdida del ejercicio anterior	-	-	-	-	2,387,283	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	5,195,176
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	-	(2,387,263)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	\$ 151,493,106	-	\$ 981,227	\$ 981,227	\$ (11,230,182)	\$ 5,195,176

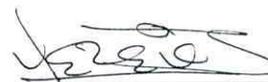
	Superávit donaciones	Superávit valorización	Revalorización del patrimonio	Efecto Saneam. Cont	Total patrimonio
SALDOS A ENERO 1 DE 2004	\$ 8,788,038	\$ 163,623,731	\$ 289,003,465	\$ 0	\$ 600,272,120
Apropiaciones	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	(15,970,851)
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-
Perdida del ejercicio anterior	-	-	-	-	15,970,851
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	2,692,469
Movimiento del ejercicio	-	2,178,708	-	-	1,873,503
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	8,788,038	165,802,439	289,003,465	0	604,838,092
Apropiaciones	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-
Perdida del ejercicio anterior	-	-	-	-	2,387,263
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	5,195,176
Movimiento del ejercicio	-	118,173,801	-	2,755,496	118,542,034
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	\$ 8,788,038	\$ 283,976,239	\$ 289,003,465	\$ 2,755,496	\$ 730,962,564



JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
 Representante Legal



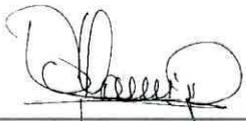
OLGA LUCIA CORZO ORTEGA
 Contadora Pública
 T.P. No. 22.347-T



SERGIO GERARDO SANTOS ORDUÑA
 Revisor Fiscal T.P. No. 14.188-T
 Firma: JAHV McGregor S.A.
 (Ver opinión adjunta)

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(En miles de pesos)	2005	2004	2005	2004	
Disminución en disponible	\$ 16,322,668	-	Aumento en Disponible	\$ -	\$ 11,203,431
Aumento de Subsidios Asignados	8,033,681	-	Disminución Gastos pagados x Ant. Seguros y Contab. Impto. Al Patrim	754,536	-
Disminución en Inversiones Renta Variable	66,279	1,941,834	Aumento en Deudores Clientes	989,565	13,632,022
Disminución en Deudores Varios - Alumbrado Público y Convenios	-	5,301,483	Aumento en Anticipos Proyectos, S.A. Impuestos	40,840,926	356,544
Aumento en Proveedores nacionales	45,040,719	368,279	Aumento en Deudores Varios Alumbrado Público y Convenios	32,203,325	-
Aumento en Acreedores	33,635	858,973	Disminución en Proveedores nacionales	1,653,125	-
Aumento en Avances y Anticipos recibidos	109,710	65,097	Disminución en Depósitos recibidos de Terceros	30,821	-
Aumento en Cuentas por pagar en Participación Unión Temporal	-	223,539	Disminución Gastos Financieros por pagar	171,872	89,370
Aumento en Depósito recibido de terceros	-	677,613	Disminución en Impuestos, grav. Y tasas	-	650,102
Aumento en Obligaciones laborales	301,253	535,915	Disminución en Cuentas por pagar en Participación Unión Temporal	98,630	-
Aumento en Pasivos estimados	213,618	1,406,818	Aumento en Inventarios Neto	5,001,057	1,710,130
Aumento Otros pasivos Recaudados a favor de terceros	-	974,273	Disminución Obligaciones financieras Corto Plazo	3,625,474	12,103,262
Aumento en Gastos Pagados x Ant. Seguros y otros	-	222,346	Disminución Otros pasivos Recaudados a favor de Terceros	460,381	-
Aumento impuestos, grav. y tasas	992,797	-			
TOTAL FUENTES CORTO PLAZO	\$ 71,114,562	12,576,168	TOTAL APLICACIONES CORTO PLAZO	\$ 85,829,712	\$ 39,744,862
Liquidación inversión en Proinvegas	-	3,110,304	Aumento en Contribuciones en Curso Electr. Rural	1,682,297	4,183,177
Aumento en Depósito recibido de terceros Electrificación Rural	5,620,286	1,784,821	Proyecto Temporal	473,970	10,192,717
Aumento en Procesos Cíviles y Administrativos	897,124	905,710	Aumento en Proyecto Energía y otras	2,893,151	2,048,291
Aumento en Procesos Laborales	-	138,000	Disminución en Obligaciones Financieras Largo Plazo	7,590,473	4,433,119
Inversión en Cencol	20,351	-	Disminución en Cuentas por Pagar Largo Plazo	179,654	431,415
			Disminución en Otros Pasivos Créditos Diferidos	271,136	4,530,176
			Adiciones en Propiedad Planta y Equipo	11,187,540	2,337,742
			Aumento en Deudores I.p. Prestamos Empleados, Vivienda, etc	6,009,319	1,347,024
			Inversiones Otras Empresas (Hidrosogomoso y Terminal de Transportes)	305,425	211,945
			Disminución en Procesos Laborales	41,259	-
TOTAL FUENTES LARGO PLAZO	6,537,761	5,938,835	TOTAL APLICACIONES LARGO PLAZO	\$ 30,634,224	\$ 29,715,607
Utilidad Ejercicio	5,195,176	2,387,263			
Amortización Proyecto Hidrosogomoso	6,337,394	6,337,394			
Cargo por Corrección Monetaria Diferida	-	4,259,040			
Amortización Impto. Para preservar la seguridad democrática	4,403	1,109,102			
Aumento Provisión para pensiones C.A.	4,733,963	18,697,820			
Amortización G.P. x anticipado Retiro voluntario	-	937,556			
Depreciación	24,444,825	19,180,064			
Utilidad Retiros en Activos	(1,675,410)	514,486			
Provisión Inversiones	73,462	64,703			
Provisión Deudores Varios I.p.	(1,175,693)	(1,707,894)			
Provisión Deudores	1,970,786	(834,070)			
Provisión Inventarios	(1,097,292)	-			
GENERACIÓN INTERNA DE FONDOS	\$ 38,811,614	\$ 50,945,465			
TOTAL FUENTES DE FONDOS	\$ 116,463,937	\$ 69,460,468	TOTAL APLICACIONES DE FONDOS	\$ 116,463,937	\$ 69,460,468

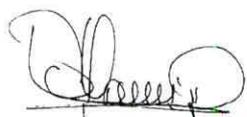

JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
 Representante Legal


OLGA LUCIA CORZO ORTEGA
 Contadora Pública
 T.P. No. 22.347-T


SERGIO GERARDO SANTOS ORDUÑA
 Revisor Fiscal T.P. No. 14.188-T
 Firma: JAHV McGregor S.A.
 (Ver opinión adjunta)

ELECTRIFICADORA DE SANTADER S.A. ESP
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminamos en diciembre 31 de 2005 y 2004
 (En miles de pesos)

	2005	2004
Utilidad Ejercicio		
Depreciación		
Retiros o Audiciones Prop. Planta y Equipos		
Provisión Inversiones	5,195,176	2,387,263
Provisión Deudores	24,444,825	19,180,064
Provisión Deudores Varios I.p	(1,675,410)	514,486
Provisión Inventarios	73,462	64,703
Provisión para Pensiones C.A (Nota 13)	1,970,766	(1,707,894)
Cargo por Corrección Monetaria Diferida	(1,175,693)	(834,070)
Amortización Impto. para preservar la seguridad democrática	(1,097,292)	-
Amortización Gasto Pagado x Anticipado R.V.	4,733,953	18,697,820
Amortización Proyecto Hidrosogamoso	-	4,259,040
GENERACIÓN INTERNA DE FONDOS	4,403	1,109,102
+ Intereses Financieros	-	937,557
	6,337,394	6,337,394
FLUJO DE LA CAJA BRUTO	38,811,614	50,945,466
+ Disminución Deudores Varios- Alumbrado Público y Convenios	378,162	1,671,558
+ Aumento en Proveedores nacionales	39,189,775	52,617,024
+ Aumento en Acreedores		
+ Aumento en Avances y Anticipos recibidos		5,301,483
+ Aumento en Obligaciones Laborales	45,040,719	368,279
+ Aumento en Pasivos estimados	33,635	858,973
- Aumento en Deudores Clientes	109,711	65,097
- Aumento en Anticipos Proyectos, ISA, Impuestos	301,253	535,915
- Aumento en Inventarios - Neto	213,618	1,406,818
- Disminución en Impuestos, grav. y tasas	(31,007,627)	(13,632,022)
- Aumento en Duedores Varios - Alumbrado Público y Convenios	(40,840,926)	(356,544)
- Disminución Proveedores Compra Energía y Combustible	(5,001,057)	(1,710,130)
+ Aumento Subsidios Asignados		(650,102)
+ Aumento en Impuestos, grav. y tasas	(2,185,063)	
	(1,653,125)	
EFFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES	8,033,881	
	992,797	
* Efectivo provisto o demandado por las actividades de financiación:	13,227,393	44,804,790
+ Disminución en Inversión Renta Variable		
+ Aumento en cuentas por pagar en Participación Unión Temporal	(7,303,783)	(13,492,407)
- Disminución en cuentas por Pagar en Participación Unión temporal		
+ Aumento en Depósitos recibidos de terceros	66,279	1,941,834
- Disminución en Depósitos recibidos de terceros		223,539
+ Aumento en Otros pasivos Recaudados a favor de terceros	(98,630)	
- Disminución en Otros pasivos Recaudados a favor de terceros		677,613
+ Disminución en Gastos Pagados x Ant. Seguros y otros	(30,821)	
+ Disminución en Inversiones (Cencol)		974,273
- Aumento en Inversiones Otras Empresas (Hidrosogamoso y Terminal de Trans)	(460,381)	
+ Aumento Deposito recibido de terceros Electrifi. Rural		222,346
+ Aumento en Cuentas por Pagar Procesos a Civiles y Administrativos	20,351	2,898,359
+ Aumento en Cuentas por Pagar Procesos Laborales	(305,425)	
	5,620,286	1,784,821
	897,124	905,710
	(41,259)	138,000



JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
Representante Legal



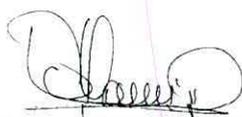
OLGA LUCIA CORZO ORTEGA
Contadora Pública
T.P. No. 22.347-T



SERGIO GERARDO SANTOS ORDUÑA
Revisor Fiscal T.P. No. 14.188-T
Firma: JAHV McGregor S.A.
(Ver opinión adjunta)

ELECTRIFICADORA DE SANTADER S.A. ESP
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados en diciembre 31 de 2005 y 2004
 (En miles de pesos)

Vienen...	5,667,524	9,766,494
Disminución en Cuentas por pagar I.P.	(179,654)	(431,415)
Disminución Obligaciones Financieras L.P.	(7,590,473)	(4,433,119)
Disminución Otros Pasivos Créditos Diferidos		(1,530,176)
Pago Intereses Financieros	(376,162)	(1,671,556)
Disminución en obligaciones financieras C.P.	(3,625,474)	(12,103,262)
Disminución en Gastos Financieros por pagar	(171,872)	(89,370)
Disminución Otros Pasivos Créditos Diferidos	(271,136)	
Aumento en Gastos Pagados x Ant. Seguros y otros	(754,536)	
Efectivo demandado por las actividades de inversión	(22,246,277)	(20,108,951)
Aumento Deudores Lp. Prestamos Empleados, vivienda, etc	(6,009,319)	(1,347,024)
Aumento Proyecto Ternoyopal	(473,970)	(10,192,717)
Aumento Proyecto Energía y otros	(2,693,151)	(2,048,291)
Aumento en Construcciones en Curso Electrificación Rural	(1,682,297)	(4,183,177)
Adiciones de Propiedad Planta y Equipo	(11,187,540)	(2,337,742)
Aumento ó Disminución de Efectivo	(16,322,668)	11,203,431
+ Saldo inicial del año	25,709,153	14,505,722
= Saldo Final del año	9,386,485	25,709,153



JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
Representante Legal



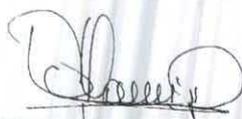
OLGA LUCIA CORZO ORTEGA
Contadora Pública
T.P. No. 22.347-T



SERGIO GERARDO SANTOS ORDUÑA
Revisor Fiscal T.P. No. 14.188-T
Firma: JAHV McGregor S.A.
(Ver opinión adjunta)

**ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP.
MODELO COMBINADO DE CAJA Y RECURSOS A DICIEMBRE 31/2005**

EBITDA	45,403,332		
Otros Ingresos Efectivos	2,592,306		
Otros Egresos Efectivos	8,805,863		
Impuestos		Aumento en KTNO	25,962,383
FLUJO DE CAJA BRUTO	39,189,775	Intereses	378,162
Disponible para aplicaciones de Corto y Largo Plazo 12,849,231			
FUENTES		APLICACIONES	
Disminución en Caja	16,322,668	Aumento Gastos Pagados x Ant. Seguros y Contribui	754,536
Liquidación de inversiones Renta Variable	66,279	Disminución de Obligaciones Financieras a CP	3,625,474
		Disminución Gastos Financieros por pagar	171,872
		Disminución den Depósito recibido de terceros	30,821
		Disminución en otros pasivos Recaudos a favor de terceros	460,381
		Disminución en Cuentas en Participación	98,630
TOTAL FUENTES CORTO PLAZO	16,388,947	TOTAL APLICACIONES CORTO PLAZO	5,141,714
Liquidación de Inversiones CENCOL	20,351	Adición Inversiones en Otras Empresas	305,425
Aumento Depósito recibido de terceros	5,620,286	Aumento Deudores L.p. Prestamos Empleados, Vivienda, etc.	6,009,319
Aumento en Procesos Civiles y Administrativos	897,124	Cuentas por Pagar L.P.	179,654
		Aumento Inversión en Proyecto Termoyopal	473,970
		Aumento Inversiones en Proyecto Energis y otros	2,893,151
		Disminución Obligaciones Financieras Largo Plazo	7,590,473
		Disminución en Cuentas por Pagar Procesos Laborales	41,259
		Disminución Otros pasivos Créditos Diferidos	271,136
		Inversiones en Construcciones en curso Electríf. ARural	1,682,297
		Inversiones en Construcciones en curso Termobarranca	1,793,358
		Inversiones en Construcciones en curso Otras (Santos, etc)	323,768
		Inversiones en Construcciones en curso Proine	2,143,745
		Inversión en Prop. Planta Edificio Nuevo Sede Principal	3,695,369
		Inversiones en Prop. Redes, Líneas y Cables	13,949
		Inversiones en Prop. Plantas y Ductos.	3,217,351
TOTAL FUENTES LARGO PLAZO	6,537,761	TOTAL APLICACIONES LARGO PLAZO	30,634,224



JOSE VICENTE VILLAMIZAR DURAN
Representante Legal



OLGA LUCIA CORZO ORTEGA
Contadora Pública
T.P. No. 22.347-T



SERGIO GERARDO SANTOS ORDUÑA
Revisor Fiscal T.P. No. 14.188-T
Firma: JAHV McGregor S.A.
(Ver opinión adjunta)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(En miles de pesos, excepto cuando se indique en contrario)

1. GENERALIDADES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Empresa fue constituida por Escritura Pública No. 2830 de septiembre 16 de 1950, Notaría 2ª de Bucaramanga con el nombre de Central Hidroeléctrica del Río Lebrija Ltda., siendo transformada en sociedad anónima mediante Escritura Pública No. 807 de febrero 21 de 1974, Notaría 2ª de Bucaramanga con el nombre de Electrificadora de Santander S.A.; mediante Escritura Pública No. 2673 de agosto 1 de 1995 en la Notaría 5ª de Bucaramanga se estableció que el término de duración de la sociedad es indefinido y se adicionó la sigla ESP (Empresa de Servicios Públicos).

Con Escritura Pública No.2820, de septiembre 11 de 1996, de la Notaría Sexta de Bucaramanga, se modificó la naturaleza jurídica de la empresa, constituyéndose en una sociedad anónima comercial de nacionalidad colombiana, con domicilio principal en la ciudad de Bucaramanga, con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, sometida al régimen general de las empresas de servicios públicos y a las normas especiales que rigen a las empresas del sector eléctrico.

Mediante Escritura Pública No. 1223 de diciembre 7 de 2001, se amplió su objeto social a la prestación del servicio público domiciliario de distribución y comercialización de Gas Combustible. Con Escritura Pública No. 1376 del 29 de abril de 2004 de la Notaría Segunda del Círculo de Bucaramanga se unificaron los estatutos y se ajustaron a las normas vigentes.

Con Escritura Pública No.777 del 13 de abril del 2005, de la Notaría Cuarta del Círculo de Bucaramanga, se registraron los nuevos estatutos sociales aprobados por la Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 29 de marzo de 2005, según consta en Acta 054, quedando su naturaleza jurídica y régimen como empresa de servicios públicos mixta, de nacionalidad Colombiana, constituida como sociedad por acciones, del tipo de las anónimas, sometida al régimen general de los servicios públicos domiciliarios y que ejerce sus actividades dentro del ámbito del derecho privado como empresario mercantil.

