



Resultados Financieros

El ambiente macroeconómico en que se desarrollaron las actividades de ESSA en el año 2009 así como los esfuerzos de lograr mayores eficiencias implementados por la administración, lograron que los resultados financieros de ESSA en el 2009 muestren un mejoramiento importante respecto al año 2008 pues hubo una generación de utilidad, 17.000

millones de pesos superior a la utilidad esperada con su costo de capital.

Por otra parte el EBITDA creció en más de 49.000 millones de pesos así como su proporción con respecto a los ingresos en un 33% y la utilidad neta creció en 12,37% al pasar de 43.979 millones a 49.419 millones.

Se realizó el cambio presupuestal del sistema de caja a causación; en tal virtud se proyectaron Estados Financieros para 2010 bajo el nuevo sistema de acuerdo con lo definido en el Plan de Negocios.

Se actualizaron permanentemente las proyecciones financieras adecuándolas a la nueva realidad de la Empresa y al Plan de Negocios y se inició la utilización de herramientas de Casa Matriz como el Modelo de Valoración de Empresas (MOVE) y el Modelo de Avance Financiero (MAF).

En la Tesorería se trabajó en la optimización del manejo de recursos y excedentes temporales de liquidez, lo cual permitió una generación de ingresos por concepto de intereses del orden de \$5.497 millones.

Utilizando herramientas financieras ofrecidas por el sector bancario se lograron ahorros en el gravamen a los movimientos financieros en una cuantía superior a \$504 millones.

05.

RESULTADOS FINANCIEROS

En concordancia con las directrices de Casa Matriz se trabajó en la homologación de prácticas y políticas contables y en la adopción de las mismas, tales como la afectación de la provisión de cálculo actuarial al aplicar los pagos contra la provisión, el cálculo de la provisión de cartera, la provisión del impuesto de renta mensual, la amortización de activos diferidos y la implementación del procedimiento para estimar las transacciones de energía.

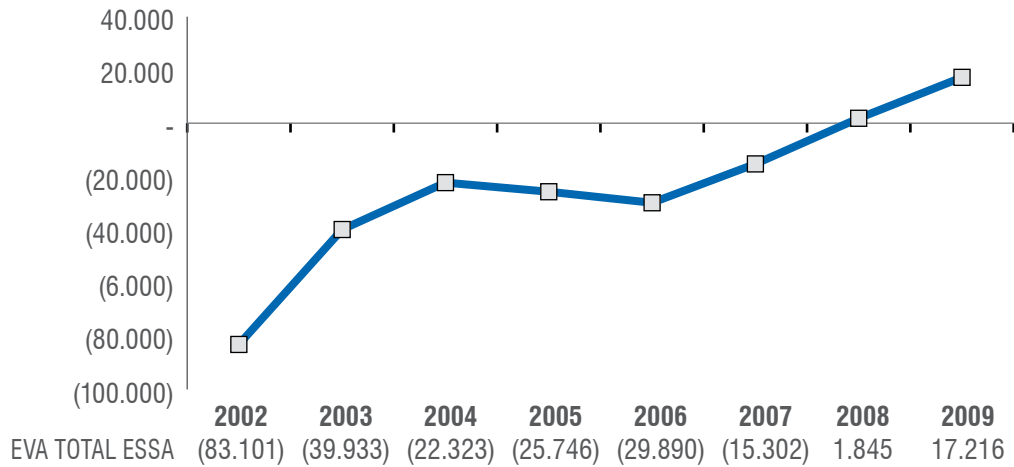
Se inició además el proceso de implantación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrollando una etapa inicial de sensibilización que permitió a los miembros de la Junta Directiva y funcionarios de la Empresa conocer el proyecto y lograr su vinculación al desarrollo del mismo.



INDUCTORES DE VALOR 2009

■ Evolución EVA total ESSA Año 2002 - 2009

(Millones de Pesos)

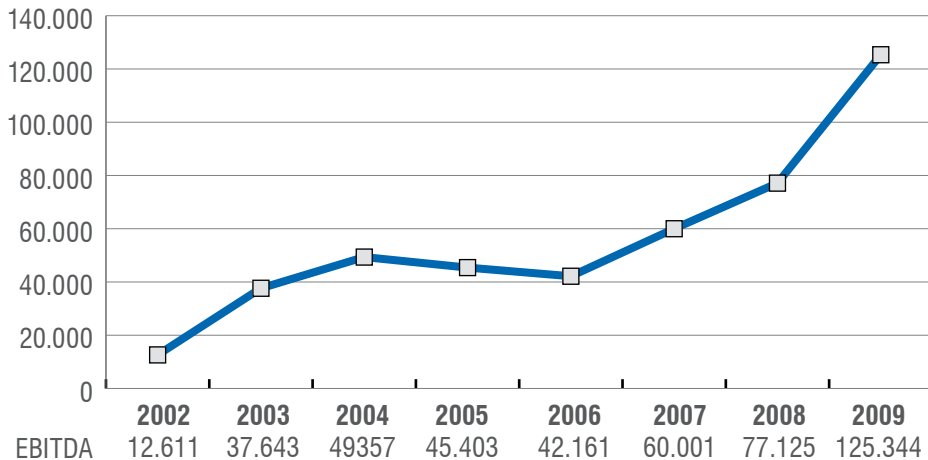


FUENTE: Sistema de información financiero.

El EVA durante el 2009 continuó presentando aumentos significativos al registrar al cierre del año un incremento en **15.371 millones de pesos**, lo cual dio como resultado **un EVA positivo de 17.216 millones de pesos**.

■ Comportamiento del EBITDA Año 2002 - 2009

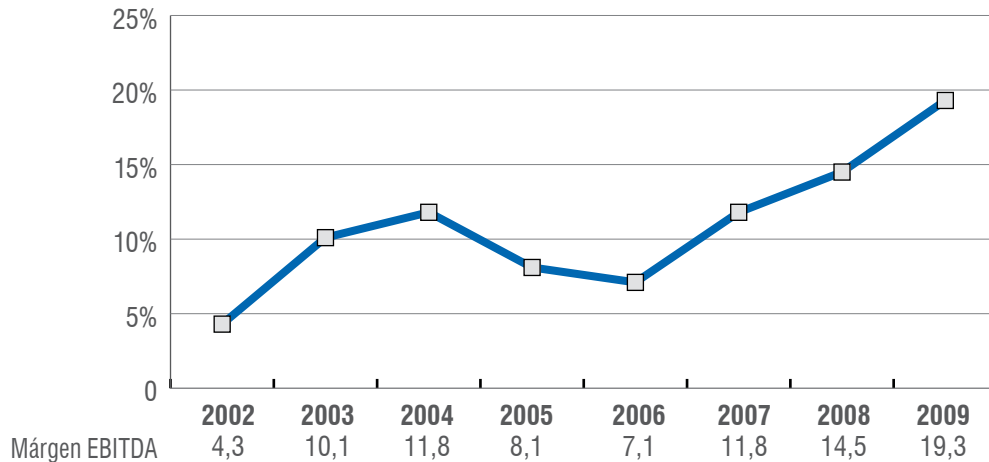
(Millones de Pesos)



FUENTE: Sistema de información financiero.

El EBITDA que representa la generación de caja para atender los compromisos de impuestos, servicio de deuda, incremento de capital de trabajo, reposición de activos fijos y reparto de dividendos, presentó un aumento de 48.219 millones de pesos debido al control sobre el crecimiento en los costos fijos y los gastos administrativos que hizo que este fuera inferior al incremento de los ingresos operacionales y a la reclasificación de la mesada pensional por 18.315 millones de pesos del gasto a la utilización de la provisión.

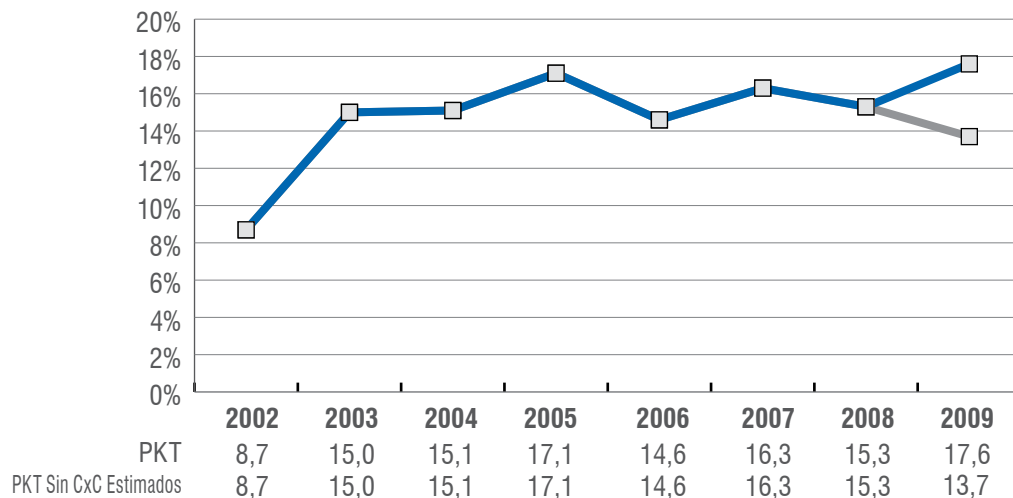
■ Evolución del margen EBITDA Año 2002 - 2009



FUENTE: Sistema de información financiero.

El margen EBITDA representa la proporción que por cada peso de ventas queda para atender los compromisos mencionados anteriormente. Este indicador muestra como en el año 2009 continuó con la senda de crecimiento mejorando el indicador en un 33% con respecto al período anterior, al pasar de 14.5% a 19.3% en el último año, mostrando una mejora en la eficiencia operacional.

■ Evolución de la productividad del capital de trabajo Año 2002 - 2009



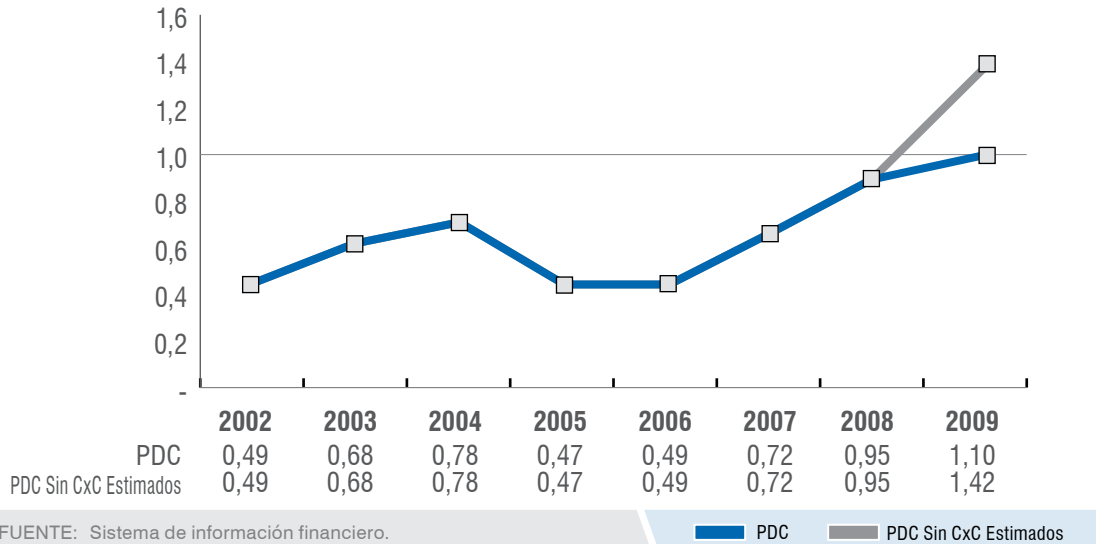
FUENTE: Sistema de información financiero.

■ PKT ■ PKT Sin CxC Estimados

Este indicador refleja **los centavos que por cada peso de ventas se mantienen invertidos en capital de trabajo.** En 2009 ESSA aumentó el capital de trabajo por un incremento en inventarios temporales debido a la compra de los transformadores para la subestación Piedecuesta con conexión al Sistema de Transmisión Nacional (STN), la cual aún no ha sido construida. Además el incremento en cartera cuyo principal componente se debe a la nueva práctica contable de registrar ingresos estimados

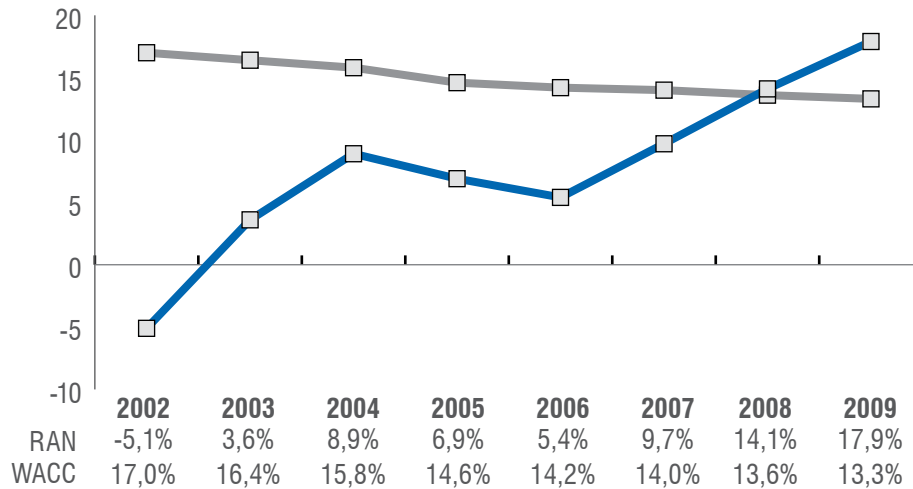
por concepto de consumos leídos y aún no facturados en el cierre contable. Sin tener en cuenta el ingreso estimado dentro de la cuenta deudores de la Empresa el capital de trabajo neto operativo de es menor, lo cual se refleja en el mejor resultado del indicador frente al año anterior.

■ Evolución de la palanca de crecimiento Año 2002 - 2009



Este indicador refleja la relación estructural que existe entre el margen EBITDA y la productividad de capital de trabajo, la meta es que el indicador alcance valores mayores a uno (1). Como se muestra en este gráfico el incremento en el margen EBITDA fue superior al de la productividad de capital de trabajo y se logró en el 2009 un valor mayor que uno (1), lo cual indica que por primera vez para ESSA es atractivo crecer, pues libera más caja de la que requiere para financiar dicho crecimiento. Al excluir del capital de trabajo neto operativo la cartera registrada por los ingresos estimados que aún no han sido facturados el indicador mejora alcanzando un resultado de 1.4.

Comportamiento de la rentabilidad del activo neto (RAN) Año 2002 - 2009



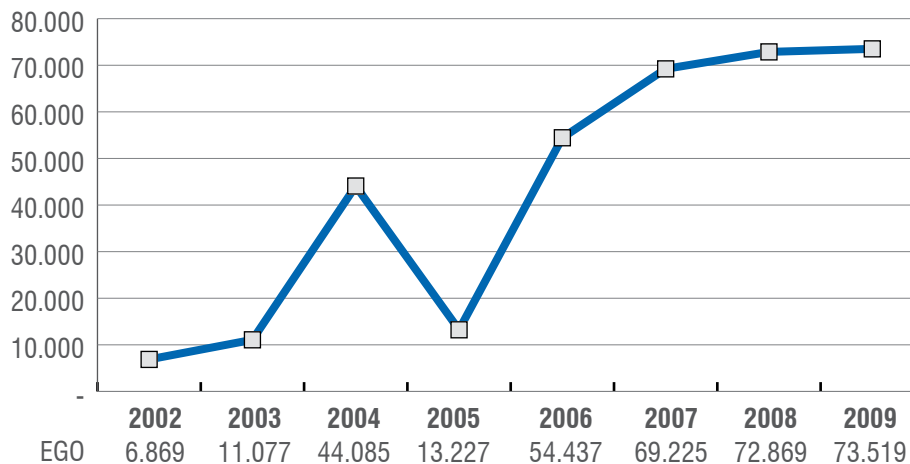
FUENTE: Sistema de información financiero.

■ RAN ■ WACC

La Rentabilidad del Activo Neto (RAN) por segundo año superó el costo de capital lo cual se refleja en el incremento positivo del EVA.

Evolución del efectivo generado por la operación (EGO) Año 2002 - 2009

(Millones de Pesos)

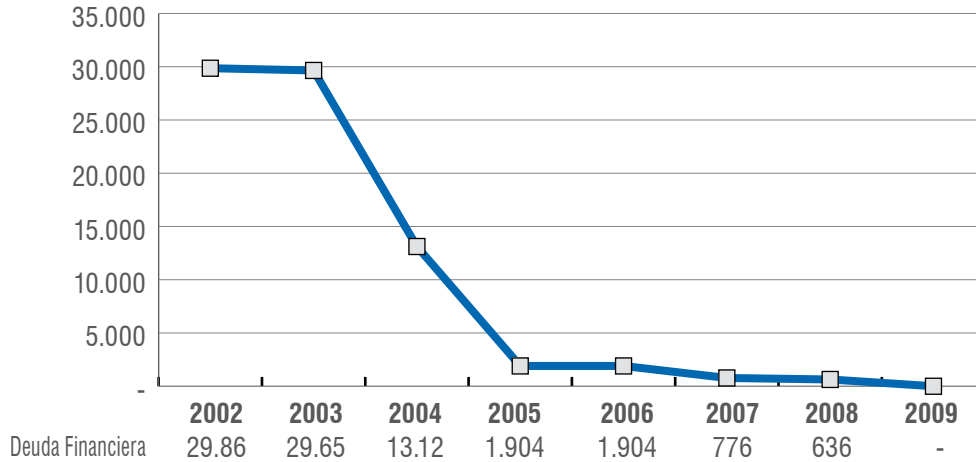


FUENTE: Sistema de información financiero.

El efectivo generado por la operación, es el flujo de caja que queda disponible para realizar inversiones, pagar el servicio de deuda y dividendos. En los últimos dos años se ha estabilizado su crecimiento.