Objeto Social: La sociedad tiene por objeto la prestación del servicio público domiciliario de energía eléctrica y sus actividades complementarias de Generación, Transmisión, Distribución y Comercialización, así como la prestación de servicios conexos o relacionados con la actividad de servicios públicos, de acuerdo con el marco legal y regulatorio.

Igualmente para lograr la realización de los fines que persigue la sociedad o que se relacionen con su

existencia o funcionamiento, la empresa podrá celebrar y ejecutar cualesquiera actos y contratos, entre otros: prestar servicios de asesoría; consultoría; interventoría; intermediación; importar, exportar, comercializar y vender toda clase de bienes o servicios; recaudo; facturación; toma de lecturas; reparto de facturas; construir infraestructura; prestar toda clase de servicios técnicos, de administración, operación o mantenimiento de cualquier bien, contratos de leasing o cualquier otro contrato de carácter financiero que se requiera, contratos de riesgo compartido, y demás que resulten necesarios y convenientes para el ejercicio de su objeto social. Lo anterior de conformidad con las leyes vigentes.

Políticas Contables Las políticas y prácticas utilizadas en la preparación de los estados financieros, están acordes con las normas contables prescritas en la Resolución 400 de diciembre 1 de 2000 de la Contaduría General de la Nación y en el Plan General de Contabilidad Pública; las disposiciones y normas determinadas por la Superintendencia de Servicios Públicos para Entidades Prestadoras de Servicios Públicos Domiciliarios. En ausencia de normas específicas se aplican las disposiciones del Decreto 2649 de 1993 y sus modificaciones. A continuación se resumen algunas:

- a) **Unidad Monetaria** La unidad monetaria es el peso colombiano.
- b) **Reconocimiento de Ingresos** Los ingresos por ventas son reconocidos con base en los kilovatios consumidos y facturados; la venta de servicios conexos se reconoce al momento de facturarse.
- c) **Subsidios** - Dando cumplimiento a la Resolución 040 de 2004 de la Comisión de Regulación de Energía y Gas, el factor de subsidio que las empresas prestadoras del servicio público domiciliario de energía eléctrica deben aplicar está sujeto a lo establecido en el artículo 116 de la ley 812 de 2003, la cual establece: "...La aplicación de subsidios al costo de prestación de los servicios públicos domiciliarios de los estratos socioeconómicos 1 y 2 a partir de la vigencia de esta ley y para los años 2004, 2005 y 2006, deberá hacerse de tal forma que el incremento tarifario a estos usuarios en relación con sus consumos básicos o de subsistencia corresponda en cada mes a la variación del Índice de Precios al Consumidor. Igualmente se tiene en cuenta las disposiciones presentadas en el Decreto 160 de 2004 del Ministerio de Minas y Energía por el cual se reglamenta el Fondo Especial de Energía Social FOES el cual está destinado a cubrir hasta cuarenta (\$40) pesos por kilovatio hora del valor de la energía eléctrica de aquellos usuarios ubicados en las zonas especiales.
- d) **Inversiones** Son registradas al costo, excepto las permanentes que fueron ajustadas por inflación hasta el año 2001 y se ajustan por el valor intrínseco comparado con el costo ajustado por inflación. La diferencia es registrada como valorización o provisión.
- e) **Provisión para Deudores** Representa la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en facturación de consumo y créditos normales. La base es el reporte de cartera por edades suministrado por el sistema de información comercial. Igualmente se estima para otros deudores la posible pérdida o recuperación de deudas diferentes del servicio de energía.
- f) **Inventarios** Están representados por los materiales y repuestos necesarios para el normal desarrollo del objeto social principal de la empresa y bienes gravados para la venta. Son valorizados al costo, el cual no excede al valor de reposición ó venta en el mercado. El costo está determinado por el método promedio.

g) Otros Activos

Gastos Pagados por Anticipado Pagos efectuados anticipadamente por la adquisición de bienes y servicios que se reciben de terceros. Corresponde principalmente a las primas de seguros que son amortizados de acuerdo con la vigencia de las pólizas.

Cargos Diferidos Está conformado por los desembolsos incurridos para inversión de estudios y proyectos, programas especiales. Estos se capitalizan una vez se haya terminado la obra; para aquellos proyectos que la parte técnica determina que no se ejecutarán, se amortizan con cargo a resultados. La adquisición de estos bienes o servicios, proveerán beneficios futuros, en desarrollo de la función administrativa y productiva de la empresa. Se amortizan durante los periodos en los cuales se espera percibir el beneficio.

h) Propiedad, Planta y Equipo Son registrados al costo ajustado por inflación hasta el año 2001, y se deprecian con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas generalmente aceptadas en Colombia para este tipo de Empresas y conforme lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad Pública de la Contaduría General de la Nación. La Empresa no estima ningún valor residual para sus activos por considerar que éste no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados a medida en que se incurren y si su valor es representativo e incrementa la vida útil del activo se lleva como mayor valor del mismo.

i) Valorizaciones (Desvalorizaciones) Corresponden al incremento o disminución del valor de bienes inmuebles, determinado entre el valor neto en libros y el valor técnicamente determinado. La valorización de inversiones corresponde a la diferencia entre el valor intrínseco de las acciones y su costo ajustado por inflación. Cuando el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia disminuye la valorización hasta su monto y en el evento de ser mayor, tal valor constituye una desvalorización, sin perjuicio que el saldo neto sea de naturaleza contraria.

j) Obligaciones Laborales Corresponde a las obligaciones que la Empresa, tiene por concepto de prestaciones legales y extralegales con sus empleados, de acuerdo a la convención colectiva de trabajo vigente.

k) Impuesto de Renta A partir del 2003 la empresa está gravada en un 100% de sus rentas por Generación, Transmisión, Distribución y Comercialización de Energía. Elimínandose la exención otorgada por la ley 223 de 1995. De acuerdo con lo establecido por la Ley, la Empresa no está sometida al régimen de renta presuntiva.

l) Pensiones de Jubilación El valor actual del pasivo a cargo de la Empresa es determinado anualmente con base en estudios actuariales ceñidos a las normas actuales. La amortización se realiza con cargo a resultados.

m) Utilidad ó Pérdida Neta por Acción Es determinada con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

n) Divisas las transacciones y saldos en moneda extranjera se convierten a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Bancaria. La diferencia en cambio resultante de deudas en moneda extranjera por la compra de inventarios o activos

Estados Financieros

fijos, son cargados a dichos rubros, si ellos están en proceso de importación, o al estado de actividad financiera, económica y social, si ya se ha liquidado la respectiva importación. La diferencia en cambio originada en cuentas por pagar que no se relacione con inventarios o activos fijos, es llevada al estado de actividad financiera, económica y social.

Equivalentes de Flujos de Efectivo para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la empresa clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo, inversiones con vencimiento de tres meses ó menos contados a partir de las fechas de emisión real.

2. DISPONIBLE

	2004	2005	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Bancos y Corporaciones	4,517,469	23,303,618	-18,786,149	-80.61
Fondos Especiales	4,869,016	2,405,535	2,463,481	102.41
Total (1)	9,386,485	25,709,153	-16,322,668	-63.49

(1) La disminución del efectivo se debe principalmente al prepago o garantía de la compra de energía en bolsa, conforme a la regulación del mercado. En la cuenta de avances y anticipos 1420 se presenta un saldo por \$ 45.357 millones por este concepto; y en la cuenta 1425 Depósitos entregados en Administración-Termoyopal, por \$ 5.043 millones.

3. INVERSIONES PATRIMONIALES

ENTIDAD	Número de Acciones	2005 Valor en Libros	2004 Valor en Libros	VARIACIÓN	
FINANCIERA ENERGETICA NACIONAL	272	51,469	51,469	0	0,00
ACERIAS PAZ DEL RIO S.A.	2,601	99	99	0	0,00
BOSQUES INDUSTRIALES DE SANTANDER S.A.	5,819	2,219	2,219	0	0,00
CENTRO DE FERIAS Y EXPOSICIONES	57	1,871	1,871	0	0,00
COMERCIALIZADORA DE ANTRACITA	16,264	50,597	50,597	0	0,00
COMERCIALIZADORA ENERGETICA CENCOL (1)	190,000	169,649	190,000	- 20,351	- 10,71
ELECTRIFICADORA DEL CARIBE S.A.	3,230,723	323,072	323,072	0	0,00
ELECTROCOSTA	1,481,196	148,120	148,120	0	0,00
GASES DE BARRANCABERMEJA S.A.	1	9	9	0	0,00
GASORIENTE	12,263,590	7,650,941	7,650,941	0	0,00
HIDROSOGAMOSO S.A. (2)	53	5,300	638,347	- 633,047	- 99,17
TERMINAL DE TRANSPORTES DE B/MANGA (3)	73,402	100,541	82,469	18,072	21,91
TRANSORIENTE S.A. (4)	17,004,000	2,225,828	1,305,428	920,400	70,51
Total	34,267,978	10,729,715	10,444,641	285,074	2,73
Provisión		358,326	284,864		
Total		10,371,389	10,159,777		

(1) Por tratarse de una inversión patrimonial controlante, se ajusto la inversión del 95% con base en el método de participación patrimonial conforme lo dispone el Plan General de Contabilidad Pública y según información con corte a diciembre 31 de 2005 de la firma Comercializadora Energética de Colombia CENCOL, que presenta pérdida del ejercicio.