■ Evolución deuda financiera Año 2002 - 2009

(Millones de Pesos)

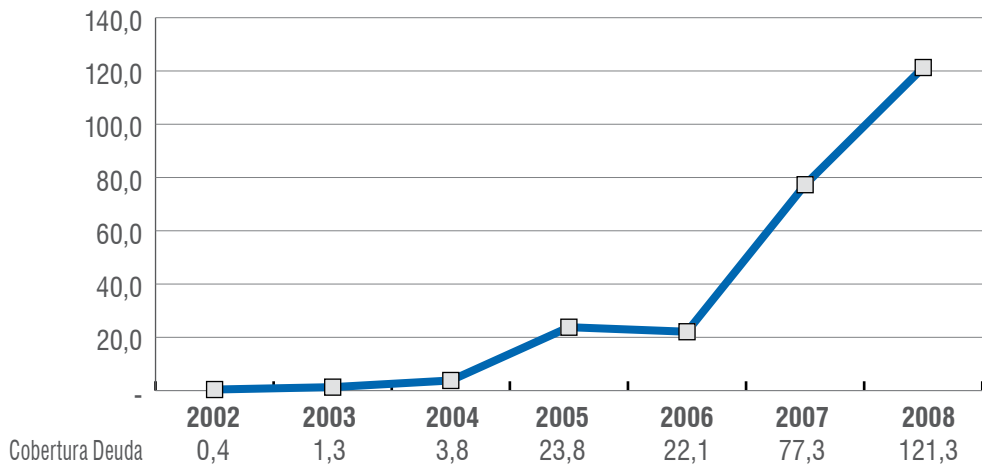


FUENTE: Sistema de información financiero.

El efectivo generado por las operaciones ha permitido que la Empresa atienda sus compromisos sin necesidad de recurrir a pasivos financieros.

■ Cobertura de la deuda financiera (EBITDA/DEUDA) ESSA Año 2002 - 2008

(Millones de Pesos)



FUENTE: Sistema de información financiero.

Este índice refleja el número de veces que el EBITDA cubre la deuda financiera y permite medir el riesgo financiero de la Empresa. Como se puede observar ESSA mantiene un riesgo financiero muy bajo; en 2009 ESSA no tuvo deuda financiera.

MODELO COMBINADO DE CAJA Y RECURSOS

El modelo combinado de caja y recursos refleja la política financiera aplicada por ESSA durante el 2009.

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P. MODELO COMBINADO DE CAJA Y RECURSOS A DICIEMBRE 31 DE 2009

EBITDA	125.344.087		
Otros Ingresos Efectivos	18.216.044		
Otros Egresos Efectivos	20.728.445		
Impuestos	16.299.500		
FLUJO DE CAJA BRUTO	106.532.186		
Aumento de Capital de Trabajo	(33.013.592)		
Pago Intereses	(390.186)		
Dividendos	(40.562.821)		
Disponible para Inversión y Abono a capital deuda	32.565.586		
FUENTES		APLICACIONES	
Disminución Inversiones Administración de Liquidez	19.712.583		
Disminución en Otros Activos para Inversiones Fiduciaria Bogota	36.585.219	Aumento en Efectivo	36.554.616
Disminución Otros Activos Fidubogota - Termoyopal I Etapa Pre-Operativa	106.127	Disminución Gastos Pagados por Anticipado	75.903
Aumento en Otras Cuentas por Pagar a C.P.	3.913	Disminución Obligaciones Financieras	635.995
Aumento Otros Pasivos Recaudo a Favor de Terceros	2.453.175		
TOTAL FUENTES CORTO PLAZO	58.861.016	TOTAL APLICACIONES CORTO PLAZO	37.266.508
Disminución Construcciones en Curso	6.342.266	Aumento Deudores Varios L.P (Jurídicos, Crédito Empleados)	37.852.275
Disminución Proyecto Pinte	1.046.575	Aumentos Inversiones Patrimoniales	3.740.654
Disminución Proyecto Termoyopal	7.535.789	Proyecto Proine	12.333.829
Aumento Depósitos Recibidos de Terceros Electrificación Rural	5.171.878	Aumento Proyecto Distribución - Subestaciones - Líneas	-402.565
Aumento Impuesto Diferido	8.420.891	Aumento Proyecto Energis	2.368.949
Aumento Superávit por el Método de Participación	2.240	Disminución Cuentas por Pagar LP.	2.368.983
		Revalorización del patrimonio	6.908.386
		Inversión en Edificaciones	6.038.949
		Inversión en Plantas y Ductos	4.865.124
		Inversión en Redes, Líneas y Cables	7.773.846
		Inversión en Maquinaria y Equipo	440.815
		Inversión en Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	382.872
		Inversión en Equipo de Comunicación y Computación	232.984
		Inversión en Terrenos, Muebles, Enseres y Equipos	43.585
TOTAL FUENTES LARGO PLAZO	28.519.641	TOTAL APLICACIONES LARGO PLAZO	82.679.736

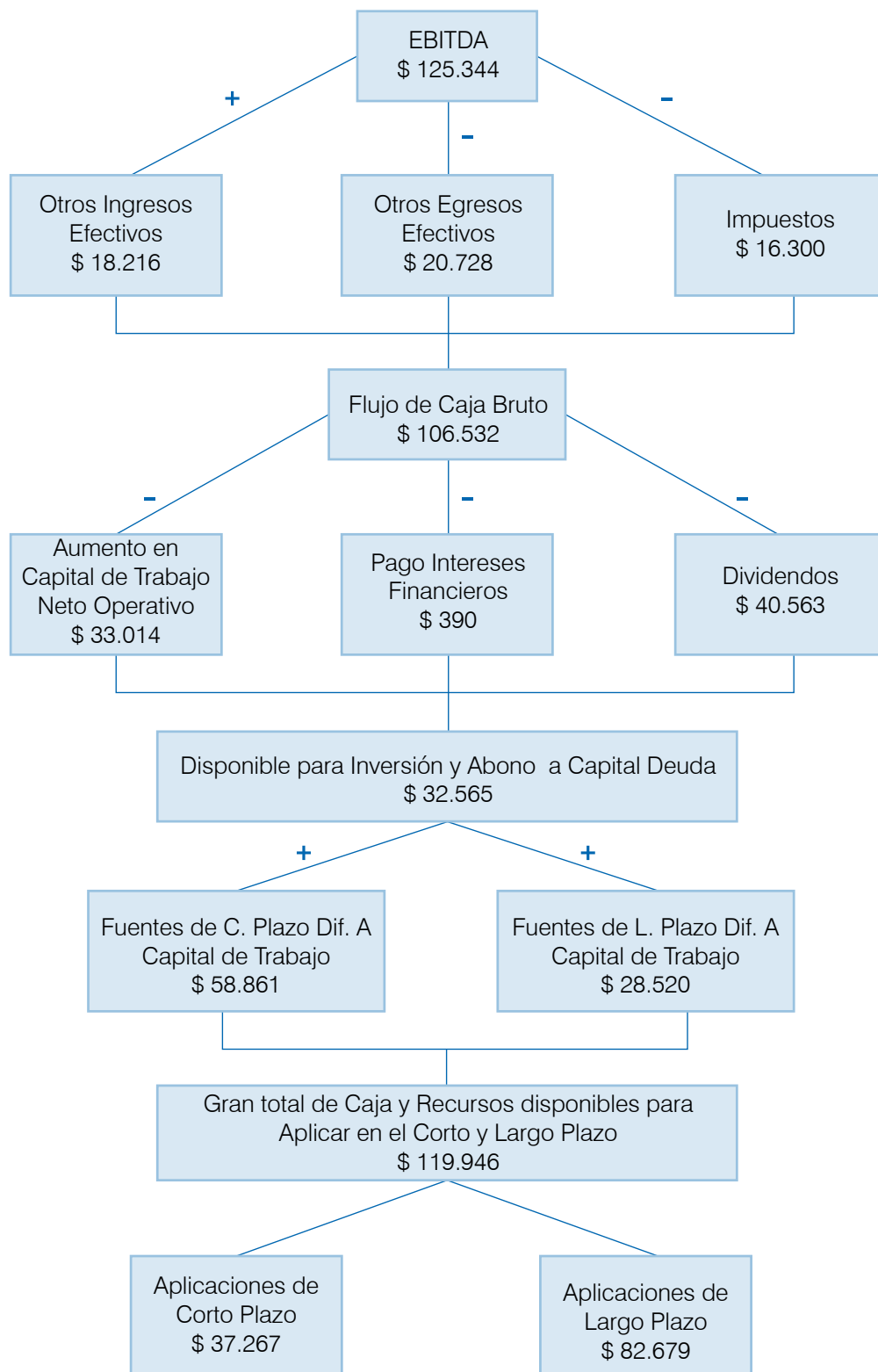
Fuente: Sistema de información financiero.

El modelo ilustra en primer término el efectivo que se generó en el 2009 como resultado de la actividad de la Empresa, que se denomina Flujo de Caja Bruto y que para el ejercicio ascendió a 106.532 millones de pesos.

Este Flujo de Caja Bruto debe cubrir en primera medida las inversiones en capital de trabajo, los gastos financieros y el pago de dividendos. En 2009 en ESSA se atendieron dichos pagos quedando un

remanente de caja para realizar inversiones y pagar el servicio de deuda por valor de 32.566 millones de pesos.

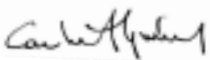
Este valor representa la caja que la Empresa combinó con otras fuentes de corto y largo plazo para financiar aplicaciones de recursos relacionadas principalmente con inversiones en Activos Fijos y un aumento del Efectivo.



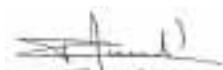
ESTADOS FINANCIEROS 2009

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP			
BALANCE GENERAL			
A 31 DE DICIEMBRE DE 2009			
Comparado con Balance a 31 de Diciembre de 2008			
(En miles de pesos)			
ACTIVO	2009	2008	Variac. %
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	\$ 66.797.282	\$ 30.242.673	120,87%
Inversiones Administración Liquidez	1.153.174	20.865.757	-94,47%
Total Disponible (Nota 2)	67.950.456	51.108.429	32,95%
Deudores:			
Cientes (Nota 3)	108.004.606	97.467.950	10,81%
Anticipos (Nota 4)	9.786.430	17.889.000	-45,29%
Varios (Nota 5)	1.692.091	5.567.821	-69,61%
Total Deudores - Corto Plazo	119.483.127	120.924.770	-1,19%
Inventarios (Nota 6)	40.714.651	31.171.170	30,62%
Otros Activos (Nota 7)	3.846.268	40.461.711	-90,49%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 231.994.502	\$ 243.666.081	-4,79%
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Patrimoniales (Nota 8)	16.848.407	13.114.676	28,47%
Deudores Varios (Nota 9)	59.142.260	21.289.985	177,79%
Propiedad, Planta y Equipo (Nota 10)	360.198.342	378.349.650	-4,80%
Otros Activos (Nota 11)	50.603.557	50.992.480	-0,76%
Valorizaciones (Nota 12)	288.536.417	285.553.370	1,04%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 775.328.982	\$ 749.300.163	3,47%
TOTAL ACTIVO	\$ 1.007.323.484	\$ 992.966.244	1,45%
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)			
Deudoras y Acreedoras	\$ 502.155.087	\$ 410.218.980	22,41%

Fuente: Sistema de información financiero.

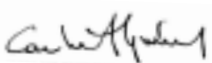

Carlos Alberto Gómez Gómez
Gerente General


Olga Lucía Corzo Ortega
Contadora Pública T.P. 22.374-T

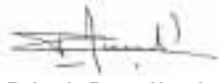

Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
Registro No 25
Diagonal 115A No. 70B - 07 Bogotá D.C.

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP			
BALANCE GENERAL			
A 31 DE DICIEMBRE DE 2009			
Comparado con Balance a 31 de Diciembre de 2008			
(En miles de pesos)			
	2009	2008	Variac. %
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras (Nota 13)	0	635.995	
Cuentas por Pagar Proveedores (Nota 14)	38.775.165	44.873.505	-13,59%
Cuentas por Pagar (Nota 15)	63.290	40.529	56,16%
Retenciones, Imptos., y Tasas (Nota 16)	2.714.983	2.479.837	9,48%
Obligaciones Laborales (Nota 17)	8.485.358	7.066.064	20,09%
Pasivos Estimados (Nota 18)	5.555.561	19.382.720	-71,34%
Otros Pasivos (Nota 19)	8.208.807	5.755.632	42,62%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 63.803.163	\$ 80.234.282	-20,48%
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar (Nota 20)	18.547.385	13.475.507	37,64%
Pasivos Estimados (Nota 21)	138.151.354	125.788.947	9,83%
Pasivo Diferido (Nota 22)	8.420.891	0	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	165.119.631	139.264.454	18,57%
TOTAL PASIVO	\$ 228.922.794	\$ 219.498.736	4,29%
PATRIMONIO (Nota 23)			
Capital Social	152.293.105	152.293.105	0,00%
Reservas	8.031.563	4.614.835	74,04%
Utilidad del Ejercicio	49.419.103	43.979.549	12,37%
Superávit por Donaciones	8.795.638	8.795.638	0,00%
Superávit por Valorizaciones	288.536.417	285.553.370	1,04%
Superávit por el Método De Participación	278.973	276.733	0,81%
Revalorización del Patrimonio	268.278.307	275.186.693	-2,51%
Patrimonio Institucional Incorporado	12.088	12.088	0,00%
Efecto Saneamiento Contable	2.755.496	2.755.496	0,00%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 778.400.690	\$ 773.467.507	0,64%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 1.007.323.484	\$ 992.966.244	1,45%
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)			
Deudoras y Acreedoras por el contrario	\$ 502.155.087	\$ 410.218.980	22,40%

FUENTE: Sistema de Información Financiero.

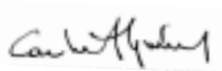

Carlos Alberto Gómez Gómez
Gerente General


Olga Lucía Corzo Ortega
Contadora Pública T.P. 22.374-T

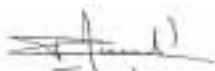

Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
Registro No 25
Diagonal 115A No. 70B - 07 Bogotá D.C.

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P.			
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA Y SOCIAL			
DEL 1 ENERO AL 31 DICIEMBRE DE 2009			
Comparado con Diciembre de 2008			
(En miles de pesos)			
	2009	2008	Variac. %
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 25)	648.611.124	531.975.092	21,93%
COSTOS VARIABLES EFECTIVOS DIRECTOS (Nota 26)	396.734.768	319.248.187	24,27%
CONTRIBUCIÓN	251.876.357	212.726.905	18,40%
COSTOS FIJOS EFECTIVOS DIRECTOS (Nota 27)	94.830.293	88.286.648	7,41%
UTILIDAD BRUTA	157.046.064	124.440.257	26,20%
GASTOS OPERATIVOS EFECTIVOS (Nota 28)	31.701.977	47.315.573	-33,00%
EBITDA	125.344.087	77.124.683	62,52%
COSTOS Y GASTOS NO EFECTIVOS (Nota 29)	73.374.918	32.810.017	123,64%
UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL	51.969.169	44.314.667	17,27%
INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 30)	36.306.350	25.370.558	43,10%
GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 31)	16.075.229	4.401.303	265,24%
GASTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 32)	6.291.516	4.257.291	47,78%
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 33)	-190.171	-547.082	-65,24%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	65.718.604	60.479.550	8,66%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA (Nota 34)	16.299.500	16.500.000	0,00%
Corriente	11.035.351	16.500.000	-33,12%
Impuesto Diferido	5.264.149	0	100,00%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	49.419.103	43.979.549	12,37%

FUENTE: Sistema de Información Financiero.

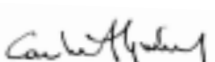

Carlos Alberto Gómez Gómez
Gerente General


Olga Lucía Corzo Ortega
Contadora Pública T.P. 22.374-T


Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
Registro No 25
Diagonal 115A No. 70B - 07 Bogotá D.C.

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P.				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
AÑO 2009				
Concepto	Enero-01	Aumento	Disminución	Dic-31
Capital Social	152.293.105			152.293.105
Reservas	4.614.835			8.031.563
Legal	3.633.609	4.397.955		
Ocasionales	653.360		653.360	
Estatutarias	327.867		327.867	
Resultados de Ejercicios Anteriores				
Utilidad Ejercicio 2008	43.979.549			
Reserva Legal			4.397.955	
Pago Dividendos			39.581.594	
Resultado del Ejercicio		49.419.103		49.419.103
Superávit por Donaciones	8.795.638			8.795.638
Superávit por Valorizaciones	285.553.370	13.399.305	10.416.259	288.536.417
Superávit por el Método de Participación	276.733	2.240		278.973
Revalorización del Patrimonio	275.186.693			268.278.307
Impuesto al Patrimonio			6.908.386	
Patrimonio Institucional Incorporado	12.088			12.088
Efecto Saneamiento Contable	2.755.496			2.755.496
Totales	\$ 773.467.507	67.218.603	62.285.420	\$ 778.400.690

FUENTE: Sistema de Información Financiero.

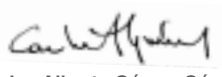

Carlos Alberto Gómez Gómez
Gerente General


Olga Lucía Corzo Ortega
Contadora Pública T.P. 22.374-T


Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
Registro No 25
Diagonal 115A No. 70B - 07 Bogotá D.C.

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP.		
ESTADOS DE CAMBIO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA		
Análisis de los cambios en el capital de trabajo		
	2009	2008
Disponible	36.554.610	665.632
Inversiones Administración Liquidez	-19.712.583	20.450.043
Deudores Clientes – Neto	-1.441.644	-15.402.856
Inventarios - Neto	9.543.481	5.084.795
Otros Activos	-36.615.443	-12.097.977
Total Activo Corriente	-11.671.579	-1.300.363
Obligaciones Financieras	-635.995	-139.809
Proveedores Nacionales	-6.098.340	-14.490.064
Cuentas por Pagar	22.761	67.160
Impuestos, Grav. y Tasas	235.146	-3.093.085
Obligaciones Laborales	1.419.294	951.436
Pasivos Estimados	-13.827.159	6.290.570
Otros Pasivos	2.453.175	754.712
Total Pasivo Corriente	-16.431.119	-9.659.080
Aumento Capital de Trabajo	4.759.540	8.358.717

FUENTE: Sistema de Información Financiero.

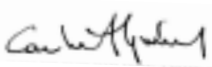

Carlos Alberto Gómez Gómez
Gerente General


Olga Lucía Corzo Ortega
Contadora Pública T.P. 22.374-T

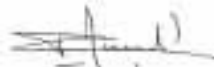

Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
Registro No 25
Diagonal 115A No. 70B – 07 Bogotá D.C.

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
A DICIEMBRE 31 DEL 2009		
	2009	2008
Utilidad y/o Pérdida del Ejercicio	49.419.103	43.979.549
Provisión para Contingencias	1.659.906	-1.071.561
Provisión para Pensiones	10.702.501	2.351.305
Provisión Deudores Comercialización	6.659.544	-1.376.664
Provisión Inversiones	6.923	-18.590
Provisión Inventarios	-	-40.120
Retiros o Adición de Activos Fijos	395.573	472.581
Depreciación	31.191.642	24.843.662
Amortización	6.106.807	2.154.124
GENERACIÓN INTERNA DE FONDOS	106.142.000	71.294.287
+ Intereses Financieros	390.186	179.002
FLUJO DE CAJA BRUTO	106.532.186	71.473.290
+/- Disminución o Aumento Deudores Clientes Generación	-1.176.910	4.457.388
+/- Disminución o Aumento Deudores Anticipo de Impuestos y Otros	11.140.847	6.339.494
+/- Aumento o Disminución Proveedores Compra Energía Comercializador	-8.477.724	-6.832.982
+/- Aumento o Disminución Acreedores	18.848	1.752
+/- Aumento o Disminución Retenciones, Impuestos y Tasas	235.146	-3.093.085
+/- Aumento o Disminución Obligaciones Laborales	1.419.294	951.436
+/- Aumento o Disminución Pasivos Estimados	-13.827.159	6.290.570
+/- Aumento o Disminución en Deudores Clientes Comercialización	-13.122.276	-6.806.283
+/- Aumento o Disminución en Deudores Clientes (Peajes y Otros)	-2.897.014	-7.095.745
+/- Aumento o Disminución en Deudores Anticipo Prepago Energía	-3.038.276	3.440.301
+/- Aumento o Disminución en Deudores Varios (Dep. en Admón. Y Encargos Fiduc.)	3.603.467	2.729.124
+/- Aumento o Disminución en Deudores Varios (Otros Deudores)	272.262	13.715.241
+/- Aumento o Disminución en Inventarios	-9.543.481	-5.044.676
+/- Disminución o Aumento Proveedores Nacionales y de Inversión	2.167.276	-1.909.392
+/- Disminución o Aumento Proveedores por Uso de Líneas y Redes	-462.661	-2.307.406
+/- Disminución o Aumento Proveedores Compra Energía Generador	674.769	-3.440.283
EFFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES	73.518.594	72.868.745

FUENTE: Sistema de Información Financiero.

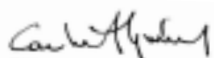

Carlos Alberto Gómez Gómez
Gerente General


Olga Lucía Corzo Ortega
Contadora Pública T.P. 22.374-T


Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
Registro No 25
Diagonal 115A No. 70B - 07 Bogotá D.C.

ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. ESP.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
A DICIEMBRE 31 DEL 2009		
	2009	2008
+/- Efectivo Provisto o Demandado por las Actividades de Financiación:	1.257.653	-36.560.725
+/- Disminución o Aumento Inversiones Admón. Liquidez	19.712.583	-20.450.046
+/- Disminución o Aumento en Gastos Pagados x Ant. Seguros y Otros	-75.903	260.895
+/- Aumento o Disminución Otras Cuentas por Pagar C.P.	3.913	152.179
+/- Aumento o Disminución Otras Cuentas por Pagar L.P.	-100.000	-
+/- Aumento o Disminución Otros Pasivos Recaudo a Favor de Terceros	2.453.175	754.712
- Disminución de Obligaciones Financieras	-635.995	-139.809
+/- Disminución o Aumento en Participación U.T. Luces de S/der	-	-86.770
+/- Aumento o Disminución Deudores Varios L.P.	-37.852.275	-3.483.092
+/- Disminución o Aumento Construcciones en Curso	6.342.266	-4.886.268
+/- Disminución o Aumento Proyecto Termoyopal	7.535.789	1.004.772
+ Disminución Proyecto Distribución-Subestaciones-Líneas	402.565	6.918.514
+/- Disminución o Aumento Proyecto Proine Fase I	-	577.514
+/- Disminución o Aumento Proyecto Proine Fase II	-	2.996.023
+/- Disminución o Aumento Proyecto Pinte	1.046.575	-
+ Disminución Revalorización del Patrimonio	-6.908.386	-6.908.386
+/- Disminución o Aumento Depósito Recibido de Terceros Electríf. Rural	5.171.878	3.292.280
- Pago Dividendos	-40.562.821	-28.517.743
- Intereses	-390.186	-179.002
- Aumento Otros Activos para Inversiones Fiduciaria Bogotá	36.585.219	-1.400.767
- Aumento Otros Activos Fidubogotá - Termoyopal Etapa Pre-Operativa	106.127	-6.424
+ Disminución Otros Activos Encargos Fiduciarios Fiducafé	-	13.244.273
+ Aumento Superávit por Donaciones	-	7.600
+ Aumento Superávit Por Método de Participación	2.240	276.733
+ Aumento Impuesto Diferido	8.420.891	-
+ Aumento Patrimonio Institucional Incorporado	-	12.088
- Efectivo Demandado por las Actividades de Inversión:	-38.221.638	-35.642.387
- Aumento Inversiones Patrimoniales	-3.740.654	-2.080.021
- Aumento Proyecto Proine	-12.333.829	-7.171.267
- Aumento Proyecto Borre Y Pinte	-	-3.633.755
- Aumento Proyecto Energis	-2.368.983	-12.894.948
- Aumento Propiedad, Planta y Equipo	(19.778.171)	-9.862.396
Aumento o Disminución de Efectivo	36.554.609	665.632
+ Saldo Inicial del Año	30.242.673	29.577.041
= Saldo Final del Año	66.797.282	30.242.673

FUENTE: Sistema de Información Financiero.


Carlos Alberto Gómez Gómez
Gerente General


Olga Lucía Corzo Ortega
Contadora Pública T.P. 22.374-T


Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
Registro No 25
Diagonal 115A No. 70B - 07 Bogotá D.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

En miles de pesos

1. GENERALIDADES Y RESÚMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1.1 Generalidades

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.

Marco Legal y Regulatorio. La Ley 142 de 1994 o Estatuto de Servicios Públicos y la Ley 143 de 1994 que estableció las disposiciones sobre las actividades relacionadas con la comercialización y distribución de energía eléctrica, los estatutos y las disposiciones contenidas en el Código de Comercio. Las tarifas de venta de energía son reguladas por la Comisión Regulatoria de Energía y Gas (CREG), organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía

1.2 Políticas y prácticas contables

Las políticas y prácticas utilizadas en la preparación de los estados financieros, se aplican atendiendo las normas contables prescritas en la Resolución 354 de Septiembre 5 de 2007 de la Contaduría General de la Nación por medio de la cual se adopta el Régimen de Contabilidad Pública que está conformado por el Plan General de Contabilidad Pública, el Manual de Procedimientos y la doctrina contable pública, cuyo ámbito de aplicación incluye a las empresas de servicios públicos domiciliarios que su naturaleza jurídica corresponda a empresas oficiales, y a las mixtas en las que la participación del estado de manera directa o indirecta sea igual o superior al 50% del capital social. Igualmente se aplica lo dispuesto en la Resolución 357 de 2008, por la cual se adopta el procedimiento de control interno contable y de reporte del informe anual de evaluación a la Contaduría General de la Nación, para implementar y evaluar la efectividad de las acciones mínimas de control que deben realizar los responsables de la información financiera, económica, social y ambiental en los entes públicos, con el fin de garantizar razonablemente la producción

de información contable confiable, relevante y comprensible.

De igual manera se aplican las disposiciones y normas determinadas por la Superintendencia de Servicios Públicos para Entidades Prestadoras de Servicios Públicos Domiciliarios (Resolución SSPD-20051300033635 del 28-12-2005).

Las prácticas contables aplicadas aseguran que la información contable tenga características cualitativas de confiabilidad, relevancia y comprensibilidad.

1.3 Prácticas generales

Presentación mensual de los estados financieros básicos.

Presentación anual de los estados financieros básicos.

Reportar información de estados financieros a los órganos de control en las fechas establecidas.

Suministrar información financiera a los usuarios que lo requieran.

1.4 Prácticas específicas

Las prácticas específicas corresponden a las bases contables para el reconocimiento y revelación de los distintos rubros que conforman el balance general, el estado de actividad financiera, económica, social y ambiental, y otros aspectos que afectan la información financiera.

Inversiones de renta fija. Aplica para las inversiones de administración de liquidez.

Las inversiones de administración de liquidez comprenden los recursos colocados en títulos de deuda o participativos, de entidades nacionales o del exterior, así como los instrumentos derivados, con el propósito

de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Los títulos de deuda le otorgan al titular la calidad de acreedor y su rentabilidad está predeterminada. En este rubro están los TES, CDT, Bonos, entre otros; deben reconocerse por su costo histórico.

Inversiones patrimoniales controladas.

Corresponden a la de compra títulos valores de renta variable: acciones o aportes, de entes públicos o privados, con el fin de tener su control, se actualizan utilizando el método de participación patrimonial. Este método supone disponer de los resultados de la entidad controlada en el período siguiente, no tiene la intención de enajenarla en el futuro inmediato y no existe restricción alguna para la distribución de sus resultados. Se reconocen por su costo histórico.

Inversiones patrimoniales no controladas. Participación accionaria sea inferior o igual al 50%. Se actualizan por el método del costo. Las inversiones patrimoniales de no controlantes se actualizarán comparando el costo en libros con su valor de realización, entendido como la cotización en bolsa clasificada como alta o media bursatilidad o, el valor intrínseco cuando se clasifique como de baja, media mínima o ninguna cotización.

Cuentas por Cobrar – Deudores.

Corresponde a los derechos que tiene la empresa sobre sus clientes por ventas realizadas o por la prestación de servicios, originados en el desarrollo de su objeto social y de las actividades complementarias que generan derechos a favor. Siempre requerirán la elaboración de un documento de cobro que soporte la operación y que materialicen el derecho a favor. Se revelará como un activo en el balance general a tendiendo a su plazo (corriente y no corriente). Los derechos por la prestación de servicios públicos se reconocen cuando se facturan los servicios suministrados y su medición corresponde al valor del consumo, aplicándole la tarifa fijada por los

entes reguladores (CREG). De acuerdo con el régimen de subsidios y contribuciones, en concordancia con el principio de solidaridad y redistribución de ingresos, que obliga a que a los estratos uno (1), dos (2) y tres (3) se les cobre un valor inferior al costo de prestación del servicio y a los estratos cinco (5) y seis (6), y a los sectores industrial y comercial se les cobre un valor superior a dicho costo, con el fin de cubrir los subsidios otorgados a los primeros. Al estrato cuatro (4) no se le aplica este principio y por lo tanto no reciben subsidio ni contribuyen al sistema. Cuando existan ciclos en la fecha del cierre del ejercicio económico, cuya lectura se realizó pero no alcanzó a facturarse y distribuirse la factura, deberá reconocerse ese derecho y revelarse en la contabilidad.

1.5 Anticipos y depósitos entregados

Anticipos o saldos a favor por impuestos y contribuciones. Constituye el valor de los recursos a favor por concepto de anticipos de impuestos, así como también los originados en liquidación de declaraciones tributarias, contribuciones y tasas que serán solicitados en devolución o compensaciones de liquidaciones futuras.

Recursos entregados en administración.

Valor de los recursos entregados a terceros para su administración, mediante la figura de contratos de fiducia u otras modalidades similares. Incluyen los rendimientos obtenidos.

Depósitos entregados en garantía. Valor de los recursos entregados con carácter transitorio para garantizar el cumplimiento de los contratos que así lo establezcan. Además se registran los depósitos que se deriven de procesos judiciales. También se reportan los rendimientos obtenidos de conformidad con las cláusulas convenidas en los depósitos entregados.

Otros deudores. Constituye el valor de los derechos por conceptos diferentes a los rubros anteriores. Dentro de este rubro están: Arrendamientos, Cuotas partes jubilatorias, Créditos a Empleados, Dividendos y participaciones por cobrar, Esquemas de cobro, Pago por cuenta de terceros, y Otros deudores. Los rubros de deudores deben ser medidos inicialmente a su valor histórico (valor de transacción original) o en su defecto el valor de realización, pero deberá reconocerse pérdida de su valor, por efectos de problemas que surjan para ser recaudados, por lo cual se deberán reconocer provisiones.

Provisión de cartera. Es la estimación que cubre el riesgo de incobrabilidad calculada con base en los saldos morosos. Como resultado del grado de incobrabilidad originados por antigüedad de saldos, e incumplimiento, debe establecer una provisión sobre el valor de los derechos que se estimen incobrables y ajustarse continuamente de acuerdo a su evolución

Saldos vencidos entre 180 y 360 días 50%

Saldos vencidos mayores a 361 días 100%

Inventarios. Son bienes tangibles que se para ser consumidos en la prestación del servicio. La prestación de servicios comprende las actividades que tienen por objeto satisfacer necesidades de la comunidad, en las cuales se deben considerar como inventarios los materiales que son consumidos directamente en la prestación de los mismos. Los bienes adquiridos se incorporarán a los inventarios al momento de su recepción por su costo de adquisición, adicionado con todos los costos y gastos necesarios para ponerlos en condiciones de utilización o venta. Para su contabilización se utilizará el sistema de inventario permanente. Para efectos de valoración y determinación de los costos, se usa el método de costo promedio ponderado, método de reconocido valor técnico.

Propiedades, planta y equipo. Se reconoce como propiedad, planta y equipo las erogaciones o compromisos realizados que representen bienes tangibles cuyos beneficios se obtendrán en el futuro mediante su uso y cuyo monto es cuantificable razonablemente. Para la contabilización de los activos fijos, se debe tener en cuenta: la identificación de la naturaleza del bien, el hecho que lo origina (compra, venta, permuta, adición, o mejora, donación según sea el caso), características tributarias que regulen el hecho y los documentos adecuados que soportan la transacción. Los activos fijos, se deben contabilizar teniendo como base soportes legales específicos que acrediten dicha propiedad y que amparen su procedencia y origen. Las erogaciones que se realicen con posterioridad a la adquisición o puesta en marcha del activo se capitalizarán siempre y cuando se pueda demostrar que el valor de la actividad desarrollada por reparación, adición, mejora, entre otras, aumenta su vida útil, amplía su capacidad productiva y eficiencia operativa, mejora la calidad de los productos y servicios o permite una reducción significativa de los costos. La actualización de las propiedades, plantas y equipos debe hacerse con una periodicidad de tres (3) años a partir de la última actualización realizada y el registro debe quedar en el período contable respectivo. No obstante si con anterioridad al cumplimiento de este plazo, el valor en libros de las propiedades, planta y equipo experimenta cambios significativos con respecto al costo de reposición, o el valor de realización, debe hacerse una nueva actualización, registrando su efecto en el período contable respectivo.

Depreciación. La depreciación o amortización de los activos fijos, se calcula sobre el costo histórico con el método de línea recta. La vida útil de los activos fijos se define teniendo en cuenta las disposiciones emitidas por la Contaduría General de la Nación. Ésta sugiere tener presente la consideración de los beneficios económicos futuros, el potencial del servicio del activo y la revisión anual de dichos

criterios. Pueden tomarse como referencia las vidas útiles que se detallan a continuación, sin embargo debe tenerse en cuenta que pueden generarse cambios en las mismas, según criterios técnicos, los cuales deben estar debidamente soportados.

Activos Depreciables	Años de vida útil
Edificaciones	50
Redes, Líneas y cables	25
Plantas, ductos y túneles	15
Maquinaria y Equipo	15
Equipo Médico y Científico	10
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	10
Equipo de Transporte, tracción y elevación	10
Equipos de comedor, cocina, despensa y hotelería	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de computación	5

Bienes y servicios pagados por anticipado. Son los pagos anticipados para la adquisición de bienes y servicios que se recibirán de terceros, los cuales se recibirán en un lapso de tiempo superior a un mes. Si el cubrimiento es solamente de un mes, se afecta directamente el gasto. Aplica a todos los pagos anticipados para recibir bienes o servicios, cuyo contrato de ejecución tiene un tiempo superior a un (1) mes. Se incluyen en esta denominación seguros, intereses, arrendamientos, honorarios, mantenimiento, entre otros, los cuales se amortizan durante su período de cobertura. Tienen una característica: pueden recuperarse si la prestación del servicio termina anticipadamente o el bien no se recibe.

Cargos diferidos. Son gastos o costos, pero presentan la característica que no se llevan directamente al estado de resultados, si no que se cargan temporalmente a una cuenta de activos denominada "cargos diferidos", reconociéndose en el estado de resultados a medida que tiene asociación con los ingresos. Con razonable seguridad proveerán beneficios económicos futuros y cuyo monto no es

recuperable. El reconocimiento del impuesto diferido y su amortización, está determinado en la práctica de impuestos.

Intangibles. Son aquellos bienes que carecen de materialidad, pero se expresan en títulos o derechos a favor. Esta práctica aplica para aquellas erogaciones en las que se incurren para la adquisición o desarrollo de derechos, licencias y software, de los cuales se pueden obtener beneficios económicos futuros.

Operaciones de crédito. Son créditos con entes financieros, con el fin de financiar sus inversiones en infraestructura. Deben reconocerse por el valor desembolsado. En cuanto a los intereses, estos deben causarse mensualmente de acuerdo con las tasas pactadas. Las operaciones se clasifican en corto y largo plazo de acuerdo con el plazo pactado. Son de corto plazo las adquiridas con plazo para su pago igual o inferior a un año, y de largo plazo las adquiridas con plazo para su pago superior a un año.

Cuentas y documentos por pagar. Son las obligaciones adquiridas con terceros para el desarrollo de su operación, contraídas con personas naturales y jurídicas, diferentes a las entidades financieras y comprende: Adquisición de Bienes y Servicios Nacionales y del Exterior, Intereses por Pagar, Acreedores, Subsidios asignados, Otras Cuentas por Pagar. Estas obligaciones se reconocerán en el momento que el servicio o bien haya sido recibido a satisfacción y de acuerdo con el valor pactado.

Impuestos por pagar. Se reconocerá como impuestos por pagar los derechos a favor de la Nación, de los Departamentos y de los entes Municipales, entre otros, una vez se cumplan las condiciones previstas en las distintas normas impuestas.

Obligaciones laborales. Aplica para las obligaciones laborales a favor de los funcionarios vinculados directamente como:

Sueldos, prestaciones sociales, contribuciones y aportes, auxilios, etc. Lo concerniente a pensiones de jubilación se verá en su práctica respectiva.