(2) Según Acta de Asamblea de Accionistas 014 de 23 de junio de 2005, la sociedad Hidrosogamoso S.A., reformó los Estatutos y autoriza bajar el capital de la sociedad, valor nominal acción \$100.000

(3) Se recibieron 18.072 acciones por valor nominal de \$1.000 por la capitalización de la revalorización del patrimonio.

(4) Dividendos en acciones por \$920 millones

4. DEUDORES CLIENTES

COMERCIALIZACION	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Particular (1)	35,549,060	38,769,866	-3,220,806	-8.31
Oficial (2)	3,553,650	5,692,877	-2,139,227	-37.58
Otros (3)	4,379,523	711	4,378,813	616288.02
Subtotal	43,482,232	44,463,453	-981,221	-2.21
GENERACION				
Centrales Eléctricas del Cauca Cedelca	3,761,369	3,525,654	235,715	6.69
Centrales Eléctricas del Norte	460,417	315,704	144,713	45.84
Codensa S.A.ES	19,537,373	6,190,800	13,346,573	215.59
Comercializadora Energética Nacional- Cencol	50,203	0	50,203	100.00
Compañía de Generación del Cauca	6,694,551	2,684,348	4,010,203	149.39
Empresa Colombiana de Petróleos -Ecopetrol	43,311	686,482	-643,171	-93.69
Electrificadora del Caribe S.A.	10,499,195	0	10,499,195	100.00
Electrocosta	6,437,008	313,262	6,123,746	1954.83
Empresa Energía del Pacífico	0	7,793,860	-7,793,860	-100.00
Empresas Públicas de Medellín	456,352	436,637	19,715	4.52
Energía e Ingeniería Energing	3,752,666	0	3,752,666	100.00
XM Compañía de Expertos (ISA)	785,130	1,488,219	-703,089	-47.24
Ruitoque E.S.P.	81,865	0	81,865	100.00
Electrificadora del Meta S.A.	7,203	0	7,203	100.00
Empresa Antioqueña de Energía	356,918	0	356,918	100.00
Electrificadora de Caquetá S.A.	39,825	0	39,825	100.00
Electrificadora del Huila S.A	162	0	162	100.00
Subtotal (4)	52,963,547	23,434,966	29,528,580	126.00
OTROS DEUDORES				
Por uso de Líneas y Redes (5)	7,744,105	8,056,061	-311,956	-3.87
Otros (6)	6,531,455	3,759,030	2,772,424	73.75
Subtotal	14,275,559	11,815,091	2,460,468	20.82
Provisión para cuentas por cobrar	-4,007,604	-2,036,818	-1,970,786	96.76
Total	106,713,734	77,676,693	29,037,042	37.38

(1) La disminución de la cartera se debe a la gestión realizada para la recuperación, las estrategias adoptadas por el Departamento de Cartera y el proceso de depuración de la base de datos del sistema comercial.

(2) La disminución de este rubro igualmente se debe a la gestión realizada, a la reclasificación de cuentas y a depuración de base de datos.

(3) Presenta un incremento por reclasificación de las partidas de Deudores de Comercialización por concepto de Pagarés Particulares y Municipios; y lo correspondiente a Convenios de Alumbrado Público.

(4) Aumento sustancial en ventas de energía por contratos del Generador incrementando esta cartera, con plazo de pago a dos y tres meses, conforme a lo establecido en los contratos, pero no presenta morosidad.

(5) Comprende los peajes de transmisión nacional STN y los regionales STR, de los cuales \$6.700 millones corresponden a manejo del Mercado en bolsa, a través de XM Compañía de Expertos en Mercado, empresa de Interconexión Eléctrica S.A. Estas es una cartera corriente sin morosidad.

Estados Financieros

(6) Su mayor valor esta representado por la venta de servicios gravados con IVA del Comercializador \$2.269 millones y por Contribuciones facturadas \$3.045 millones.

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar por ventas de energía, es el siguiente:

	2005	2004	VARIACION	
Saldo al inicio del año	2,036,818	2,870,888	-834,070	-29.05
Castigos de cartera	1,439,967	2,897,991	-1,458,024	-50.31
Ajuste Provisiones (1)	3,410,753	2,063,921	1,346,832	65.26
Saldo	4,007,604	2,036,818	1,970,786	96.76

(1) Ajuste a la provisión de cartera se realizó con base en el informe presentado por el Departamento de Cartera, justificando el incremento de la misma en la depuración que viene realizando en conjunto con el Departamento de Facturación sobre la cartera efectivamente perdida o incobrable.

5. DEUDORES ANTICIPOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Contratos (1)	2,661,943	2,451,214	210,729	8.60
Otros Avances y Anticipos (2)	56,102,910	15,472,714	40,630,196	262.59
Total	58,764,852	17,923,928	40,840,925	227.86

(1) Anticipos para proyectos de inversión y mantenimiento de activos eléctricos.

(2) Incluye prepago a XM Compañía de Expertos en Mercado S.A. ESP, por garantías en operaciones de compra de energía en bolsa del Generador por un valor de \$21.557 millones, del Distribuidor por \$1 millón y Comercializador por \$23.799 millones, por disposiciones y regulación del mercado en bolsa; los saldos de anticipo por impuestos de renta (autorretención) y por impuesto de Industria y Comercio por \$10.636 millones, que serán descontados en el momento de la presentación de las declaraciones y en el caso específico de renta, será solicitada su devolución ante la DIAN por cuanto la liquidación privada presenta saldo a favor; y otros por \$109 millones para adquisición de bienes.

6. DEUDORES VARIOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Corto Plazo:				
Créditos Empleados (1)	1,168,546	1,389,541	-220,995	-15.90
Cuentas por Cobrar (2)	457,954	5,072,968	-4,615,014	-90.97
Otros Deudores (3)	7,709,561	688,489	7,021,073	1019.78
Total	9,336,061	7,150,998	2,185,063	30.56
Largo Plazo:				
Créditos Empleados- Préstamos Educativos	859,829	668,638	191,191	28.59
Otros Préstamos Concedidos (4)	1,929,330	2,126,453	-197,123	-9.27
Crédito Vivienda Empleados Activos	6,470,486	4,776,390	1,694,096	35.47
Cobro Jurídico (5)	8,872,744	5,859,360	3,013,383	51.43
Cuotas Partes Pensionales (6)	1,595,332	1,456,106	139,226	9.56
Cuentas en Participación (7)	188,096	188,096	0	0.00
Provisión para Otros Deudores	-1,194,039	-2,369,732	1,175,693	-49.61
Total	18,721,779	12,705,313	6,016,466	47.35

(1) Corresponde al valor que se descuenta en enero de 2006, en los créditos de vivienda de empleados por la consolidación de cesantías.

(2) Presenta una disminución por reclasificación de las partidas de Deudores de Comercialización por concepto de Pagarés Particulares y Municipios; y lo correspondiente a Convenios de Alumbrado Público, el saldo esta representado por Alumbrado público de Municipios \$156 millones y Deudores Varios \$220 millones.

(3) Corresponde a Depósitos entregados en Administración a Termoyopal por \$5.043 millones de los recaudos de las ventas a Codensa y Ecopetrol conforme a lo dispuesto en los contratos de energía, como garantía; Depósitos entregados en administración a Termoyopal para Mantenimiento de las Unidades I y II por \$ 2.528 millones los cuales deben ser legalizados con los pagos efectivos realizados; Encargo Fiduciario Bogotá \$ 105 millones por etapa preoperativa proyecto Termoyopal, pendiente de legalizar para registrar en cargo diferido y Otros por \$ 33 millones, correspondientes al ICETEX y a Depósitos judiciales.

(4) Corresponde Deuda vivienda empleados retirados por \$222 millones; Vivienda jubilados \$1.579 millones, Otras deudas jubilados \$ 18 millones y otros préstamos concedidos empleados por \$ 111 millones.

(5) Su mayor valor esta representado en la deuda a cargo de Edasaba por \$6.400 millones y deuda usuarios varios por \$ 2.353 millones, clasificados por el Sistema Comercial como deudas en proceso jurídico.

(6) Esta deuda está siendo depurada por el Departamento de Personal con el acompañamiento de Abogado externo, para determinar con cada entidad el valor adeudado y proceder a efectuar el cobro.

(7) Aporte en la Unión Temporal Luces de Santander, encargado del manejo del alumbrado público del Municipio de Piedecuesta.

El movimiento de la provisión para deudores, es el siguiente:

	2005	2004	VARIACION	
Provisión de Cartera	\$	\$	\$	%
Saldo al inicio del año	2,369,732	4,077,626	-1,707,894	-41.88
Castigos de Cartera (1)	1,175,693	1,707,894	-532,201	-31.16
Saldo	1,194,039	2,369,732	-1,175,693	-49.61

(1) El castigo de cartera por deudores varios corresponde a los intereses incobrables en las cuentas a favor de la Empresa, por transacciones en la bolsa de energía, cuyo manejo esta a cargo de XM Expertos en Mercado (Interconexión Eléctrica S.A.).

7. INVENTARIOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Materiales para Prestación de Servicios (1)	22,127,696	15,917,961	6,209,735	39.01
Otros	363,350	1,572,028	-1,208,678	-76.89
Provisión para Protección de Inventarios (2)	-2,418,956	-3,516,248	-1,097,292	-31.21
Total	20,072,090	13,973,741	6,098,349	43.64

(1) El incremento se debe a la inversión que se hizo en materiales para la realización del proyecto Proine-recuperación de perdidas y materiales para mantenimiento de plantas, redes, líneas y subestaciones.

(2) Su disminución se debe al registro de la depuración de los inventarios de activos fijos realizados en la actualización de los mismos, por venta de inmuebles de las Zonas San Gil y Málaga que no fueron registrados en su momento. Esta provisión de inventarios no había sido utilizada desde el año 2002 y su saldo es suficiente para la depuración de inventarios que tiene planificada la administración, según concepto del Almacenista General.

8. OTROS ACTIVOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Corto Plazo:				
Gastos Pagados por Anticipado (1)	276,775	929,700	-652,925	-70.23
Otros Cargos Diferidos (2)	1,737,413	329,952	1,407,461	426.57
Total	2,014,188	1,259,652	754,536	59.90
Largo Plazo:				
Estudios y Proyectos (3)	37,021,328	37,777,796	-756,469	-2.00
Impuesto para preservar la Seg. Dem. (4)	1,109,102	3,327,308	-2,218,206	-66.67
Responsabilidades en Proceso	630,419	630,419	0	0.00
Provisión Responsabilidades	-630,419	-630,419	0	0.00
Bienes y Derechos e Investigación (5)	0	1,417,000	-1,417,000	-100.00
Provisión para Bienes y Der. en Investigación	0	-1,417,000	1,417,000	-100.00
Total	38,130,430	41,105,104	-2,974,674	-7.24

(1) El valor de los gastos pagados por anticipado, corresponde a los seguros adquiridos por la empresa para protección de sus activos.

(2) Su mayor valor esta representado por las partes corrientes del impuesto para preservar la seguridad democrática por \$ 1.109 millones y por el proyecto Proine para recuperación de perdidas Fase I por \$ 578 millones, partidas que se amortizaran durante el 2006.

(3) Corresponde a Proyecto Termoyopal \$ 10.667 millones; pendiente de amortizar porque aún está en proceso de definir entre las partes, algunos gastos de la Etapa preoperativa, el proyecto se empieza a amortizar a partir del año 2006 según comunicación de la Gerencia de Generación por el tiempo de vigencia del Contrato marco, una vez se tenga en firme el valor de la inversión por cada una de las partes; Proyecto Hidroeléctrico Sogamoso \$19.012 millones, que se está amortizando en cinco años; Proyecto Energis \$4.339 millones, que aún se encuentra en ejecución; Proyecto Proine para recuperación de perdidas \$ 2.213 millones, que se empezó a amortizar a cinco años y otros estudios y proyectos por \$ 790 millones.

(4) Corresponde la parte no corriente del impuesto para preservar la Seguridad Democrática, el cual se esta amortizando en un periodo de cinco (5) años, conforme lo establece la carta circular No.38 de septiembre 20 de 2002, de la Contaduría General de la Nación.

(5) Conforme a lo dispuesto en las Actas No. 15 de junio 30 de 2005 y Acta No. 16 de septiembre 8 de 2005 del Comité Técnico de Saneamiento Contable, se recomendó sanear esta cuenta, razón por la cual la Gerencia General presentó la depuración total a la Junta Directiva quien aprobó en la sección de octubre 8 de 2005. El proceso de saneamiento contable, se llevó a cabo conforme a la Ley 716 de 2001 y sus decretos reglamentarios, las disposiciones de la Contaduría General de la Nación.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Terrenos	5,886,509	3,700,094	2,186,416	59.09
Construcciones en Curso (1)	17,037,942	6,239,868	10,798,074	173.05
Edificaciones	20,345,835	20,406,945	-61,110	-0.30
Vías de Comunicación y Acceso	0	15,255	-15,255	-100.00
Plantas y Ductos	206,178,793	202,961,442	3,217,351	1.59
Redes, Líneas y Cables	335,849,785	335,835,836	13,949	0.004
Maquinaria y Equipo	13,878,839	13,987,843	-109,004	-0.78
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	6,976,653	7,217,348	-240,696	-3.33
Equipo de Comunicación y Cómputo	9,200,499	10,141,046	-940,574	-9.27
Equipo de Transporte y Tracción (2)	12,650,587	13,619,533	-968,946	-7.11
Depreciación Acumulada (3)	-216,623,253	-196,767,483	-19,855,769	10.09
Total	411,382,190	417,357,727	-5,975,537	-1.43

(1) El rubro Construcciones en curso, presentó incremento por Obras de Electrificación Rural por valor de \$3.043 millones. Las liquidaciones administrativas de los convenios se encuentran en proceso; por Obras de la empresa en el Proyecto Proine \$2.094 millones; Edificio Central \$ 3.611 millones y otras construcciones por \$2.050 millones.

(2) El grupo de equipo de transportes, se incrementó en \$1.009 millones por la renovación de una parte del parque automotor y disminuyó en \$1.900 por la salida de los carros entregados y dados de baja, los cuales se encontraban totalmente depreciados.

(3) Dentro de los logros alcanzados por la administración durante el año 2005, debe destacarse la implementación y puesta en funcionamiento del Módulo de Activos Fijos, el cual se encarga de administrar, registrar y controlar todos los bienes de propiedad de la empresa. Módulo que realiza el comprobante contable de la depreciación y los ajustes por inflación de cada activo y que mensualmente alimenta el sistema financiero, incorporando al sistema contable todo el movimiento correspondiente a los activos fijos. Este objetivo se consiguió con la realización de depuración de información contable del sistema financiero, inventarios, cruces de información, reorganización de los grupos e individualización de los activos, permitiendo llegar hasta la actualización de la valorización de cada activo, contratando para ello peritos evaluadores, conforme a las normas fiscales y contables que regulan estos procesos. A través de la gestión realizada se incorporaron bienes por valor de \$ 2.775 millones correspondientes a Terrenos y edificios, de propiedad de la empresa, totalmente legalizados y llevados al patrimonio por efecto del saneamiento contable, tal como lo establecen las normas de este proceso.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Corto Plazo :				
Financiera Energética Nacional	0	2,875,474	-2,875,474	-100.00
Banco de Occidente	0	750,000	-750,000	-100.00
Gasorient	1,904,118	1,904,118	0	0.00
Total Corto Plazo	1,904,118	5,529,593	-3,625,474	-65.56
Largo Plazo:				
Financiera Energética Nacional	0	6,652,973	-6,652,973	-100.00
Banco de Occidente	0	937,500	-937,500	-100.00
Total Largo Plazo	0	7,590,473	-7,590,473	-100.00

Se culminó el año 2005 sin endeudamiento financiero, pese a la obligación de prepago o garantía de la compra de la energía en bolsa.

11. PROVEEDORES NACIONALES

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Bienes y Servicios:				
Proveedores Nacionales y Proyectos de Inversión (1)	6,784,140	2,101,943	4,682,196	222.76
Por uso de líneas y redes (Comercializador)	11,719,302	10,543,719	1,175,583	11.15
Compra de energía : (2)				
Del Generador	14,751,290	7,198,346	7,552,944	104.93
Restricciones Globales	31,742,987	112,991	31,629,996	27993.31
Del Distribuidor	4	33,375	-33,371	-99.99
Del Comercializador	13,473,695	17,693,767	-4,220,073	-23.85
Restricciones Globales	5,532,134	2,846,651	2,685,483	94.34
Proveedores - Combustible	0	85,164	-85,164	-100.00
Total	84,003,551	40,615,957	43,387,595	106.82

(1) Su incremento se debe a la compra de bienes para el mantenimiento de activos eléctricos y para el proyecto Proine recuperación de pérdidas, con plazo de pago de 60 días.