Pasivo Pensional. Es el reconocimiento del pasivo por concepto de pensiones de jubilación, que se deberá pagar a sus pensionados actuales o a quienes hayan adquirido derechos. Se reconocerá el pasivo por pensiones de jubilación conforme a los estudios actuariales soportados en el criterio técnico de la norma especializada, y según lo establecido con la normatividad vigente. Anualmente, al cierre del ejercicio contable, se debe realizar la actualización por parte de un actuario, del cálculo actuarial con el fin de ajustar el pasivo pensional a dicho valor. Este ajuste se realiza con cargo a los resultados del ejercicio. La amortización del pasivo actuarial, pensiones actuales y cuotas partes de pensiones o de pagos de jubilados siempre se deben reconocer como gastos, pero en el primer caso, sólo hasta agotar la provisión del cálculo actuarial.

Pasivos estimados, provisiones y contingencias. Son obligaciones que por razones temporales o por depender de un hecho futuro, no se conoce con certeza su cuantía definitiva, aunque se poseen suficientes elementos para calcular de forma razonable su valor.

Ingresos operacionales. Se deben reconocer los ingresos al momento en que se presta el servicio o cuando un tercero hace uso de sus activos. Así mismo, si existen derechos a reclamos por parte de los clientes o por decisión gubernamental que afecten el valor del ingreso, éstos deberán ser estimados y reconocidos en los estados financieros. El reconocimiento está relacionado con el momento en el cual los ingresos son incorporados a la contabilidad y la medición está relacionada con la determinación del valor por el cual deben registrarse contablemente, para conocer los ingresos operacionales.

Los derechos por la prestación de servicios públicos se reconocen cuando se facturan los servicios suministrados; y su medición corresponde al valor del consumo, aplicándole la tarifa fijada por los entes reguladores (CREG), y se cobran los valores adicionales que se hayan originado como conexiones, derechos de conexión, revisiones, multas, violaciones al contrato de condiciones uniformes, trabajos, financiaciones, intereses de mora, entre otros. Cuando existan ciclos en la fecha del cierre del ejercicio económico, cuya lectura se realizó pero no alcanzó a facturarse y distribuirse la factura, deberá reconocerse ese derecho y revelarse en la contabilidad.

Ingresos no operacionales. Provenientes de operaciones que no son propias del negocio, es decir, que provienen de actividades diferentes a las establecidas en el objeto social, pero que constituyen una fuente de recursos.

Costos operacionales. Los costos son las expensas necesarias para prestar el servicio público, sin estos no sería posible prestarlo o su calidad no sería la más optima. Están vinculados directamente con la prestación del servicio, a diferencia de los gastos que son erogaciones de apoyo. Se reconoce costos en la medida en que ocurran los hechos financieros, económicos y sociales en forma tal que queden contemplados sistemáticamente en el período contable correspondiente, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros.

Gastos. Los gastos son expensas necesarias, derivadas de la operación normal de la organización, que sirven de apoyo para la prestación del servicio. Se reconoce gastos en la medida en que ocurran los hechos financieros, económicos y sociales en forma tal que queden contemplados sistemáticamente en el período contable correspondiente, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros.

Cuentas de orden. Son cuentas contables que sirven para la revelación de hechos que

no afectan los estados financieros, pero que sirven de control a diversas situaciones en la operación del negocio.

Hechos ocurridos después de la fecha de cierre contable anual. Es el tratamiento contable a hechos que ocurren en forma posterior al cierre del ejercicio. Se aplicará para todos los hechos ocurridos después de la fecha del cierre contable anual y hasta antes de la fecha de emisión de los estados financieros para su aprobación, deben revelarse si son significativos. Si dichos hechos resuelven situaciones existentes a la fecha de corte de estados financieros y las mismas son desfavorables, se deben, adicionalmente, ajustar los estados financieros de corte.

1.6 Principios contables

Los principios contables constituyen las pautas básicas que dirigen el proceso para la generación de información y los objetivos de la información.

Los principios contables son:

Gestión continuada. Se presume que la actividad de la entidad se lleva a cabo por tiempo indefinido, conforme a la ley o acto de creación. Por tal razón no está encaminada a determinar su valor de liquidación. Si por circunstancias exógenas o endógenas se producen situaciones de transformación o liquidación, deben observarse las normas y procedimientos aplicables para tal efecto.

Registro. Los hechos financieros, económicos, sociales y ambientales deben contabilizarse de manera cronológica y conceptual observando la etapa del proceso contable relativa al reconocimiento, con independencia de los niveles tecnológicos de que disponga la entidad contable pública, con base en la unidad de medida.

Causación. Los hechos financieros, económicos, sociales y ambientales

deben reconocerse en el momento en que sucedan, con independencia del instante en que se produzca la corriente de efectivo o del equivalente que se deriva de éstos. El reconocimiento se efectuará cuando surjan los derechos y obligaciones, o cuando la transacción u operación originada por el hecho incida en los resultados del período.

Asociación. El reconocimiento de ingresos debe estar asociado con los gastos necesarios para la ejecución de las funciones y con los costos y gastos relacionados con el consumo de recursos necesarios para producir tales ingresos. Cuando por circunstancias especiales deban registrarse partidas de períodos anteriores que influyan en los resultados, la información relativa a la cuantía y origen de los mismos se revelará en notas a los estados contables.

Medición. Los hechos financieros, económicos, sociales y ambientales deben reconocerse en función de los eventos y transacciones que los originan, mediante técnicas cuantitativas o cualitativas. Los hechos susceptibles de cuantificarse monetariamente se valorarán al costo histórico y serán objeto de actualización, sin perjuicio de aplicar criterios técnicos alternativos que se requieran en la actualización y revelación.

La cuantificación en términos monetarios se hará utilizando como unidad de medida el peso que es la moneda nacional de curso forzoso. Cuando se trate de transacciones pactadas en moneda extranjera, los hechos económicos se reconocerán en la moneda de que se trate y contablemente se re-expresarán los valores a pesos colombianos, a las tasas de cambio del día o a las pactadas en cada negociación. Para los hechos que no sean susceptibles de cuantificarse monetariamente se aplicará lo reglamentado por las normas técnicas.

Prudencia. En relación con los ingresos, deben contabilizarse únicamente los realizados durante el período contable y no los potenciales o sometidos a condición o

incertidumbre alguna. Con respecto a los gastos deben contabilizarse no sólo en los que se incurre durante el período contable, sino también los potenciales, desde cuando se tenga conocimiento, es decir, los que supongan riesgos previsible o pérdidas eventuales, cuyo origen se presente en el período actual o en períodos anteriores.

Cuando existan diferentes posibilidades para reconocer y revelar de manera confiable un hecho, se debe optar por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, o de subestimar los pasivos y los gastos. En notas a los estados, informes y reportes contables, se justificará la decisión tomada y se cuantificarán los procedimientos alternativos, con el posible impacto financiero, económico, social y ambiental en los mismos.

Período contable. Corresponde al tiempo máximo en que se deben medir los resultados de las operaciones financieras, económicas, sociales y ambientales, y el patrimonio público bajo su control, efectuando las operaciones contables de ajustes y cierre.

El período contable será entre el 1 de enero y el 31 de diciembre. No obstante, se podrán solicitar estados contables intermedios e informes y reportes contables, de acuerdo con las necesidades o requerimientos de las autoridades competentes, sin que esto signifique necesariamente la ejecución de un cierre. Se generarán estados contables mensualmente.

Revelación. Los estados, informes y reportes contables deben reflejar la situación financiera, económica, social y ambiental de la entidad contable pública, así como los resultados del desarrollo de las funciones de cometido estatal por medio de la información contenida en ellos. La información adicional necesaria para una adecuada interpretación cuantitativa y cualitativa de la realidad y prospectiva de la entidad contable pública y que no esté contenida en el cuerpo de los

estados, informes y reportes contables, debe revelarse en las notas a los estados contables.

No compensación. En ningún caso deben presentarse partidas netas como efecto de compensar activos y pasivos del balance, o ingresos, gastos y costos que integran el estado de actividad financiera, económica, social y ambiental.

Hechos posteriores al cierre. La información conocida entre la fecha de cierre y la de emisión o presentación de los estados contables, que suministre evidencia adicional sobre condiciones existentes antes de la fecha de cierre, así como la indicativa de hechos surgidos con posterioridad, que por su materialidad impacten los estados contables, debe registrarse en el período objeto de cierre o revelarse en las notas a los estados contables, respectivamente.

ACTIVO CORRIENTE

Miles de pesos

2. DISPONIBLE

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Efectivo	66,797,282	30,242,673	36,554,610	120.87
Inversión Administración de Liquidez- Fiducias	1,153,174	20,865,757	-19,712,583	-94.47
Total Disponible	67,950,456	51,108,429	16,842,027	32.95

Bancos en moneda nacional y carteras colectivas en sociedades fiduciarias.

Efectivo restringido:

Banco	Número de cuenta	Tipo	Destino Recursos	Saldo en libros
Bogota	184005999	AH	Línea Bca Pto Wilches	3,287,955,690
Occidente	650832975	AH	CONVENIO Prone 05	841,518,645
Colpatria	392160396	AH	FAER Min minas 030	1,785,788,480
Davivienda	541556791	AH	Audiencias Públicas	86,565,774
Bancafe	541545174	AH	Convenio FAER	310,883,321
Bogotá	184778033	AH	Gobernación Santander	619,663,744
Occidente	650829617	AH	FOES	101,829,356
Sudameris	90700829580	AH	Alum Pub. San Gil	142,041,049
Total				\$ 7,176,246,059

3. DEUDORES

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
GENERACIÓN (1)	16,122,428	14,945,518	1,176,910	7.87
TRANSMISIÓN (2)	2,792,334	2,905,126	-112,792	-3.88
DISTRIBUCIÓN (2)	8,004,556	9,459,476	-1,454,920	-15.38
COMERCIALIZACIÓN (3)	63,477,208	46,944,473	16,532,735	35.22
Oficial Nacional	5,442,856	3,538,299	1,904,557	53.83
Oficial Alumbrado Público	27,486	391	27,096	6936.08
Particular	32,489,014	43,405,784	-10,916,770	-25.15
Estimados	25,517,852	0	25,517,852	100.00
Otros Comercialización	3,469,018	6,879,477	-3,410,459	-49.57
Pagarés Municipios	243,573	273,636	-30,064	-10.99
Convenios de Alumbrado Público	2,277,469	2,799,092	-521,623	-18.64
Energía Comercializador (4)	947,976	3,806,748	-2,858,772	-75.10
Otros Deudores Corto Plazo (5)	23,356,610	18,891,883	4,464,727	23.63
Venta Bienes Comercializados	71,161	81,377	-10,216	-12.55
Prestación de Servicios	14,747,590	13,010,828	1,736,761	13.35
Contribuciones Facturadas	3,240,852	2,524,927	715,926	28.35
Cheques Devueltos	59,837	46,965	12,872	27.41
Esquemas de Cobro - Nordeste	0	291,675	-291,675	-100.00
Subsidio Servicio de Energía	5,237,170	2,936,112	2,301,058	78.37
Total Deudores Clientes	117,222,154	100,025,954	17,196,200	17.19
Provisión para Cuentas por Cobrar (6)	-9,217,548	-2,558,004	-6,659,544	260.34
Total Deudores Clientes - Neto	108,004,606	97,467,950	10,536,656	10.81

(1) Clientes por contratos de energía y bolsa del Generador, incremento por contrato con Ecopetrol y Coenersa. La cartera por este concepto es totalmente sana y obedece a las condiciones pactadas en cada contrato en los

cuales la costumbre comercial es de pago a los sesenta días después del suministro.

(2) Clientes por peajes STN, STR y SDL. La cartera de los negocios de Transmisión

y Distribución (peajes), es muy sana, no presentan morosidad y su plazo es de 60 días. A partir de enero de 2009 por disposición CREG se factura y gestiona cobro del STR por cada Agente, permitiendo el cruce de cuentas, lo cual representa recaudo seguro.

(3) Clientes Regulados y no Regulados del Comercializador, la cartera particular (residencial, comercial e industrial) por valor de \$32.489 millones, más registro de \$ 25.517 millones de energía leída pero no facturada a diciembre 31, por aplicación y homologación de prácticas y políticas contables de estimados de la Casa Matriz EPM. La cartera de energía particular mayor a 360 días por \$12.178 millones se reclasifico a No Corriente.

(4) Clientes por venta energía contratos y bolsa comercializador, saldo de CENCOL por \$947 millones a 60 días, (la disminución con respecto al año anterior se debe a la disminución de clientes en CENCOL y por ende la disminución de las ventas de energía de ESSA a CENCOL), pagarés municipios y convenios de alumbrado público gestionados por Cartera.

(5) Clientes por otros servicios prestados, de los cuales el más representativo corresponde a portafolio servicios a clientes normalizados dentro del proceso de recuperación de pérdidas de energía (67.075 clientes) por valor de \$14.595 millones; en este rubro también

se incluye deuda del Ministerio de Minas por subsidios asignados por \$5.237 millones, valor determinado por cruce entre subsidios y contribuciones, resultado a favor de ESSA por ser deficitarios, es decir, mayor valor subsidios otorgados que contribuciones.

(6) La provisión de cartera se incrementó por aplicación y homologación de prácticas y políticas contables de la Casa Matriz EPM, en el sentido de provisionar 100% cartera morosa de más de 360 días y 50% cartera morosa entre 180 y 360 días. Esta política por disposición de Junta Directiva se aplicará gradualmente en 2009-2010 y 2011.

Movimiento provisión durante el año:

Saldo a 1 de enero de 2009	2,558,004,013.00
ajuste provisión 2009	9,299,362,106.00
castigo cartera 2009	2,639,818,299.00
Saldo a dic. 31-2009	9,217,547,820.00

El valor provisionado para 2009 corresponde al 56% de la cartera morosa por servicio de energía de más de 360 días, conforme al reporte de cartera por edades emitido por el Sistema Comercial y gestionado por Proceso Gestión Cartera. Para llegar al 100% de la provisión de cartera mayor a 360 días se aplica la rampa aprobada por la Junta por lo cual las provisiones de 2010 y 2011 estarán incrementadas en 4.000 millones anuales.

4. ANTICIPOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Prepago Compra de Energía-Garantías (1)	5,143,696	2,105,420	3,038,276	144
Comercialización de Energía	5,143,696	2,105,420	3038276	144.31
Anticipos Gastos, Compras y Contratos (2)	3,826,954	6,314,608	-2,487,654	-39.40
Avances Viáticos y Gastos	15,985	676	15,309	2265.73
Anticipo para Adquisición de Bienes y Ss.	4,004	0	4,004	100.00
Anticipos para Proyectos Inversión	3,806,965	6,313,932	-2,506,967	-39.71
Anticipo Impuestos y Saldos a Favor (3)	815,779	9,468,973	-8,653,193	-91.38
Retención en la Fuente	0	8,531,514	-8,531,514	-100.00
Saldo a Favor en Liquidaciones	756,113	900,959	-144,846	-16.08
Anticipo Industria y Comercio	19,693	19,693	0	0.00
Impuesto de Industria y Comercio Retenido	39,973	16,808	23,166	137.83
Total Anticipos	9,786,430	17,889,000	-8,102,571	-45.29

(1) Garantía compra energía bolsa, incremento debido a mayor compra.

(2) El mayor valor corresponde a los anticipos a contratistas para contratos de inversión y mantenimiento.

(3) Saldo más representativo es a favor por declaración de renta 2006 por valor de \$899 millones, reclamados ante la DIAN, de los cuales reconoció \$498 millones y la diferencia de \$402 se ira a proceso ante el Tribunal Administrativo, pues ya se agotó la vía gubernativa. En la depuración de renta 2009 se genero saldo a favor de \$257 millones por la aplicación de retenciones en la fuente a favor de \$ 11.292 millones contra impuesto de renta de \$11.035 millones, razón por la cual la retención en la fuente a favor presenta saldo cero.

5. VARIOS

Corto Plazo	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Depósitos Entregados	88,208	38,208	50	130.86
Icetex Regional Santander	29,208	29,208	0	0.00
Depósitos Judiciales	59	9	50	555.56
Depósitos en Administración (1)	677,497	4,330,965	-3,653,467	-84.36
Termoyopal G-2 S.A. ESP	677,497	4,330,965	-3,653,467	-84.36
Otros Deudores (2)	926,386	1,198,649	-272,262	-22.71
Arrendamientos	491,975	712,115	-220,14	-30.91
Alumbrado Público	393,764	360,573	33,192	9.21
Financiación Redes	84	185	-101	-54.56
Deudores Varios	40,563	125,776	-85,213	-67.75
Total Deudores Varios - Corto Plazo	1,692,091	5,567,821	-3,875,729	-69.61

(1) Saldo pendiente de reclamar a Termoyopal por manejo de garantía para compra de energía.

(2) Saldo por cobrar por concepto de arrendamiento inmuebles a empleados y bienes muebles de distribución; por material para mantenimiento de alumbrado público pendiente de facturar y de deudores varios en proceso de cobro.

6. INVENTARIOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Mercancías en Existencia (1)	4,630,952	191,472	4,439,480	2318.61
Materiales para la Prestación de Servicios (2)	36,313,270	31,232,270	5,081,001	16.27
En Tránsito (3)	23	0	23	100.00
Provisión para Protección de Inventarios	-252,571	-252,571	0	0.00
Total Inventarios	40,714,651	31,171,170	9,543,481	30.62

(1) Activos en tránsito, pendientes de ingreso a almacén. Transformadores para Subestaciones cuya compra fue cancelada en diciembre y quedó pendiente de ingresar a almacén-inventarios.

(2) Materiales para mantenimiento activos. Generación \$2.406 millones; Transmisión y Distribución \$24.938 millones y Comercialización \$7.935 millones.

(3) Material en proceso de legalización – importación, gastos nacionalización.

7. OTROS ACTIVOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Corto Plazo:				
Depósitos Entregados en Garantía (1)				
Para Inversiones	0	36,585,219	-36,585,219	100.00
Recursos Entregados en Administración (2)				
Encargos Fiduciarios	0	106,127	-106,127	100.00
Gastos Pagados por Anticipado (3)	3,776,914	3,741,546	35,368	0.95
Seguros	3,776,914	3,711,086	65,828	1.77
Software Multilegis	0	30,459	-30,459	100.00
Otros	69,354	28,819	40,535	140.65
Bienes Entregados a Terceros	69,354	28,819	40,535	140.65
Total Otros Activos Corto Plazo - Neto	3,846,268	40,461,711	-36,615,443	-90.49

(1) El saldo que venía del 2008 por Depósito póliza garantía proceso contra Central Termoeléctrica del Morro, fue liberado durante el 2009 y pasó a disponible.

(2) El saldo que venía del 2008 de los recursos entregados para la etapa preoperativa del proyecto Termoyopal, fue liberado por efecto de terminación proceso tribunal de arbitramento.

(3) Seguros para protección de activos y seguro colectivo vida empleados.

ACTIVO NO CORRIENTE

8. INVERSIONES

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Inversiones Patrimoniales No Controladas				
En Sociedades Econ. Mixta -Nacional	0	51,469	-51,469	-100
Financiera Energética Nacional (1)	0	51,469	-51,469	-100.00
En Entidades Privadas	16,703,069	11,996,912	4,706,157	39
Acerías Paz Del Río S.A.	99	99	0	0.00
Centro de Ferias, Exposiciones Y Conv.	1,871	1,871	0	0.00
Comantrac S.A.	50,597	50,597	0	0.00
Electrificadora Del Caribe S.A. ESP	243,818	135,69	108,127	79.69
Electrocosta S.A. ESP (2)	0	108,127	-108,127	-100.00
Gases de Barrancabermeja S.A.	0	9	-9	-100.00
Gasorient S.A. ESP	7,650,942	7,650,941	1	0.00
Terminal de Transportes De B.Manga	122,619	116,454	6,165	5.29
Transorient S.A. (3)	8,633,124	3,933,124	4,700,000	119.50
Inversiones Patrimoniales Controladas				
En Entidades Controladas	220,573	1,134,607	-914,034	-81
Cencol S.A. ESP (4)	220,573	1,134,607	-914,034	-80.56
Inversiones Patrimoniales En Entidades Privadas en Liquidación	7,519	7,519	0	0
Bosques Industriales de Santander	2,219	2,219	0	0.00
Hidrosogamoso S.A.	5,3	5,3	0	0.00
Total Inversiones Largo Plazo	16,931,161	13,190,507	3,740,654	28.36
Provisión para Protección de Inversiones	-82,754	-75,83	-6,923	9.13
Total Inversiones Largo Plazo - Neto	16,848,407	13,114,676	3,733,731	28.47

(1) Venta de acciones por Programa de readquisición de acciones de la FEN. Acta 41 de Asamblea General de Accionistas de marzo 13-2008

(2) Fusión de Electrocosta con Electrificadora del Caribe S.A. ESP

(3) Incremento por adquisición de 47 millones de acciones. Valor nominal \$100

(4) Inversión actualizada por el método de participación patrimonial conforme a normatividad de la CGN y de la SSPD.

9. DEUDORES VARIOS

Largo plazo	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Cartera Particular Energía (1)	12,178,194	0	12,178,194	100.00
Cuotas Partes de Pensiones	1,962,687	1,991,346	-28,659	-1.44
Cuotas Partes de Salud	720	439	281	63.97
Esquemas de Cobro – Termoyopal (2)	17,865,958	0	17,865,958	100.00
Mayaguez (3)	2,084,271	0	2,084,271	100.00
Administración de Impuestos (4)	402,111	0	402,111	100.00
Difícil Recaudo				
Cobro Jurídico - Prestamos	689,247	1,323,455	-634,208	-47.92
Peaje STN	23,041	0	23,041	100.00
Cobro Jurídico – Energía (5)	7,399,457	4,588,972	2,810,485	61.24
Créditos Empleados (6)	17,266,064	14,121,740	3,144,324	22.27
Vivienda - Activos	14,495,803	11,656,737	2,839,066	24.36
Vivienda - Jubilados	916,04	919,526	-3,486	-0.38
Vivienda - Retirados	335,39	254,66	80,729	31.70
Créditos Educativos	1,212,693	1,160,907	51,786	4.46
Otros Créditos Activos	14,267	13,977	290	2.08
Otros Créditos Jubilados	84,189	65,406	18,783	28.72
Crédito Seguro Vehículos Activos - Jubilados	55,381	50,527	4,853	9.61
Cesantías por Cobrar	152,302	0	152,302	100.00
Total Deudores Varios - Largo Plazo	59,871,750	22,025,951	37,845,798	171.82
Provisión para Deudores (Prestación de Servicios)	-729,49	-735,967	6,476	-0.88
Total Deudores Varios - Largo Plazo (Neto)	59,142,260	21,289,985	37,852,275	177.79

(1) Cartera morosa por energía, superior a 360 días de usuarios regulados y no regulados.

(2) Deuda de Termoyopal S.A. a cinco años por valor a favor de ESSA en conciliación proceso a través de Tribunal de Arbitramento. Está pactada y respaldada con un contrato de energía que TY entrega a ESSA. En el primer año solo se reciben intereses.

(3) Valor diferencia por compra en bolsa de energía no generada conforme a contrato suscrito con Mayaguez S.A. Reconoce el 100% del mayor valor de bolsa frente al contrato.

(4) Saldo a favor declaración de renta 2006 y que no fue reconocido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia (DIAN). Entra en proceso de reclamación en Tribunal Administrativo, debido a terminación de la vía gubernativa.

(5) Usuarios en proceso jurídico y reclasificados en el sistema comercial (SIC).

(6) Crédito a empleados activos y jubilados debidamente garantizados y controlados por descuento en nómina. Solo los de retirados son de control de Proceso Gestión Cartera.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (1)

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Terrenos (2)	6,002,197	5,982,197	20	0.33
Construcciones en Curso (3)	13,971,209	20,313,474	-6,342,266	-31.22
Edificaciones (4)	35,679,083	29,640,136	6,038,947	20.37
Depreciación Acumulada Edificaciones	-7,556,452	-6,019,372	-1,537,080	25.54
Plantas, Ductos y Túneles (5)	227,918,580	223,053,456	4,865,124	2.18
Depreciación Acumulada Plantas, Ductos y Túneles	-130,393,311	-119,587,374	-10,805,938	9.04
Redes, Líneas y Cables (6)	350,561,209	342,787,363	7,773,846	2.27
Depreciación Acumulada Redes, Líneas y Cables	-143,876,292	-127,277,742	-16,598,550	13.04
Maquinaria y Equipo	12,305,382	12,618,408	-313,026	-2.48
Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo	-8,098,049	-7,928,783	-169,266	2.13
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	4,390,934	5,078,797	-687,863	-13.54
Depreciación Acumulada de Muebles, Enseres y Eq.	-3,811,733	-4,231,701	419,968	-9.92
Equipos de Comunicación y Computación	8,759,289	9,930,963	-1,171,674	-11.80
Depreciación Acumulada de Equipos de Comun.	-7,037,801	-7,604,246	566,445	-7.45
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	13,791,565	13,860,905	-69,34	-0.50
Depreciación Acumulada de Equip. Transporte	-12,407,467	-12,266,831	-140,636	1.15
Total Propiedades, Planta y Equipo	360,198,342	378,349,650	-18,151,308	-4.80

(1) Los activos fijos se ajustaron por inflación hasta 2001 por disposición de la Contaduría General de la Nación. En adelante y hasta 2006 los ajustes por inflación para efectos fiscales se registraron en cuentas de orden. A partir de 2007 se eliminan fiscalmente por la Ley 1111 de 2006. Tabla de depreciación aplicada conforme a disposición de CGN y a prácticas y políticas contables de EPM, presentando incrementos de depreciación en algunos rubros como plantas, ductos y túneles y redes y líneas que pasó de 25 años a 15 años. La depreciación fiscal se realiza sobre los activos ajustados hasta 2006.

(2) Incremento debido a ingreso de Terreno Subestación Lizama.

(3) Disminución debida a traslado de obras terminadas a los activos correspondientes. Edificio carrera 19 y mantenimiento mayor de plantas de generación que incrementan la vida útil de este activo.

(4) Incremento debido a activación de la segunda etapa del edificio central Carrera 19.

(5) Incremento por terminación obras en proceso que incrementan valor y vida útil de activo.

11. OTROS ACTIVOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Cargos Diferidos	41,367,527	35,637,188	5,730,339	16.08
Acumulación Costos Proyectos				
Convenio Colciencias UIS-ESSA (1)	77,288	0	77,288	100.00
Distribución - Energis (Zonas)	0	402,565	-402,565	-100.00
Proyecto Normalización Redes Eléctricas PRONE	0	202,299	-202,299	-100.00
Proyecto Proine (1)	11,515,699	7,171,267	4,344,432	60.58
Normalización Borre y Pinte (1)	6,235,825	7,282,400	-1,046,575	-14.37
SalDOS por Amortizar				
Proyecto Termoyopal - Etapa Preoperativa	0	7,535,789	-7,535,789	-100.00
Proine Fase I	0	1,058,775	-1,058,775	-100.00
Proine Fase II	0	11,984,093	-11,984,093	-100.00
Proine (2)	21,032,265	0	21,032,265	100.00
Impuesto Diferido (3)	2,506,449	0	2,506,449	100.00
Intangibles (4)	19,121,987	19,134,442	-12,455	-0.07
Software Energis (Área Metropolitana)	5,806,972	5,806,972	0	0.00
Energis Zonas	12,894,948	12,894,948	0	0.00
Software Sistema de Info. Gestión Soc. Jurid.	0	278,4	-278,4	-100.00
Software Sist. Monitoreo Unidad Termobarranca	0	154,122	-154,122	-100.00
Servidumbres	420,067	0	420,067	100.00
Amortización Acumulada	-9,885,957	-3,779,150	-6,106,807	162
Software Energis	-3,868,315	-2,706,920	-1,161,394	42.90
Energis Zonas	-6,017,642	-859,663	-5,157,979	600.00
Sistema de Información de Gestión	0	-85,067	85,067	-100.00
Software Sist. Monitoreo Unidad Termobarranca	0	-127,5	127,5	-100.00
Total Otros Activos	50,603,557	50,992,480	-388,924	-0.76

(1) Proyectos en ejecución sobre los que se acumula el costo ejecutado, para ser amortizados gradualmente, en concordancia con la generación de ingresos. Con la UIS y Colciencias se está llevando a cabo proyecto de investigación y estudio "Prototipo de sistema de telemetría para la monitorización de parámetros eléctricos en las redes de distribución de media y baja tensión", que a igual que los proyectos Proine y normalización Borre y Pinte, pretenden y su objetivo es disminuir pérdidas de energía y por lo tanto generación de ingresos. Una vez finalizados se llevan al costo de amortización correspondiente, por no corresponder a un activo tangible. Su amortización se hará en tres años (2010 a 2012). Para que coincida con la implementación de las NIIF.

(2) Los saldos por amortizar corresponde a acumulación de costos de años anteriores que ya empezaron su proceso de amortización y algunos terminaron durante el 2009, quedando pendiente parte de la segunda etapa de Programa de Reducción de Pérdidas, por \$21.032 que se amortizará en los tres años siguientes.

DIFERIDOS POR AMORTIZAR CONTROL PÉRDIDAS / a tres años

Miles de pesos

Proyecto	Valor	Vr. Anual	Vr. Amortiz. Mes
Proine	32,547,964	10,849,321	904,11
Borre y Pinte	6,235,825	2,078,608	173,217
Total	38,783,789	12,927,930	1,077,327

(3) Valor proveniente del menor valor de costo por provisión de Impuesto de Industria y Comercio y de gasto deducible por provisión de cartera, que originan mayor Impuesto de Renta en la declaración 2009. Diferencia temporal susceptible de revertirse en el 2010.

(4) Los saldos por amortizar del software Energis (Programa Control Activos Distribución) para el área metropolitana tiene pendiente un (1) período de amortización (2010). El saldo correspondiente a zonas, se inició en el 2009 y se amortizará en los dos años siguientes (2010-2011) así:

INTANGIBLES POR AMORTIZAR

Miles de pesos

Proyecto	Valor	Vr. Anual	Vr. Amortiz. Mes
Energis- Área Metropolitana (2010)	5,806,972	5,806,972	483,914
Energis - Zonas (2010-2011)	12,894,948	6,447,474	537,29
Total	18,701,920	12,254,446	1,021,204

12. VALORIZACIONES

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
En Inversiones – Sociedades (1)	17,052,821	13,894,374	3,158,447	22.73
Economía Mixta Del Nivel Nacional	0	12,019	-12,019	-100.00
En Entidades Privadas	17,052,821	13,882,355	3,170,466	22.84
En Propiedades, Planta y Equipo (2)	271,483,596	271,658,996	-175,4	-0.06
Terrenos	13,708,649	13,708,649	0	0.00
Edificaciones	12,438,175	12,438,175	0	0.00
Plantas, Ductos y Túneles	290,293	290,293	0	0.00
Redes, Líneas y Cables	239,393,189	239,393,189	0	0.00
Equipos de Comunicación y Computación	779,443	779,443	0	0.00
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	4,873,846	5,049,246	-175,4	-3.47
Total Valorizaciones	288,536,417	285,553,370	2,983,047	1.04

(1) Variación debida a la actualización de inversiones por valor intrínseco certificado por la Compañía donde se tiene la inversión.

(2) Aunque ya se tiene el plazo cumplido para la actualización de los activos conforme a norma de la CGN, los avalúos y estudios se contrataron desde el 2008 y los resultados se entregaron en el primer semestre de 2009. Procesos adelantados en subestaciones, redes y líneas, terreno, edificaciones, vehículos, equipos hidráulicos, equipos de comunicación, quedando pendiente plantas de generación. Los resultados no fueron registrados contablemente por cuanto no han sido revisados y evaluados por la parte técnica y administrativa de la empresa.

PASIVO CORRIENTE

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Operaciones de Financiamiento				
Prestamos de Banca Comercial	0	635,995	-635,995	-100.00
Total Obligaciones Financieras - Corto plazo		635,995	-635,995	-100.00

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Corto Plazo	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Adquisición de Bienes y Servicios - Proveedores	2,292,496	622,96	1,669,535	268.00
Proveedores Nacionales	2,292,496	622,96	1,669,535	268.00
Transacciones Mercado Mayorista - Generador	10,501,138	9,826,369	674,769	6.87
En Bolsa	2,733,810	1,559,630	1,174,180	75.29
Contratos	7,767,328	8,266,739	-499,411	-6.04
Transacciones Mercado Mayorista - Comercializador	18,706,745	27,184,469	-8,477,724	-31.19
En Bolsa	7,936,379	5,227,233	2,709,145	51.83
Contratos	10,770,366	21,957,235	-11,186,869	-50.95
Uso de Líneas y Redes	6,595,184	7,057,845	-462,661	-6.56
Peaje Comercializador STN	5,457,212	7,057,845	-1,600,633	-22.68
Peajes Uso de Líneas y Redes	1,137,972	0	1,137,972	100.00
Proyectos de Inversión	679,603	181,862	497,741	273.69
Proyectos de Inversión - Contratos Obra Mtto.	679,603	181,862	497,741	273.69
Total Proveedores	38,775,165	44,873,505	-6,098,340	-13.59

Saldo proveedores de bienes y servicios con vencimientos a 30 y 45 días. Transacciones de compra de energía en bolsa y por contratos a 60 días. Peajes del distribuidor a 30 días.

15. ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Acreeedores	46,637	27,789	18,848	67.83
Cheques no Cobrados o por Reclamar	29,69	21,862	7,828	35.80
Saldo a Favor de Beneficiarios	280	175	105	60.43
Dividendos y Participaciones (1)	16,667	5,752	0	0.00
Otras Cuentas por Pagar	16,653	12,74	3,913	30.71
Otras Cuentas por Pagar	14,677	10,765	3,913	36.35
Reposición de Pavimento - Acometida	1,975	1,975	0	0.00
Total Cuentas por Pagar - Corto Plazo	63,29	40,529	22,761	56

(1) Dividendos decretados por Asamblea de Accionistas y no reclamados por los accionistas, entre los cuales se encuentran los accionistas contra los que la Empresa interpuso proceso ordinario de pertenencia y la Asamblea General en sesión de marzo 30 - 2008 determinó retener los dividendos hasta tanto se termine el proceso.

16. RETENCIONES, IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Salarios y Pagos Laborales	100,072	116,227	-16,155	-13.90
Dividendos	0	9,166	-9,166	-100.00
Honorarios	77,959	166,075	-88,116	-53.06
Servicios	144,777	187,062	-42,284	-22.60
Arrendamientos	820	1,779	-959	-53.90
Compras	341,524	280,611	60,913	21.71
Pagos al Exterior	0	21,399	-21,399	-100.00
Impuesto a las Ventas Retenido	430,174	475,954	-45,78	-9.62
Contratos de Obra	10,133	14,62	-4,486	-30.69
Autorretenciones	1,276,425	794,11	482,315	60.74
Impuesto de Timbre	176,7	272,075	-95,376	-35.05
Retención Impuesto de Industria y Comercio	54,752	50,244	4,508	8.97
Impuesto al Valor Agregado IVA	101,647	90,515	11,132	12.30
Total Retenc., Imptos., Tasas y Contribuc. (1)	2,714,983	2,479,837	235,146	9

(1) Valor a pagar en los primeros días de enero de 2010 conforme al calendario DIAN para pago de retenciones e impuestos.

17. OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGURIDAD SOCIAL

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Cuotas Partes Pensionales	399,397	289,667	109,73	37.88
Cesantías	4,269,360	3,229,458	1,039,901	32.20
Intereses sobre las Cesantías	530,85	461,924	68,926	14.92
Vacaciones	1,288,230	1,173,651	114,579	9.76
Prima de Vacaciones	956,807	920,131	36,677	3.99
Prima de Antigüedad	1,040,713	991,233	49,48	4.99
Total Obligac. Laborales y de Seguridad Social	8,485,358	7,066,064	1,419,294	20

18. PASIVOS ESTIMADOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Impuesto de Renta y Complementarios (1)	-	16,500,000	-16,500,000	-100.00
Impuesto de Industria y Comercio (2)	5,555,561	2,882,720	2,672,841	92.72
Total Pasivos Estimados - Corto plazo	5,555,561	19,382,720	-13,827,159	-71.34

(1) Depuración de la renta conforme a procedimiento y normatividad establecida en el Estatuto Tributario. La diferencia con el año anterior, se debe a procedimiento utilizado por instrucción de Impuestos EPM, homologación de prácticas y políticas contables, en cuanto a cancelación de las retenciones en la fuente a favor contra provisión de renta para presentar el neto a pagar. En el 2008 se dejó la provisión bruta y el cruce de retenciones a favor se hizo en el año siguiente, cuando se presentó la declaración, o sea, en Abril.

(2) Impuesto de Industria y Comercio 2009 que se paga en el primer trimestre de 2010.