(2) La exposición de la compra de energía a bolsa y el inusual precio que se dio en este mercado, se refleja en este incremento, dado igualmente por el aumento de la venta de energía en contratos del Generador.

12. CUENTAS POR PAGAR

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Corto Plazo :				
Acreedores (1)	38,230	4,595	33,635	731.99
Gastos Financieros por Pagar	0	171,872	-171,872	-100.00
Subsidios Asignados (2)	8,888,259	854,378	8,033,881	940.32
Otras Cuentas por Pagar (3)	954,816	974,556	-19,740	-2.03
Total	9,881,305	2,005,401	7,875,904	392.73
Largo Plazo				
Depósitos recibidos de terceros (4)	13,093,526	7,652,895	5,440,632	71.09
Total	13,093,526	7,652,895	5,440,632	71.09

(1) Representado en su mayor valor por Reparación transformadores por \$ 34 millones.

(2) Representado por el saldo de la cuenta de Subsidios y Contribuciones a favor de la Nación, presentando un incremento por consignaciones recibidas de la Nación y dineros recuperados por mayores subsidios asignados.

(3) Representado en su mayoría por Otros Depósitos por \$633 millones, Avances y anticipos recibidos por \$ 175 millones y la Unión Temporal Luces de Santander por \$ 117 millones.

(4) Representa los saldos de los depósitos recibidos de las Entidades del Estado y usuarios, como aportes en la construcción de obras de Electrificación rural, por valor de \$ 12.194 millones, que se encuentran en proceso de liquidación administrativa de los convenios firmados con el Departamento de Santander y el depósito para futura suscripción de acciones por \$900 millones, a favor del Departamento de Santander, por \$100 millones de aportes al convenio 324 pendiente de capitalizar en presentación ante la Asamblea de Accionistas y \$800 millones autorizados por la Asamblea para capitalizar, pendientes de certificación de que no corresponden a regalías que debe enviar la Gobernación de Santander.

13. IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Retención en la Fuente	2,453,744	1,780,426	673,318	37.82
Retención impuesto Industria y Comercio	28,505	29,222	-717	-2.45
Impuesto Contribuciones y Tasas (1)	243,886	0	243,886	100.00
Impuesto al Valor Agregado	139,577	63,267	76,310	120.62
Total	2,865,712	1,872,914	992,797	53.01

(1) Corresponden al saldo pendiente de pagar por contribución a favor Comisión Reguladora de Energía y Gas.

14. OBLIGACIONES LABORALES

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Cesantías	3,187,545	2,987,140	200,404	6.71
Intereses	425,116	418,922	6,194	1.48
Vacaciones	895,351	843,009	52,343	6.21
Prima de Vacaciones	703,307	739,086	-35,779	-4.84
Prima de Antigüedad	748,4	670,350	78,092	11.65
Total	5,959,760	5,658,507	301,253	5.32

15. PASIVOS ESTIMADOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Corto Plazo:				
Provisión Impuesto de Renta y Complementarios (1)	0	945,000	-945,000	-100.00
Provisión Impuesto Industria y Comercio (2)	3,741,238	2,582,620	1,158,618	44.86
Total Corto Plazo	3,741,238	3,527,620	213,618	6.06
Largo Plazo:				
Provisión para Contingencias:				
Procesos Civiles y Administrativos (3)	2,592,434	1,695,310	897,124	52.92
Procesos Laborales	461,741	503,000	-41,259	-8.20
Pensiones de Jubilación - Cálculo Actuarial (4)	110,610,814	105,876,851	4,733,963	4.47
Total	113,664,989	108,075,161	5,589,828	5.17

(1) Con liquidación preliminar de la declaración de renta del año 2005, se determinó un saldo a favor, debido a la deducción de perdidas fiscales de años anteriores y al valor de la autorretención, razón por la cual no hubo lugar a provisión para impuesto de renta.

(2) Se incluyó la obligación del pago de este impuesto en los municipios donde se vendió energía por el contrato con ECOPELROL.

(3) Provisión actualizada con base en el informe presentado por la Secretaria general de los procesos actuales.

(4) El valor del estudio del cálculo actuarial a diciembre 31 del 2005 es de \$ 154.615 millones. El valor de la provisión indica una amortización del 71% conforme al Decreto 051 del 13 de enero de 2003.

Los pagos hechos a pensionados y cargados a los resultados por los años de 2005 y 2004, fueron de \$15.970 y \$15.397 millones, respectivamente. A continuación se muestra el saldo de la provisión de pensiones:

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Valor cálculo actuarial a diciembre 31:	154,614,952	150,210,857	4,404,095	2.93
Jubilación por amortizar (1)	44,004,138	44,334,006	-329,868	-0.74
Provisión para pensiones de jubilación	110,610,814	105,876,851	4,733,963	2.19

(1) La amortización del Cálculo Actuarial se efectúa de acuerdo a lo establecido por el decreto 051 de enero de 2003, donde se establece que quienes venían aplicando lo dispuesto en el decreto 1517 de 1998, podrán distribuir el porcentaje por amortizar hasta el año 2023 en forma lineal.

16. OTROS PASIVOS- RECAUDOS A FAVOR DE TERCEROS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Alumbrado Público (1)	1,785,706	1,596,178	189,528	11.87
Facturación Otras Empresas	493,294	971,719	-478,425	-49.23
Estampilla Pro - electrificación rural	58,221	229,706	-171,485	-74.65
Total	2,337,221	2,797,603	-460,382	-16.46

(1) Valores recaudados por Impuesto de Alumbrado Público, en los diferentes Municipios, por estampilla pro-electrificación rural, por empresas de aseo y por facturación financiación de electrodomésticos, conforme a los convenios celebrados.

17. CREDITOS DIFERIDOS

Corresponde al saldo de la cuenta de corrección monetaria diferida, originada por el ajuste por inflación del estudio de la construcción del Proyecto Río Sogamoso, el cual inicio su amortización a un periodo de cinco (5) años

18. PATRIMONIO

Capital Social - El capital autorizado está representado por 18.000.000.000 de acciones con un valor nominal de \$10 pesos cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 15.149.310.543 acciones.

Reserva Legal - Las leyes colombianas requieren que la Empresa reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito.

Reservas Voluntarias - Incluyen las reservas para protección y recuperación de activos, inversión en planes de desarrollo, programa de reducción de personal apropiadas en años anteriores, las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas.

Revalorización del Patrimonio - Corresponde al ajuste por inflación del patrimonio. Este valor no podrá distribuirse como utilidad a los accionistas hasta tanto se liquide la Compañía o se capitalice tal valor de conformidad con el artículo 345 del Estatuto Tributario.

Superávit por Donaciones - Corresponde a donaciones recibidas en años anteriores de clientes para obras de electrificación rural ejecutadas por la Empresa, así como las obras ejecutadas por terceros y entregadas a la Empresa mediante actas de donación.

Superávit por Valorizaciones - La Compañía ha registrado las siguientes valorizaciones:

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Inversiones	12,159,921	10,060,879	2,099,042	20.86
Terrenos	13,708,649	15,879,659	-2,171,010	-13.67
Propiedad Planta y Equipo	0	1,866,173	-1,866,173	-100.00
Edificaciones	12,438,175	2,436,242	10,001,933	410.55
Vías de Comunicación y Acceso	0	94,923	-94,923	-100.00
Plantas Ductos y Tuneles	290,293	6,620,497	-6,330,204	-95.62
Redes, Líneas y Cables	239,424,372	125,810,748	13,613,624	90.31
Equipos de Comunicación y Computación	779,443	0	779,443	100.00
Equipo de Transporte y Tracción	5,175,386	3,033,318	2,142,068	70.62
Total	283,976,239	165,802,438	118,173,801	71.27

La depuración y actualización de los activos fijos de la empresa, representó un incremento sustancial en el rubro de Valorización de Activos fijos, dado el resultado de los estudios realizados por los peritos evaluadores para los grupos de terrenos, edificios, plantas, subestaciones, líneas, circuitos y vehículos. El incremento porcentual fue del 71%, pasando de un valor de \$155.742 que venía desde el año 2002 a una valorización de \$271.817 millones ajustada conforme a los datos presentados en los estudios realizados y que representa un incremento en el patrimonio por Superávit por valorizaciones.