DEPURACIÓN RENTA 2009

Conceptos	Contable	Fiscal
Ingresos	684,917,485	649,287,651
Costos	535,801,135	544,491,328
Gastos	99,697,246	71,355,869
Utilidad/Renta	49,419,103	33,440,455
Impuesto 33%		11,035,350
Menos Retenciones a Favor		11,292,616
Saldo a Favor		-257,266

CONCILIACIÓN DATOS CONTABLES Y FISCALES

INGRESOS CONTABLES	684,917,484,742.34
Menos	
Ingresos por Energía Entregada y no Facturada	25,944,103,035
Dividendos	2,962,451,000
Ingresos por Método De Participación	244,697,027
Recuperación Provisión Contingencias	1,928,158,380
Recuperación Provisión Protecc Inversiones	597,363
Recuperación Provisión Impuesto De Renta 2008	1,872,860,000
Recuperación Provisión de Deudores	2,639,818,299
Ingresos por Impuesto Diferido	37,148,604
INGRESOS FISCALES	649,287,651,034
GASTOS CONTABLES	99,697,246,330
Menos	
Gastos no Deducibles	
Sanciones	328,756,693
Menor Valor Provisión Cartera	6,183,186,701
Impuesto Diferido	687,441,012
Pérdida en Baja de Propiedades	531,291,153
Perdida Método de Participación Patrimonial	557,868,544
Gastos Ejercicios Anteriores	190,180,887
Cancelación Gasto Provisión Inversiones	7,520,583
Cancelación Gasto Provisión Contingencias	4,596,858,880
Cancelación Provisión Impuesto Renta	16,299,500,284
Cancelación Depreciación Contable	3,160,852,079
Mas	
Mayor Valor de la Deducción Fiscal Frente a la	
Contable en Pensiones de Jubilación	2,745,017,380
Deducción Especial Activos Fijos	1,360,451,344
Deducción especial Invers. Científ. y tec.	96,610,508
DEDUCCIONES FISCALES	71,355,868,746
COSTOS CONTABLES	535,801,135,095
Menos	
Menor valor pensiones de jubilación	2,088,613,532
Diferencia entre valor causado y pagado ICA	1,412,114,733
Mas Mayor valor depreciación fiscal	12,190,920,825
COSTOS FISCALES	544,491,327,655

19. OTROS PASIVOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Recaudos a Favor de Terceros-Impuestos (1)	7,234,163	5,294,257	1,939,906	36.64
Alumbrado Público	6,982,077	5,155,506	1,826,570	35.43
Facturación Contribuciones	36,891	64,612	-27,721	-42.90
Estampilla Pro-Electrificación Rural	215,196	74,138	141,057	190.26
Recaudos a Favor de Terceros-Otros (2)	974,644	461,375	513,269	111.25
Facturación Aseo	596,113	230,651	365,462	158.45
Facturación Otras Empresas	378,532	230,724	147,807	64.06
Total Otros Pasivos - Corto Plazo	8,208,807	5,755,632	2,453,175	42.62

(1) Recaudos a favor de terceros por contratos firmados con municipios para el recaudo del impuesto de alumbrado público; recaudo de la contribución clientes de otros mercados y recaudo de estampilla pro-electrificación rural en contratos de cuantía indeterminada y de proveedores de fondos rotatorios y fuera de Departamento de Santander.

(2) Recaudo para terceros en desarrollo de contratos con otras empresas de servicios de aseo, seguros, electrodomésticos, etc.

PASIVO NO CORRIENTE

20. CUENTAS POR PAGAR

Largo Plazo	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Depósito para Futura Suscripción de Acciones (1)	0	100	-100	-100.00
Depósitos Recibidos (2)	18,547,385	13,375,507	5,171,878	39
Recursos FOES - Ministerio	3,350,491	31,849	3,318,641	10419.85
Vi Convenio Gobernación - ESSA	13,428	13,428	0	0.00
X Convenio Gobernación - ESSA - Clientes	114,817	117,817	-3	-2.55
Convenio Interad. Gobernación - ESSA - 2003	4,468	4,468	0	0.00
Convenio ESSA - Alcaldía - Clientes	92,728	969,698	-876,969	-90.44
Convenio Otras Entidades	34,11	34,11	0	0.00
Convenio Gobernación - ESSA - 2005	13,967	13,967	0	0.00
Convenio FAER-ESSA - Ministerio 2004	110,753	98,817	11,935	12.08
Convenio Capital Semilla Gob.	105	105	0	0.00
Convenio FAER-ESSA 2005	223,416	223,416	0	0.00
Convenio Gobernación - ESSA - 2007	4,639	2,821,362	-2,816,723	-99.84
Recursos de Audiencias Públicas	41,323	1,000,000	-958,677	-95.87
Convenio FAER-ESSA Municipio	867,721	867,721	0	0.00
PRONE	6,342,108	3,332,297	3,009,810	90.32
Convenio Gobernación - ESSA - FAS	6,860,162	0	6,860,162	100.00
Otros Avances y Anticipos	166,457	2,178,390	-2,011,933	0.00
Faltantes y Sobrantes Recaudos	172,516	1,563,165	-1,390,650	-88.96
Anticipos por Remates	29,282	0	29,282	100.00
Total cuentas por pagar - Largo Plazo	18,547,385	13,475,507	5,071,878	37.64

(1) El saldo de 2008 por aporte del Departamento para el convenio 324 de electrificación rural, el cual no estableció cláusula de capitalización y por lo tanto se llevo como recuperación para ESSA.

(2) Valores recibidos para convenios de electrificación rural, de la Gobernación de Santander, Municipios, Ministerio de Minas, FAER; cuya ejecución se encuentra en proceso y otros son saldos de algunos liquidados sobre los que no se ha decidido su destinación. Los valores liquidados se encuentran en cuentas de orden de control en espera de su capitalización conforme lo estipulan los convenios, según Resolución CREG.

21. PASIVOS ESTIMADOS

Largo Plazo	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Provisión para Contingencias (1)	8,935,176	7,275,270	1,659,906	22.82
Provisión para Pensiones (2)	129,216,178	118,513,677	10,702,501	9.03
Total Pasivos Estimados	138,151,354	125,788,947	12,362,407	9.83

(1) Este valor se actualiza con base en el informe presentado por la Secretaría General sobre los procesos en contra de la empresa.

Civiles	2,631,408,006
Laborales	2,961,485,543
Tribunales de Arbitramento	500,000,000
Administrativos	1,924,452,612
Acción Popular	917,830,000
Total Provisión Contingencias	\$ 8,935,176,161

(2) Valor que alcanza el 82.42% del estudio del cálculo actuarial.

Vr. Estudio Cálculo Actuarial 2009	156,786,174,512.00
Vr. Provisión Pensiones a Diciembre 31 2009	129,216,177,833.51
% Amortización	82.42%
Vr. Provisión a Diciembre 31 2008	118,513,676,774.00
Incremento Provisión	10,702,501,059.51

22. OTROS PASIVOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Créditos Diferidos				
Impuesto Diferido (1)	8,420,891	0	8,420,891	100.00
Total Pasivo Diferido	8,420,891	0	8,420,891	100.00

(1) Valor determinado en la depuración de la declaración de renta y se deriva de las diferencias temporales con posibilidad de revertirse en un futuro.

CONCEPTO		IMPUESTO DIFERIDO		ESTADO DE RESULTADOS	
		DEBITO	CREDITO	GASTO	INGRESO
INGRESOS					
Menor Vr. Ingresos Estimados Energía	T°		8,420,891,165	8,420,891,165	
Dividendos N.C.I Ni G.O.	p				
Utilidad por Método de Participación	p				
Ingreso por Impuesto Diferido 2008	p				
Recuperación de Provisiones	p				
GASTOS y COSTOS					
Mayor Vr. Deducción Pensiones de Jub.	T				
Gastos No Deducibles Sanciones	p				
Gasto No Deducible Prov. Protec. Inv.	p				
Gasto No Deducible Provisión Conting.	p				
Gasto No Deducible Prov. Imporrenta	p				
Mayor Vr. Deduc. Depreciación - Fiscal	p				
Perdida por el Método de Particip.	p				
Perdida por Baja de Activos	p				
Gasto por Impuesto Diferido 2008	p				
Gastos por Ejercicios Anteriores	p				
Deduc. Especial por Adq. Activos Fijos	p				
Deducción Especial en Proyectos Tec.	p				
Menor Valor Deducción I.C.A.	T°	465,997,862			465,997,862
Menor Vr. Gasto Provisión de Deudores	T°	2,040,451,611			2,040,451,611
Sub-Total Gasto No Deducible					
TOTALES		2,506,449,473	8,420,891,165	8,420,891,165	2,506,449,473

T Diferencia temporal

P Diferencia permanente

° Posibilidad de revertirse

El impuesto diferido debito se encuentra en la cuenta 191087 Activo Cargos Diferidos

23. PATRIMONIO

	2009	2008	VARIACIÓN	
			\$	%
Capital Suscrito y Pagado	152,293,105	152,293,105	0	0.00
Reservas	8,031,563	4,614,835	3,416,728	74.04
Resultado del Ejercicio	49,741,651	43,979,549	5,762,102	13.10
Superávit por Donación	8,795,638	8,795,638	0	0.00
Superávit por Valorización	288,536,417	285,553,370	2,983,047	1.04
Superávit por el Método de Participación	278,973	276,733	2,24	0.81
Revalorización del Patrimonio	268,278,307	275,186,693	-6,908,386	-2.51
Patrimonio Institucional Incorporado	12,088	12,088	0	0.00
Efecto del Saneamiento Contable	2,755,496	2,755,496	0	0.00
Total Patrimonio	778,723,237	773,467,507	5,255,730	0.68

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 15.229.310.543 acciones.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas en sesión celebrada en marzo de 2009 como consta en Acta 062, aprobó que las utilidades de 2008 por \$43.979 millones se destinaran a apropiar Reserva Legal del 10% y distribuir a accionistas el excedente de \$39.581 millones. También se le autorizó liberar reservas estatutarias por \$ 327 millones y reservas ocasionales por \$653 millones, aprobando la distribución de estas. Se realizó aplicación contable del impuesto al patrimonio 2007-2010 imputando directamente a la cuenta Revalorización del Patrimonio, conforme lo dispuesto en la Ley 1111 de diciembre de 2006, Artículo 25, aplicación contable autorizada en Asamblea Ordinaria del 29 de marzo de 2007.

24. CUENTAS DE ORDEN

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
DEUDORAS	435,408,405	363,886,068	71,522,337	19.66
Derechos Contingentes (1)	20,518,111	22,077,630	-1,559,519	-7
Deudora Fiscales 82 (2)	134,860,301	100,147,058	34,713,242	34.66
Deudoras de Control 83 (3)	26,714,268	26,735,750	-21,482	0
Otras Cuentas Deudoras de Control 8390 (3)	253,315,725	214,925,629	38,390,096	17.86
ACREEDORAS (4)	66,746,682	46,332,912	20,413,770	44.06
Total Cuentas de Orden	502,155,087	410,218,980	91,936,107	22.41

Representan hechos o circunstancias que pueden generar derechos, también se llevan para control con terceros, para registro de saneamiento contable, control de activos, con propósito de revelación y así como para conciliar las diferencias contables y la información tributaria y para control de la liquidación de convenios de electrificación rural que están pendientes de llevarse al activo y futura capitalización.

(1) Litigios y demandas interpuestas por la empresa.

(2) Control de cuentas fiscales, ajustes por inflación del período comprendido entre el 2002 y 2006, depreciación fiscal de activos.

(3) Activos retirados, venta energía y peajes internos, control de facturación del impuesto de alumbrado público y servicio de otras empresas, de intereses de mora liquidados que se registran cuando efectivamente se recaudan, y control de liquidación convenios de electrificación rural.

(4) Control de pretensiones en los litigios contra la empresa y control contratos leasing.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS

25. INGRESOS OPERACIONALES

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$		\$	%
Generación (1)	89,434,374	65,499,345	23,935,030	36.54
Ventas Contratos	86,564,187	58,097,440	28,466,746	49.00
Ventas en Bolsa	1,852,155	6,248,031	-4,395,876	-70.36
Arrendamientos - Bienes Inmuebles	0	227,658	-227,658	-100.00
Arrendamientos - Bienes Muebles	1,132,041	1,064,996	67,044	6.30
Descuentos en Ventas	-114,008	-138,781	24,773	-17.85
Transmisión (2)	17,321,392	15,726,068	1,595,323	88
Uso de Líneas y Redes STN	15,758,641	15,686,585	72,055	0.46
Mantenimientos	34,597	39,483	-4,886	-12.37
Alquiler de líneas (Corozo San Mateo)	1,528,154	0	1,528,154	100.00
Distribución (3)	54,705,313	56,113,176	-1,407,863	-2.51
Uso de Líneas y Redes STR	28,776,489	28,578,594	197,895	0.69
Otros Ingresos – Mantenimientos*	0	2,285,920	-2,285,920	-100.00
Uso de Líneas y Redes SDL	24,151,939	24,287,569	-135,631	-0.56
Servicios de Apoyo Industrial	12,979	118,687	-105,708	-89.06
Arrendamientos Bienes Inmuebles*	0	840,236	-840,236	-100.00
Arrendamientos - Bienes Muebles	1,763,906	0	1,763,906	100.00
Normas Técnicas*	0	2,193	-2,193	-100.00
Devolución Ventas	0	-25	25	-100.00
Comercialización (4)	487,150,045	394,492,468	92,657,578	23.49
Ventas Contratos	10,397,096	21,368,539	-10,971,443	-51.34
Ventas en Bolsa	505,057	636,151	-131,095	-20.61
Alumbrado Público	14,427,740	15,127,155	-699,415	-4.62
Reconexiones	4,318,994	3,452,893	866,1	25.08
Residencial	251,736,003	212,525,913	39,210,089	18.45
Comercial	102,431,799	83,378,370	19,053,429	22.85
Industrial	52,993,185	35,050,554	17,942,631	51.19
Oficial	14,296,977	12,167,877	2,129,100	17.50
Expansión de Redes Alumbrado Público	349,412	0	349,412	100.00
Fraudes - Sanción Dcto.1303	93,325	1,732,251	-1,638,925	-94.61
Interventoría - Revisión Instalaciones	6,762,279	4,988,047	1,774,232	35.57
Sanción Cheques Devueltos	0	31,253	-31,253	-100.00
Varios	647,58	2,814,956	-2,167,376	-77.00
Servicio de Mantenimiento de Alumbrado Público	1,246,633	0	1,246,633	100.00
Estimados*	25,517,852	0	25,517,852	100.00
Servicios de Apoyo Industrial	2,661,841	2,154,268	507,573	23.56
Bienes Comercializados				
Unidad de Control de Pérdidas	0	20,144	-20,144	-100.00
Devoluciones, Descuentos y Rebajas en Ventas				
Devolución Venta Bienes 16%	0	-222	222	-100.00
Devolución Venta de Servicios 16%	-1,801	-45,028	43,227	-96.00
Devolución Venta de Servicios 7%	-149,145	-6,653	-142,492	2141.61
Residencial	-1,084,780	-893,348	-191,433	-100.00
Descuentos en Ventas	0	-10,654	10,654	-100.00
Ingresos Administración (5)	0	144,035	-144,035	-100.00
Servicios de Apoyo Industrial	0	73,585	-73,585	-100.00
Arrendamientos	0	70,45	-70,45	-100.00
Total Ingresos Operacionales	648,611,124	531,975,092	116,636,033	21.93

05.
Resultados Financieros

- (1) Incremento representado en mayores ventas contratos (Ecopetrol y Coenensa).
 (2) Incremento por Contrato de arrendamiento Línea Corozo – San Mateo (Nordeste).
 (3) Ingresos por peajes STR, SDL. *Reclasificados a otros ingresos no operacionales.
 (4) Incremento representativo en ventas energía regulados y no regulados por sectores (residencial, comercial, industrial), incremento tarifa, procesos administrativos de recuperación de energía. Igualmente se implementó el registro de ingresos estimados de energía leída pero no facturada a usuarios regulados y no regulados en diciembre, conforme a prácticas y políticas contables de la Matriz EPM, por valor de \$25.517 millones que no se venían realizando en el 2008, presentando diferencia significativa.
 (5) Traslado a ingresos no operacionales, cuenta 48.

26. COSTOS VARIABLES EFECTIVOS DIRECTOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Compras de Energía y Otros	298,223,139	233,044,846	65,178,293	27.97
Compras	297,300,965	232,176,607	65,124,358	28.05
Compras en Bloque y/o Largo Plazo	220,391,518	186,846,272	33,545,246	17.95
Compras en Bolsa y/o Corto Plazo *	66,491,858	32,630,930	33,860,928	103.77
Costos Asociados (Mercado Mayorista)	10,417,589	12,699,406	-2,281,816	-17.97
Otros	922,174	868,239	53,935	6.21
FAZNI	656	423	234	55.33
FAER	921,517	867,816	53,701	6.19
Combustible para Plantas	436,339	197,862	238,477	47
Gas Natural	436,339	176,456	259,883	147.28
Transporte Gas Natural	0	21,406	-21,406	-100.00
Uso de Líneas, Redes – Peajes	65,748,396	60,209,806	5,538,590	9.20
Peajes STN	37,772,505	34,458,984	3,313,521	9.62
Peajes SDL	235,745	0	235,745	100.00
Peajes STR	27,740,147	25,750,823	1,989,324	7.73
DES y FES	575,557	1,024,984	-449,427	-43.85
Otros Costos Variables Efectivos	31,751,337	24,770,688	6,980,649	28.18
Materiales	734,309	570,033	164,276	28.82
Materiales de Laboratorio	1,04	63,559	-62,519	-98.36
Materiales Eléctricos	615,657	425,895	189,762	44.56
Repuestos para Plantas	117,612	80,579	37,033	45.96
Contratos de Mantenimiento y Reparación	14,191,475	11,388,480	2,802,994	24.61
Reparación Vehículos por Terceros	1,227,918	997,015	230,902	23.16
Lavado y Engrase	22,326	27,621	-5,295	-19.17
Mantenimiento de Transformadores *	1,153,536	398,658	754,878	189.35
Podas *	2,923,252	518,39	2,404,862	463.91
Mantenimiento y Reposición A.P.	205,107	49,797	155,31	311.89
Mantenimiento de Subestaciones	4,278,700	3,799,847	478,853	12.60
Mantenimiento de Plantas	4,380,635	5,597,152	-1,216,517	-21.73
Costo de Operación de Vehículos	1,051,514	1,270,643	-219,13	-17.25
Repuestos para Vehículo	156,127	227,778	-71,651	-31.46
Llantas y Neumáticos	34,799	107,105	-72,306	-67.51
Parqueaderos	3,264	8,892	-5,629	-63.30
Grasas y Lubricantes	84,598	119,486	-34,888	-29.20
Combustible para Vehículos	772,726	807,382	-34,656	-4.29
Contratos por Otros Servicios	5,688,407	3,427,797	2,260,610	65.95
Cortes y Reconexiones	4,589,486	2,545,777	2,043,709	80.28
Indemnización por Daños a Terceros	424,179	385,619	38,56	10.00
Levantamiento Topográfico	674,742	496,401	178,341	35.93
Contribuciones, Regalías e Impuestos	8,914,268	5,882,597	3,031,671	51.54
Reforestación y Medio Ambiente	1,608,680	874,956	733,724	83.86
Impuesto de Timbre	20,349	816,443	-796,094	-97.51
Impuestos Municipales, Departamentales y Nacionales	98,939	115,254	-16,315	-14.16
Impuesto de Industria y Comercio *	7,094,779	4,075,943	3,018,836	74.06
Estampillas Municipales	91,52	0	91,52	100.00
Costo de Ventas (Bienes y Servicios)	1,171,365	2,231,139	-1,059,774	-47.50
Costos Venta Servicios – Bienes	1,171,365	2,231,139	-1,059,774	-47.50
Total Costos Variables Efectivos Directos	396,734,768	319,248,187	77,486,581	24.27

El incremento con respecto al año anterior de estos costos en el 24% obedece en primer lugar a incremento de ingresos 22%. Dentro de los costos más representativos está la compra de energía que se incrementó en un 28%, porcentaje mayor en 6 puntos al aumento de los ingresos, debido sobretudo a mayor compra en bolsa que subió en un 103%. También se observa el mismo comportamiento en costos por contratos de mantenimiento de transformadores, podas, cortes y reconexiones y en Impuesto de Industria y Comercio por la misma razón que suben los ingresos.

27. COSTOS FIJOS EFECTIVOS DIRECTOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Costos de Personal (1)	42,720,457	38,229,095	4,491,362	11.75
Salarios y Otras Remuneraciones	17,244,896	15,372,503	1,872,393	12.18
Sueldos de Personal	12,009,761	10,973,224	1,036,537	9.45
Horas Extras y Festivos	1,968,582	1,972,080	-3,497	-0.18
Incapacidades	354,567	234,692	119,875	51.08
Auxilios de Transporte	415,068	387,487	27,58	7.12
Salario Integral	1,773,633	1,458,295	315,337	21.62
Turnos Disponibilidad*	253,547	137,376	116,171	84.56
Turnos Operativos*	469,738	209,348	260,39	124.38
Prestaciones Sociales y Otros	25,475,561	22,856,592	2,618,969	11.46
Prestaciones Sociales	11,029,752	9,325,133	1,704,619	18.28
Prima Especial de Servicios	1,980,887	1,680,245	300,642	17.89
Prima de Vacaciones	1,012,827	936,161	76,666	8.19
Prima de Navidad	1,408,513	1,158,669	249,844	21.56
Prima de Antigüedad	896,321	806,365	89,955	11.16
Vacaciones	1,155,157	1,101,851	53,306	4.84
Cesantías	3,847,033	2,999,229	847,804	28.27
Intereses a las Cesantías	729,016	642,612	86,404	13.45
Otros *	14,445,809	13,531,459	914,35	6.76
Seguros	8,942,464	8,517,576	424,888	4.99
Mantenimientos, Materiales y Accesorios	22,827,496	26,000,823	-3,173,327	-12.20
Otros Costos (2)	20,339,875	15,539,155	4,800,721	30.89
Total Costos Fijos Efectivos Directos	94,830,293	88,286,648	6,543,645	7.41

(1) Del total de costos fijos, el grupo de personal con respecto al año anterior se incrementó en un 11%, siendo los más representativos el correspondiente a turnos operativos (124.38%) y de disponibilidad (84.56%)

(2) Otros costos comprende varios conceptos, dentro de los más representativos son los correspondientes a lectura de medidores y reparto de facturación \$4.087 millones; servicios públicos-autoconsumo energía \$4.216; servicio de vigilancia \$2.206 millones y honorarios de \$3.644 millones por consultoría, diseños, estudios de proyectos del área operativa de ESSA y pago abogado procesos de recuperación de pérdidas.

28. GASTOS OPERATIVOS EFECTIVOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Gastos de Personal	14,796,321	13,404,637	1,391,684	10.38
Salarios y Otras Remuneraciones	4,694,933	4,460,682	234,251	5.25
Sueldos de Personal	3,066,962	2,892,636	174,326	6.03
Horas Extras y Festivos	51,072	68,49	-17,419	-25.43
Turnos Disponibilidad	13,574	19,049	-5,475	-28.74
Auxilio de Transporte	64,256	66,374	-2,118	-3.19
Salario Integral	1,472,181	1,380,068	92,113	6.67
Incapacidades	26,889	34,065	-7,176	-21.07
Prestaciones Sociales y Otros	10,101,387	8,943,955	1,157,432	12.94
Prestaciones Sociales	2,332,482	1,967,277	365,206	18.56
Prima de Vacaciones	232,122	227,711	4,411	1.94
Prima de Navidad	311,141	267,205	43,936	16.44
Otras Primas	183,287	173,18	10,106	5.84
Vacaciones	329,639	329,251	388	0.12
Cesantías	748,317	478,854	269,463	56.27
Intereses a las Cesantías	137,99	126,115	11,874	9.42
Prima Especial de Servicios	389,986	364,959	25,027	6.86
Otros	7,768,905	6,976,678	792,227	11.36
Mesada Pensional *	0	17,610,472	-17,610,472	-100.00
Mantenimientos, Materiales y Accesorios	3,389,045	2,315,665	1,073,380	46.35
Seguros	1,090,914	112,703	978,211	867.95
Otros Gastos	12,425,697	13,872,096	-1,446,399	-10.43
Total Gastos Operativos Efectivos	31,701,977	47,315,573	-15,613,596	-33.00

El total de este rubro con respecto al año anterior disminuyó en un 33%, debido en gran parte al registro de gastos por nómina de jubilados directamente contra la provisión de pensiones. Dicho reporte no afecta el estado de resultados, pues de igual manera éste valor debe registrarse por amortización o incremento de la provisión, porque aún no se encuentra el 100% del valor del estudio amortizado. Efecto que se ve en el incremento de amortizaciones.

29. COSTOS Y GASTOS NO EFECTIVOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Depreciaciones (1)	31,188,960	24,843,662	6,345,298	25.54
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo –Costo	28,028,108	22,631,179	5,396,929	23.85
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo –Gasto	3,160,852	2,212,483	948,369	42.86
Amortizaciones (2)	42,185,957	7,966,355	34,219,603	429.55
Proine	5,007,790	3,573,537	1,434,253	40.14
Energis	6,319,374	2,018,058	4,301,316	213.14
Sistema Monitoreo Unidades Termobarranca	26,622	51	-24,378	-47.80
Borre y Pinte	1,456,480	0	1,456,480	100.00
Cálculo Actuarial Pensiones Actuales *	25,334,334	1,152,861	24,181,473	2097.52
Cálculo Actuarial Futuras Pensiones	643,657	187,532	456,125	243.23
Cálculo Actuarial Futuras Pensiones - Costo	3,397,700	983,367	2,414,333	245.52
Total Costos y Gastos no Efectivos	73,374,918	32,810,017	40,564,901	123.64

(1) La depreciación se incrementó debido a la reorganización de porcentajes aplicados conforme a las prácticas y políticas contables de Casa Matriz, y conforme a Manual de Contabilidad de la Contaduría General de la Nación. Dentro del Módulo de Activos Fijos se ajustaron conceptos por grupos de activos, siendo el más representativo el grupo de líneas y redes que tenía depreciación a 25 años y pasó a 15 años, conforme a norma de la CGN.

(2) Se inicio amortización de segunda etapa (Zonas) del Proyecto Energis y de otra etapa más del Proyecto de Pérdidas Proine y del Proyecto Borre y Pinte (Barranca). * El incremento de amortización cálculo actuarial se debe al cambio de registro de nómina de jubilados directamente a la provisión de pensiones y que hace necesario incrementar en el mismo valor la provisión, debido que no hemos llegado al 100% del valor del estudio del cálculo actuarial. Solo cuando se tiene provisión total, se afecta el resultado del ejercicio con la actualización por menor o mayor valor. Conforme a normatividad de la CGN el valor de la amortización anual debe cubrir el pasivo pensional exigible del año siguiente. En la nota 21 se muestra el valor de provisión pensiones que alcanza el 82.42% del cálculo actuarial a diciembre 31-2009.

30. INGRESOS NO OPERACIONALES

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Financieros				
Intereses, Rendimientos, Dividendos (1)	18,324,520	17,924,362	400,159	2.23
Extraordinarios (2)	17,981,830	7,446,196	10,535,634	141.49
Total Ingresos No Operacionales	36,306,350	25,370,558	10,935,793	43.10

(3) Ingresos por concepto de: dividendos por \$4.866 millones (Gasorient); Intereses financiación comercialización \$3.193 millones; intereses bancarios \$ 2.698 millones; intereses rendimientos depósitos en administración – fiducias \$2.465 millones; intereses mora \$ 1.594 millones; intereses deuda Termoyopal conciliación por \$1.257 millones; Intereses de préstamos de vivienda a empleados activos y jubilados por valor de \$971 millones; Utilidad método participación \$ 244 millones; cuotas partes pensionales \$217 millones; Interés préstamos vivienda retirados \$19 millones; y 171 millones de ingresos por revisiones de Laboratorio de Medidores.

(4) Ingresos extraordinarios por concepto de: recuperación por aplicación provisión cartera por valor de \$2.907 millones que son neutros por cuanto de igual forma se registra el gasto por cartera efectivamente perdida; recuperación provisión por actualización de contingencias \$1.928 millones; recuperación provisión renta 2008 por valor de \$1.872 millones; recuperación por reintegro gastos tribunal arbitramento

Termoyopal por \$236 millones; recuperación gastos por mesadas pensionales ISS y otros gastos de personal como incapacidades por valor de \$196 millones; recuperación depreciación por ajuste a activos 100% depreciados-Módulo de activos fijos \$145 millones; y en otros extraordinarios se registró el valor de \$9.699 millones por concepto de controversias proceso Termoyopal conforme a conciliación realizada por el Tribunal de Arbitramento, así:

Vr. A favor de ESSA y Deuda a Cargo de Termoyopal/Conciliación	17,805,112,732.88
Cuenta por Cobrar 2005. Liquidación Primer Año Modelo Financiero	905,068,288.00
Saldo por Amortizar Costos Etapa Preoperativa.	7,200,864,741.39
Total Ingreso por Recuperación	9,699,179,703.49

31. GASTOS NO OPERACIONALES

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	14,431,999	3,607,660	10,824,339	300.04
Provisión para Protección de Inversiones	7,521	71	7,45	10535.59
Provisión Deudores (1)	9,299,362	899,483	8,399,879	933.86
Provisión para Contingencias (2)	4,596,859	1,618,268	2,978,591	184.06
Amortización Bienes Entregados a Terceros (TY)	334,924	1,004,772	-669,848	-66.67
Amortización Intangible Software Societario	193,333	85,067	108,267	127.27
Otros Gastos	1,643,230	793,643	849,587	107
Otros Gastos - Intereses.	0	124,109	-124,109	-100
Otros Gastos Financieros (3)	390,186	54,894	335,293	611
Pérdida por Método de Particip. Pat. (4)	557,869	142,059	415,809	293
Otros Gastos por Pérdida en Baja de Activos	695,175	472,581	222,594	47
Total Gastos no Operacionales	16,075,229	4,401,303	11,673,926	265

(1) La provisión de cartera se incrementó por aplicación y homologación de prácticas y políticas contables de Casa Matriz, en el sentido de provisionar 100% cartera morosa de más de 360 días y 50% cartera morosa entre 180 y 360 días. Esta política por disposición de Junta Directiva se aplicará gradualmente en 2009-2010 y 2011.

Movimiento provisión durante el año

Saldo a 1 de enero de 2009	2,558,004,013.00
Ajuste provisión 2009	9,299,362,106.00
Castigo cartera 2009	2,639,818,299.00
Saldo a Dic. 31-2009	9,217,547,820.00

El valor provisionado para 2009 corresponde al 56% de la cartera morosa por servicio de energía de más de 360 días, conforme al reporte de cartera por edades emitido por el Sistema Comercial y gestionado por el Proceso Gestión Cartera. Para los años 2010 y 2011 se hará el ajuste gradualmente hasta alcanzar provisión del 100% de la cartera morosa de más de 360 días y el 50% de la cartera morosa entre 180 y 360 días conforme a las prácticas y políticas contables de la Matriz EPM.

(2) Incremento por actualización de procesos con base en el informe enviado por la Secretaria General. El resultado neto del valor del gasto por nuevos procesos e incremento de la provisión existente \$4.596 millones y el valor de recuperación ingreso por las provisiones disminuidas o retiradas por terminación de procesos de \$1.928 millones es de \$2.668 millones que afectó el resultado del ejercicio 2009.

(3) Intereses pagos por rendimientos depósitos recibidos para programas y convenios de electrificación rural.

(4) Actualización inversión en CENCOL. El resultado neto de las actualizaciones de la inversión durante el año, entre el ingreso \$244 millones y el gasto de \$557 millones es de \$313 millones de gasto debido a la pérdida presentada por Cencol en estados financieros a diciembre 31 de 2009 de \$ 329 millones, de los cuales corresponde 95% a ESSA por valor de \$313 millones.

32. GASTOS EXTRAORDINARIOS

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Pérdida en Baja de Otros Activos	42	0	42	100.00
Costas y Procesos (1)	1,328,274	1,167,080	161,194	13.81
Impuesto Diferido (2)	687,441	0	687,441	100.00
Ajuste Facturación Usuarios (3)	2,229,408	1,157,686	1,071,722	92.57
Otros - Depuración Cartera (4)	2,046,351	1,932,525	113,826	5.89
Total Gastos Extraordinarios	6,291,516	4,257,291	2,034,225	47.78

(1) Honorarios pagos por representación de ESSA en procesos en contra, entre los principales se encuentran: 1. Acuerdo de pago Laudo arbitral del 13 de diciembre de 2007 Tribunal de arbitramento proceso Esgem Worldwide Corporation, Termoyopal 1-2 y ESSA, diferencia entre valor a cargo de ESSA \$1.280 millones y valor provisión por \$962 millones, la suma de \$317 millones; 2. Procesos arbitrales Termoyopal, contrato CG-SG-177-03-2006 \$580 millones y por representación de ESSA en acción de tutela contra la Sala Civil-Familia del Tribunal Superior del Distrito Judicial de Bucaramanga por violación de derechos fundamentales en proceso ejecutivo CMT1 S.A. ESP por \$316 millones.

(2) Corresponde a mayores gastos deducidos en declaración de renta 2008 por provisión cartera y por amortización provisión pensiones, con posibilidad de revertirse y que generaron menor impuesto a pagar en 2008.

(3) Ajustes realizados por reclamos de usuarios y que se constituye como cartera perdida, debido a que fueron facturados y registrados como ingresos en año anterior.

(4) Castigo de Cartera realizado por el Proceso Gestión Cartera.

33. AJUSTE EJERCICIOS ANTERIORES

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Ingresos Ejercicios Anteriores	10	182,671	-182,661	-100
Ajuste Ejercicios Anteriores	190,181	729,753	-539,572	-73.94
Total Ajuste de Ejercicios Anteriores	-190,171	-547,082	356,911	-65.24

34. PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
Corriente (1)	11,035,351	16,500,000	-5,464,649	-33
Impuesto Diferido (2)	5,264,149	0	5,264,149	100
Provisión Impuesto de Renta	16,299,500	16,500,000	-200,500	-1.22

(1) Realizada la depuración de la declaración de renta 2009, se presentan las diferencias entre la utilidad contable y la fiscal y como resultado un impuesto de renta por \$11.035 millones.

Conceptos	Utilidad	
	Contable	Fiscal
Ingresos	684,917,485	649,287,651
Gastos	99,697,246	71,355,868
Costos	535,801,135	544,491,326
Total	49,419,103	33,440,457
Impuesto 33%		11,035,351

(2) En abril de 2009 con la presentación de la declaración de renta 2008, se inicia el registro de impuestos diferidos y con la depuración de la renta 2009 se ajustan los valores por este concepto presentando un neto de \$5.264 millones, detallado a continuación:

Concepto	Movimiento	
	Debito	Crédito
Ajuste Imp. Diferido Renta 2008		
Mayor Valor ICA Pagado	37,148,603.91	
Mayor Valor Pensiones de Jubilación		489,084,568.83
Mayor Valor Provisión Cartera		198,356,442.90
Ajuste Imp. Diferido Renta 2009		
Menor Vr. Ingresos Estimados*	8,420,891,164.62	
Menor Vr. Provisión Cartera**		2,040,451,611.41
Menor Vr. Deducción ICA**		465,997,861.89
Total Movimiento	8,458,039,768.53	3,193,890,485.03
Neto Por Impuesto Diferido	5,264,149,283.50	

* Nota 22 Otros Pasivos

** Nota 11 Otros Activos

35. RESULTADO DEL EJERCICIO

	2009	2008	VARIACIÓN	
	\$	\$	\$	%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	49,741,651	43,979,549	5,762,102	13.10

Por la homologación de prácticas y políticas contables de la Matriz EPM y para reflejar oportunamente la realidad económica, se implementó el procedimiento para estimar las transacciones de energía. Se parte de la premisa de que los valores estimados son muy cercanos a los valores realmente causados. Práctica que busca el registro contable del hecho económico dentro del período real de ocurrencia. Por lo anterior, se considera necesario tener en cuenta para la comparación del resultado 2009 con el año anterior, el registro de \$25.517 millones de ingresos de la energía entregada, leída y no facturada a usuarios no regulados y regulados en diciembre. Situación que se presenta una vez para inicio de esta práctica y lleva al registro tanto de costos como de ingresos dentro del mes consumo. El incremento de ingresos se refleja en gastos por provisión mayor de cartera \$9 mil millones, amortización pensiones de jubilación \$10 mil millones, con la expectativa de alcanzar 100% del valor del estudio del cálculo actuarial antes de la aplicación de la NIIF y actualización de provisión de contingencias en \$3 mil millones.

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A los señores

Miembros de la Asamblea General de Accionistas.

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

Bucaramanga.

1. INTRODUCCIÓN

He auditado el balance general de la ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P., a 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de actividad financiera, económica, social y ambiental, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables más significativas.