19. CUENTAS DE ORDEN

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
DERECHOS CONTINGENTES				
BIENES ENTREGADOS EN GARANTIA	0	560,972	-560,972	-100.00
LITIGIOS Y DEMANDAS (1)	15,428,181	2,754,308	12,673,873	460.15
GARANTIAS CONTRACTUALES	142,757	87,788	54,969	62.62
Total Derechos Contingentes	15,570,937	3,403,068	12,167,869	357.56
DEUDORAS FISCALES				
ACTIVOS FIJOS	158,627,638	122,707,597	35,920,041	29.27
PATRIMONIO	-114,290,539	-92,014,927	-22,275,612	24.21
DEPRECIACION ACUMULADA	-44,858,519	-33,201,226	11,657,292	35.11
INVERSIONES	2,755,516	2,224,801	530,715	23.85
INVENTARIOS	2,593,665	0	2,593,665	100.00
Total Deudoras Fiscales	4,827,761	-283,755	5,111,516	-1801.38
UDORAS DE CONTROL				
ACTIVOS TOTALMENTE DEPRECIADOS				
AGOTADOS O AMORTIZA	26,659,316	10,695,373	15,963,943	149.26
BIENES Y DERECHOS EN INVESTIGACION	1,356,638	46,551	1,310,088	2814.33
OTRAS CUENTAS DEUDORAS DE CONTROL :	198,980,896	141,629,546	57,351,350	40.49
Ingresos por Generación	63,473,532	29,865,191	33,608,341	112.53
Ingresos por Distribución Peaje	113,658,428	100,210,420	13,448,008	13.42
Cartera Estado 10	377,426	377,426	0	0.00
Alumbrado Público	5,086,730	5,111,558	- 24,828	- 0.49
Facturación y Aseo	1,029,127	732,008	297,119	40.59
Facturación de contribución	33,173	558,244	- 525,071	- 94.06
ISA Bolsa STN	184,642	175,420	9,222	5.26
Intereses Facturación	6,069,429	1,993,949	4,075,480	204.39
Facturación Otras Empresas	9,038,233	2,605,330	6,432,903	246.91
Taller de Transformadores	30,176	0	30,176	100.00
Total Deudoras de Control	226,996,850	152,371,470	74,625,381	48.98
TOTAL CUENTAS ORDEN DEUDORAS	247,395,549	155,490,782	91,904,767	59.11

20. INGRESOS OPERACIONALES

Venta de Servicios:	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Comercialización	353,828,954	299,683,535	54,145,419	18.07
Generación (1)	152,464,235	69,114,632	83,349,603	120.60
Transmisión	13,180,150	12,920,001	260,149	2.01
Distribución	38,254,926	37,682,792	572,134	1.52
Administración	47,390	0	47,390.112	100.00
Total	557,775,655	419,400,959	138,374,696	32.99

(1) En el negocio Generación se presenta un notable incremento de ingresos recibidos, debido los nuevos contratos realizados.

Notas Estado de Resultados

En el informe de Resultados por negocio, se realiza la distribución de ingresos, teniendo en cuenta los no facturados entre los negocios, como son la venta interna de energía del Generador al Comercializador y los peajes internos entre el Distribuidor y el Comercializador, constituyendo ingresos para un negocio y costos para otro, sin que se altere el resultado total de la empresa, pero si el de cada negocio. También se distribuye los ingresos administrativos por concepto de arrendamientos de inmuebles, intereses por préstamos de vivienda y otros que eventualmente se puedan presentar por transacciones netamente administrativas. Igualmente ocurre con los gastos administrativos, los otros ingresos y los otros egresos, que se distribuyen bajo criterios establecidos.

El resultado de la distribución de ingresos y gastos entre los negocios es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	GENERACIÓN	TRANSMISIÓN	DISTRIBUCIÓN	COMERCIALIZACIÓN	TOTAL
INGRESOS OPERACIONALES	215,907,923	13,176,462	150,788,736	354,219,163	557,775,655
COSTOS DE PRODUCCIÓN	233,095,305	3,016,662	70,422,370	368,881,780	499,099,487
UTILIDAD BRUTA	- 17,187	13,173,446	80,366	- 14,663	58,676
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	9,328,162	773,348	21,717,193	11,707,964	43,526,668
OTROS INGRESOS	2,469,520	78,462	2,063,813	5,993,997	10,605,793
OTROS INGRESOS	10,150,592	152,214	2,774,851	7,482,460	20,560,116
UTILIDAD DEL EJERCICIO	- 34,196,617	9,312,701	57,938,136	- 27,859,044	5,195,176

21. COSTOS EFECTIVOS DIRECTOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Salarios y Otras Remuneraciones (1)	11,530,362	10,108,525	1,421,837	14.07
Prestaciones Sociales y Otros (2)	17,277,229	15,134,009	2,143,220	14.16
Mesada Pensional	0	35,876	-35,876	-100.00
Combustible para Plantas	1,339,907	1,256,284	83,623	6.66
Compras de Energía *	304,556,390	196,385,891	108,170,499	55.08
Uso de Líneas y Redes	72,310,708	56,411,962	15,898,746	28.18
Seguros	7,544,794	10,551,925	-3,007,131	-28.50
Mantenimiento, Materiales y Accesorios	24,007,013	19,604,846	4,402,167	22.45
Otros Costos de Producción (3)	31,076,993	22,040,369	9,036,624	41.00
Costo de Bienes Gravados	1,282,920	1,655,090	-372,170	-22.49
Total	470,926,315	333,184,777	137,741,538	41.34

Incremento sustancial debido a la alta exposición en bolsa y el comportamiento de precios en este mercado.

22. GASTOS EFECTIVOS OPERATIVOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Salarios y Otras Remuneraciones (1)	4,011,273	3,431,415	579,858	16.90
Prestaciones Sociales y Otros (2)	8,241,435	7,861,084	380,351	4.84
Mesada Pensional	15,969,884	15,361,483	608,401	3.96
Materiales y Accesorios	2,683,405	1,827,086	856,319	46.87
Seguros	12,779	15,451	-2671.88	-17.29
Otros Gastos (3)	10,527,232	8,362,804	2,164,428	25.88
Total	41,446,007	36,859,323	4,586,684	12.44

(1) Comprenden tanto en costos como en gastos los sueldos, horas extras y festivos, incapacidades, salario integral y auxilio de transporte.

(2) Otros: Aportes fondo pensiones \$ 4.003 millones; Aportes Sindicales \$ 2.280 millones; Aportes a Seguridad Social \$ 1.539 millones y lo correspondiente a viáticos, auxilios de alimentación, Riesgos profesionales, Aportes parafiscales, Salubridad trabajador y familiares, Transporte, Dotación, Subsidio de alimentación, Bonificación al personal, Auxilios sindicales, Capacitación, Auxilio vehículos y Gastos de viaje.

(3) Su mayor valor esta representado por Autoconsumo de Energía \$ 5.285 millones; Trabajos contratados \$ 2.709 millones; Seguridad y vigilancia \$ 2.003 millones; Lecturas de Medidores y Reparto Facturas \$ 1.920 millones; Transición Tarifaria \$ 1.996 millones; Impuesto al Patrimonio \$ 1.558 millones; Impuesto Industria y Comercio \$ 4.220 millones; Contribuciones \$ 1.459 millones; Gravamen impuesto financiero \$ 2.082 millones; Comisiones y Gastos bancarios \$ 2.650 millones, Impuesto de timbre \$ 2.192 millones y Cortes Cartera \$ 2.432 millones; entre otros.

23. COSTOS Y GASTOS NO EFECTIVOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Depreciaciones	24,444,825	19,180,064	5,264,761	27.45
Amortización Cálculo actuarial	4,699,905	4,671,527	28,378	0.61
Amortización Gastos Diferidos (1)	1,109,103	1,109,103	0	0.00
Total	30,253,833	24,960,694	5,293,139	21.21

(1) Impuesto para preservar la Seguridad Democrática diferido a cinco (5) años.

24. INGRESOS NO OPERACIONALES

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Intereses y Rendimientos (1)	2,899,298	0	2,899,298	100.00
Dividendos (2)	2,592,306	3,065,217	-472,911	-15.43
Otros Ingresos Financieros (3)	22,612	0	22,612	100.00
Ajuste por Diferencia en Cambio	247,377	1,517,779	-1,270,402	-83.70
Recuperación de Materiales (4)	238,798	53,940	184,858	342.71
Cuotas partes Pensionales	163,623	174,263	-10,640	6.11
Utilidad en venta propiedad plana y equipo (5)	190,718	244,200	-53,482	-21.90
Indemnizaciones compañía de seguros	64,049	531,287	-467,238	-87.94
Extraordinarios Sobrantes	3,914	1,018	2,896	284.50
Otros ingresos no operacionales (6)	2,023,229	2,027,813	-4,584	-0.23
Total	8,445,925	7,615,518	830,407	10.90

(1) Su mayor valor esta representado los intereses recibidos de los bancos, Corporaciones y Cooperativas por valor de \$ \$ 1.317 millones, por intereses de prestamos de vivienda \$481 millones, por rendimiento en los prepagos de energía por valor de \$1.081 millones

(2) Recibidos de Financiera Energética Nacional \$ 1 millón; Gasorient \$1.547 millones y Transorient \$1.044 millones

(3) Ingreso obtenido en descuento por la cancelación de obligaciones financieras con el Banco de Occidente.

(4) Recuperación de materiales que se reintegran al almacén y que fueron entregados a cuadrillas para mantenimiento y por reciclaje de aceite dieléctrico.

(5) Ingresos por remate de \$ 86 millones y por el valor de recibo de los vehículos entregados en parte de pago de la compra por renovación del parque automotor \$104 millones.

(6) Participación del 35% en los ingresos de la Unión Temporal Luces de Santander por \$563; recuperación provisión renta 2004 \$945 millones; ingresos varios del generador por \$246 descuento en pago anticipado de energía, contrato con Energía y Finanzas; descuento en pago de compras de materiales del distribuidor por \$167 millones e ingresos varios por \$ 75 millones.

25. GASTOS NO OPERACIONALES

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Ajuste Diferencia en cambio	138,502	609,653	-471,151	-77.28
Gastos Financieros	0	39,562	-39,562	-100.00
Provisiones Agotamiento, Depreciaciones y amortizaciones (1)	12,090,146	18,320,171	-6,230,025	-34.01
Intereses y Comisiones	411,692	1,671,558	-1,259,866	-75.37
Total	12,640,340	20,640,944	-8,000,604	-38.76

(1) Provisiones y amortizaciones registradas así: Para protección de inversiones \$ 69.7 millones; para Deudores \$3.411 millones; para responsabilidades \$8 millones; \$2.264 millones para contingencias (litigios y demandas) y \$6.637 millones de amortización de intangibles Proyecto Hidrosogamoso.

26. GASTOS EXTRAORDINARIOS

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Perdida en venta y baja de Propiedades (1)	413,335	105,174	308,161	293.00
Perdida en baja de otros activos	0	6,337,394	-6,337,394	-100.00
Otros Gastos Extraordinarios (2)	4,422,372	937,556	3,484,816	371.69
Total	4,835,707	7,380,124	-2,544,417	-34.48

(1) Ajuste y depuración de activos fijos.

(2) Baja de cartera por depuración de base de datos del sistema comercial. Proceso que lleva a cabo el Departamento de Facturación y el de Cartera. Cartera declarada totalmente incobrable o pérdida.

27. AJUSTE EJERCICIOS ANTERIORES

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Ingresos ejercicios anteriores:				
Ajuste a Otros Ingresos (1)	2,096,361	1,431,808	664,553	46.41
Ajuste a Otros ingresos por Venta de Servicios	63,507	533,261	-469,754	-88.09
Gasto de ejercicios anteriores:				
Ajuste a gastos a administración (2)	(2,987,666)	(3,118,178)	130,512	-4.19
Ajuste a gastos de operación	(96,403)	(450,240)	353,837	-78.59
Total	(924,201)	(1,603,349)	679,148	-42.36

(1) Ingresos recibidos del ISS por ajustes a pensiones de jubilación, ajuste por recuperación de deducciones en la actualización de las contingencias por valor de \$1.300 millones como partida representativa.

(2) Gastos que se dejaron de registrar del año anterior, por no envío a tiempo de los cuentas por pagar, entre los cuales se encuentran mantenimientos de redes, gastos bancarios, alumbrado navideño, ajuste de compra de energía en bolsa realizados por Isa por valor de \$508 millones, empresas públicas de Medellín por \$ 24 millones, ajuste a inversión en Hidrosogamoso por \$627 millones, pago cuota parte pensión de jubilación a Supersociedades por el señor Luis Fernando Sanmiguel por \$262 millones, entre otros.

28. RESULTADO DEL EJERCICIO

Aún cuando los costos se incrementaron por el efecto de bolsa al que se vio sometido el negocio de Generación, y a la atención de la emergencia invernal del mes de febrero, la utilidad neta se incremento en forma notable.

29. AJUSTES POR INFLACIÓN

Registrados en cuentas de orden para efectos tributarios. Cumpliendo lo dispuesto en la circular externa No. 056 de febrero 5 de 2004 las subcuentas de los ajustes por inflación de los activos se reclasificaron a la cuenta de activo correspondiente y revelan el costo histórico. La cuenta revalorización del patrimonio se mantendrá hasta cuando la Asamblea de accionistas resuelva su capitalización.

	2005	2004	VARIACION	
	\$	\$	\$	%
Inversiones	530,714	692,993	-162,279	-23.42
Propiedad, planta y equipo	37,258,928	39,996,236	-2,737,308	-6.84
Inventario	1,254,781	778,422	476,359	61.20
Patrimonio	-22,275,613	-30,981,295	8,705,682	-28.10
Depreciación	-11,657,293	-12,154,372	497,079	-4.09
Total	5,111,517	-1,668,016	6,779,533	-406.44

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Litigios - La Empresa presenta diferentes demandas por procesos civiles, administrativos, laborales, penales y por daños a terceros, los cuales están pendientes del fallo judicial. La Administración registró las provisiones necesarias para cubrir posibles pérdidas., con base en el informe presentado por la Secretaria General.

31. SANEAMIENTO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONTABLE

El proceso de Saneamiento Contable, se desarrollo conforme a la normatividad expedida por el Gobierno Nacional y por los entes de control, así:

- Ley 716 de 2001
- Decreto Reglamentario 1282 de 2002
- Circular Externa 050 de 2002 de la CGN
- Decreto Reglamentario 1914 de 2003
- Circular 048 de 2003 del Ministerio de Minas y Energía
- Carta Circular 042 de 2003 de la CGN
- Carta Circular 043 de 2003 de la CGN
- Instructivo 015 de 2003 de la CGN
- Ley 901 de 2004 de la CGN
- Instructivo 017 de 2004 de la CGN

A diciembre 31 de 2005 presenta saldo \$0,00, conforme a lo dispuesto en las Actas No. 15 de junio 30 de 2005 y Acta No. 16 de septiembre 8 de 2005 del Comité Técnico de Saneamiento contable, donde se recomendó sanear, reclasificar y ajustar las cuentas sometidas al proceso, razón por la cual la Gerencia General presentó la depuración total a la Junta Directiva quien la aprobó en la sección de octubre 8 de 2005.

32. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Realizada la liquidación privada del impuesto de renta por el año gravable 2005, se presenta un saldo a favor. Según la depuración de la renta la empresa obtiene renta líquida gravable por valor de \$17.249.104.000, que se absorbe por las pérdidas fiscales de años anteriores.

De acuerdo con el artículo 147 del Estatuto Tributario, las pérdidas fiscales pueden aplicarse dependiendo del año en que se generaron, de la siguiente manera:

Las pérdidas del año 2002 pueden aplicarse ajustadas por inflación en los cinco años siguientes.

A partir del año 2003 las pérdidas pueden aplicarse ajustada por inflación en los ocho años siguientes, con un máximo del 25% en cada año.

Impuesto de Renta año de 2005					
PERDIDAS FISCALES Y SU APLICACIÓN					
GENERADAS EN LOS AÑOS GRAVABLES 2002 Y 2003					
AÑO GRAVABLE	VALOR PERDIDA	% PAAG ANUAL	AJUSTE C.M. 2003	APLICACIÓN PÉRDIDA	VALOR ACTUALIZADO PERDIDA
2002					20,909,953,000
2003	20,909,953,000	6.12%	1,279,689,000		22,189,642,000
2004	22,189,642,000	5.92%	1,313,627,000		23,503,269,000
2004	aplicación pérdida			11,671,888,000	11,831,381,000
2005	11,831,381,000	5.16%	610,499,000		12,441,880,000
2005	Aplicación pérdida	25%		11,274,263,250	1,167,616,750
2003					
2004	21,722,921,000	5.92%	1,285,997,000		23,008,918,000
2004	25% del valor			5,752,230,000	17,256,688,000
2005	17,256,688,000	5.16%	890,445,000		18,147,133,000
2005	25% del valor			5,974,840,750	12,172,292,250
VALOR TOTAL APLICACIÓN DE PERDIDAS AÑO 2004				17,424,118,000	
VALOR TOTAL APLICACIÓN DE PERDIDAS AÑO 2005				17,249,104,000	
VALOR TOTAL PERDIDAS FISCALES ACUMULADAS				34,673,222,000	
VALOR PERDIDAS PENDIENTES POR APLICAR					13,339,909,000