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuado a la preparación y presentación de los estados financieros, que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Entre mis

funciones como Revisor Fiscal se encuentra la de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos con base en el examen de los mismos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 fueron examinados por otra firma de contadores, quien en su informe del 25 de Febrero de 2009 expresó una opinión con salvedades, relacionada de la siguiente forma:

“La compañía en sus estados financieros del año 2008 y anteriores, no reconoció los efectos que sobre la utilidad tienen los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales de acuerdo con las normas vigentes en Colombia. La partida objeto de ajuste es el gasto neto por Impuesto Diferido por valor de \$650.291.408. Adicionalmente la compañía realizará una reversión de la provisión contable del Impuesto de Renta del año 2008 por valor de \$1.038.214.000. Serán reconocidos en la contabilidad durante el ejercicio 2009, el valor neto de \$387.921.592, como un ajuste (Ingresos de ejercicios anteriores)”

Las situaciones anteriormente descritas fueron ajustadas por la entidad, durante el mes de enero de 2009.

2. ALCANCE

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones de Revisor Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para cerciorarme de que los estados financieros reflejen razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones, también incluye, entre otros procedimientos, realizar un examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones efectuadas, evaluar los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones contables hechas por la administración de la Empresa, y la presentación de los estados financieros en conjunto. Por lo tanto considero que la auditoría efectuada me

proporciona una base razonable para expresar mi opinión sobre los estados financieros.

3. OPINIÓN

ESTADOS FINANCIEROS

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente la situación financiera de la ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P., a 31 de diciembre de 2009 y los resultados de su actividad financiera, los cambios en el patrimonio, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, para entidades vigiladas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y de acuerdo con el Régimen de Contabilidad Pública, fueron aplicados uniformemente, con el año anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2009 la contabilidad de la Empresa, se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de accionistas se llevaron y conservaron debidamente.

CONTROL INTERNO

LA ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P., mantiene un adecuado Sistema de Control Interno, sin embargo se han detectado debilidades de Control Interno Contable que tienen que ver con depuración de saldos, conciliaciones, ajustes y reclasificaciones que si bien no tiene un efecto material en los Estados Financieros, debe de acogerse como una oportunidad de mejora en procura

de preservar la confiabilidad, relevancia y comprensibilidad de la información como producto del proceso contable, garantizando la calidad de los estados, informes y reportes contables.

GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN.

El Informe anual de actividades rendido por el Gerente a la Asamblea General, correspondiente al año 2009, ha sido preparado para dar cumplimiento a disposiciones legales y no forma parte integral de los estados financieros que he auditado. De conformidad con el artículo 38 de la Ley 222 de 1995, he verificado que la información financiera que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros correspondientes al año mencionado.

APORTES SISTEMAS DE SEGURIDAD

ESSA S.A. E.S.P., dio oportuno cumplimiento a las obligaciones legales relacionadas con los aportes al sistema de seguridad social, las declaraciones de autoliquidación fueron diligenciadas, presentadas y canceladas dentro de su oportunidad.

DERECHOS DE AUTOR

En el informe de Gestión presentado por la Gerencia, se informa que los sistemas de información manejados para el funcionamiento de ESSA S.A. E.S.P., cumple con las disposiciones contenidas en la Ley 603 de 2000, sobre derechos de autor.

4. REVELACIONES

4.1 Pasivo Pensional

En relación con el reconocimiento y revelación contable del Pasivo Pensional, la ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A. E.S.P., ha cumplido las disposiciones contenidas en el Régimen de Contabilidad Pública, excepto por lo referido a la creación

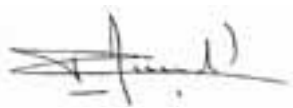
de la reserva financiera actuarial. Este hecho no tiene incidencia en la razonabilidad de los estados contables de la empresa, pero indica una oportunidad de mejora respecto de las políticas administrativas de la sociedad, así como del cumplimiento de preceptos legales tales como la Ley 549 de 1999 y el propio Régimen de Contabilidad Pública.

4.2 Venta de Acciones

Durante el año 2009 se efectuaron cambios en su composición accionaria así:

En el libro de Registro y Gravamen de Acciones, con fecha 10-03-2009 se registra el Título N° 1159 a favor de E.P.M. Inversiones S.A. adquiriendo 11.234.852.204 acciones del Ministerio de Minas y Energía y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, equivalente a una participación del 73.77124639%.

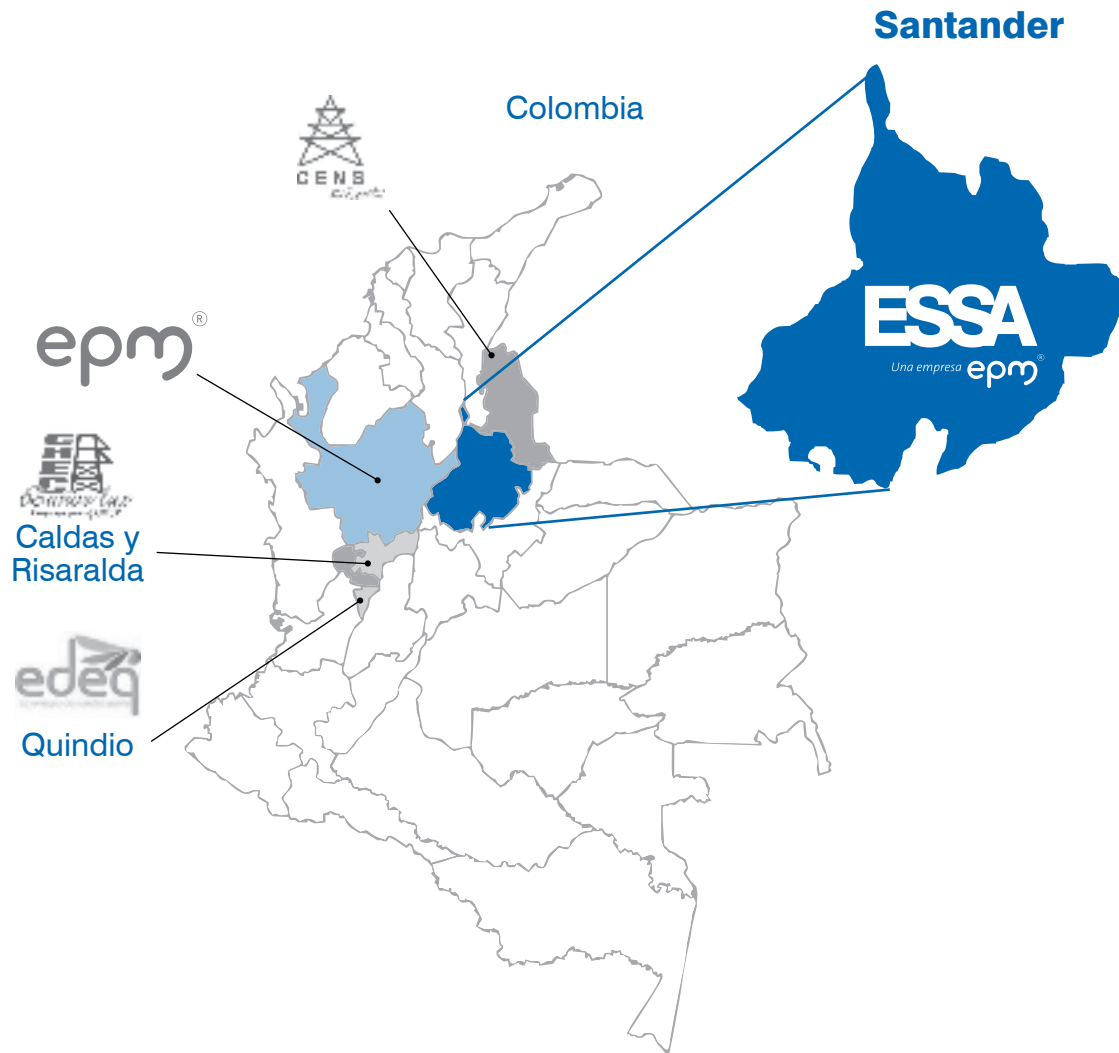
El Departamento de Santander mediante título N° 1160 de fecha 10-03-2009 adquiere acciones del Ministerio de Minas y Energía y del Ministerio de Hacienda y Crédito, equivalente a 1.248.316.912 aumentando así su participación al 22.47762164%.



Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
Registro No 25
Diagonal 115A No. 70B – 07 Bogotá D.C.

Bucaramanga, 8 de Marzo de 2010.

Presencia del Grupo EPM en Colombia



CENCOL vuelve a centrar su gestión en la defensa del mercado regulado de Santander a partir del 2010, siendo esta su razón principal manteniendo niveles de riesgo acordes con su capacidad financiera.

La gestión comercial estuvo encaminada a fortalecer la relación

comercial con el cliente, brindándole atención personalizada y creando una relación de confianza tal que facilitó que 30 clientes no Regulados de CENCOL continuaran en el grupo empresarial en el 2010, en el mercado regulado de ESSA, aún con un incremento de tarifa de más de 30\$/kWh.

06.

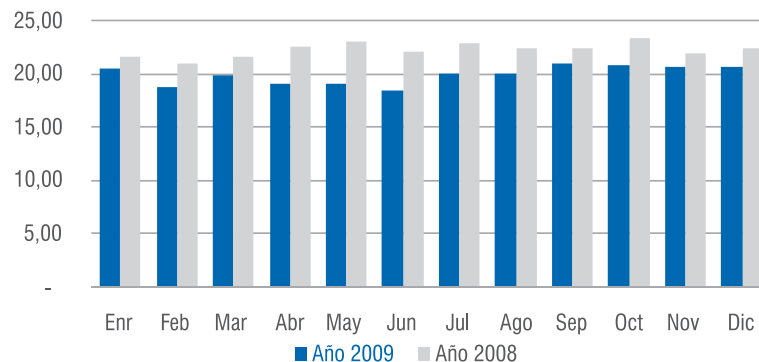
INFORME DE GESTIÓN 2009

CENCOL S.A. E.S.P.

PERSPECTIVA CLIENTES Y MERCADEO

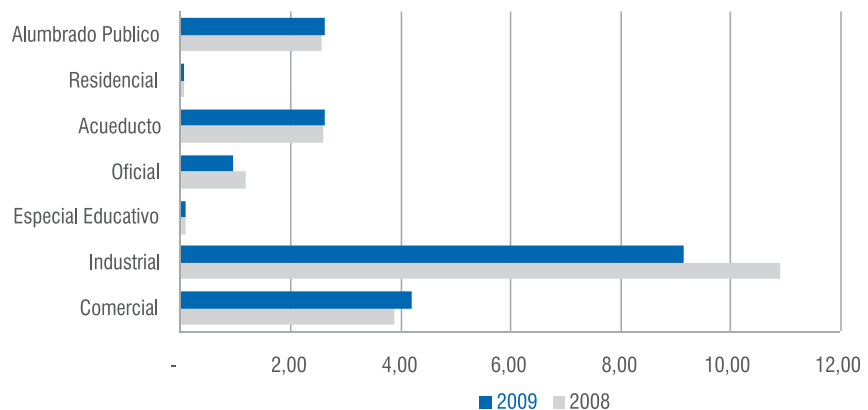
Demanda Comercial

La demanda de CENCOL S.A. E.S.P. presentó una disminución en el año 2009 del 10.60%, pasando de un total de 238.5 GW/h en 2009 a 266.8 GW/h en 2008; esto debido principalmente a la salida de 5 clientes industriales No Regulados para ser atendidos por ESSA en una negociación especial.

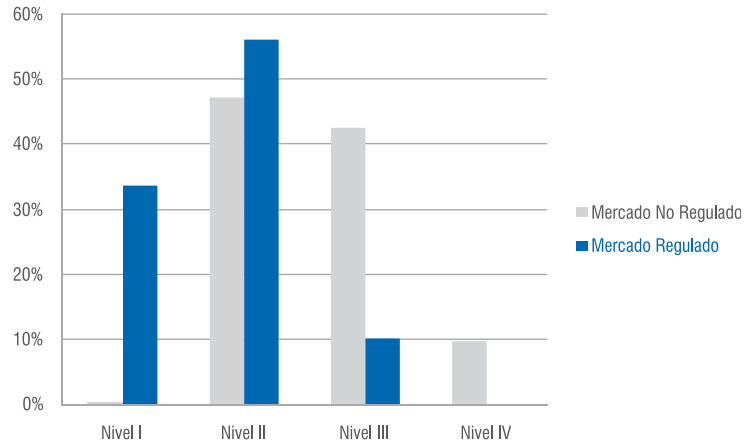


La demanda total en el año 2009 estuvo tranzada en un 46% en el sector Industrial, un 21% en el sector Comercial, un 13% en Acueducto, un 13% en Alumbrado Público y el restante 6% en los demás sectores tales como Residencial, Oficial y Educativo.

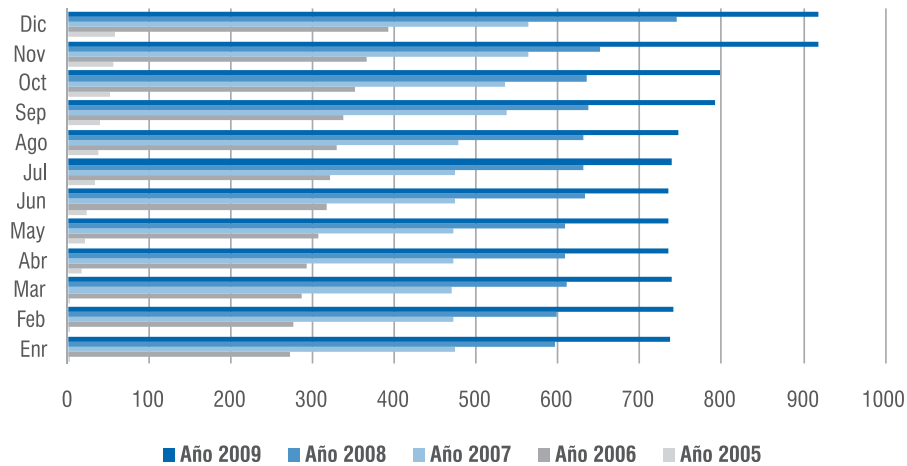
Facturación por Mercado año 2009 vs. 2008 (GWh)



Clasificación por Niveles de Tensión año 2009



Crecimiento en Clientes



Gestión Ventas y Cartera

Ventas año 2009			
Descripción	(KWh)	Miles de Pesos (\$)	Tarifa Promedio \$/kWh
Mercado Regulado	36.809.337	9.420.028	255,91
Mercado No Regulado	190.888.731	40.598.830	212,68
Totales	227.698.069	50.018.858	219,67

VENTAS AÑO 2008			
Descripción	(KWh)	Miles de Pesos (\$)	Tarifa Promedio \$/kWh
Mercado Regulado	36.025.901	8.909.723	247,31
Mercado No Regulado	218.253.866	44.395.832	203,41
Totales	254.279.767	53.305.555	209,63

Gestión Compra de Energía

Ventas año 2009			
Descripción	(KWh)	Miles de Pesos (\$)	Tarifa Promedio \$/kWh
Mercado Regulado	36.809.337	9.420.028	255,91
Mercado No Regulado	190.888.731	40.598.830	212,68
Totales	227.698.069	50.018.858	219,67

VENTAS AÑO 2008			
Descripción	(KWh)	Miles de Pesos (\$)	Tarifa Promedio \$/kWh
Mercado Regulado	36.025.901	8.909.723	247,31
Mercado No Regulado	218.253.866	44.395.832	203,41
Totales	254.279.767	53.305.555	209,63

Un aspecto importante de aclarar fue que al iniciar el año 2009 CENCOL tenía renovada 100% la energía del Mercado No Regulado a un precio de 105.37\$/kWh en el componente de Generación y a 4.33\$/kWh en costo de comercialización, para un total en los componente No Regulados de 109.70\$/kWh; pero solo contaba con un 48% de la energía contratada; por lo que se tuvo que comprar energía adicional que le representó comprar en promedio para el año 2009 a 109.84\$/kWh.

Esto le significó a la empresa un margen de contribución del 0.98% sobre las ventas, lo que originó una pérdida operacional de \$361 millones de pesos.

CENCOL S.A. E.S.P. para el año 2010 atenderá solo mercado Regulado debido al riesgo que significa atender el mercado No Regulado, más aun cuando en el año 2009 no se pudo contratar energía para atender dicho mercado. El propósito principal es el mantener la operación recuperando el valor de la empresa en los años siguientes.

PERSPECTIVA FINANCIERA

Estado de Resultado

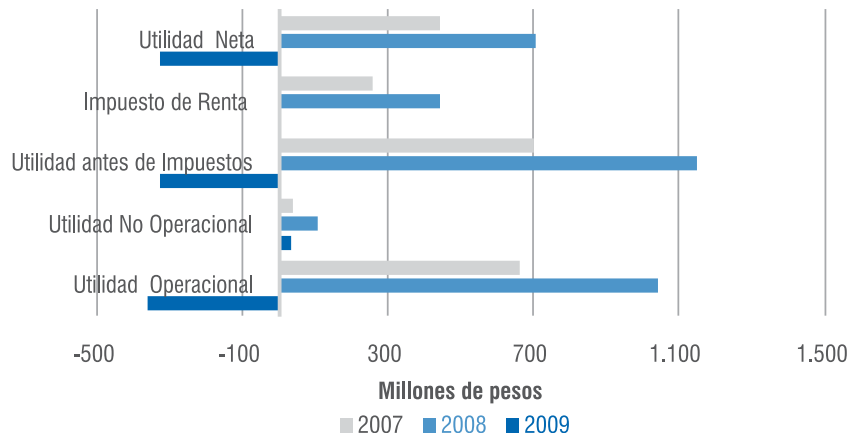
Compras Mercado Regulado			
	MWh	Miles de Pesos	\$/kWh
Compra Contratos	38.932	4.448.492	114,26
Compra Bolsa	909	174.702	192,24
Total Demanda Regulada	39.840	4.623.194	116,04

Compras Mercado No Regulado			
	MWh	Miles de Pesos	\$/kWh
Compra Contratos	199.444	21.906.528	109,84
Compra Bolsa	15.604	2.315.034	148,36
Total Demanda No Regulada	215.048	24.221.562	112,63

El resultado operacional del ejercicio para el año 2009 fue una pérdida neta de \$361 millones, un 147% de disminución con respecto al año 2008 (\$705 millones). Este comportamiento se originó por la pérdida en el mercado No Regulado de \$1.245 millones y una utilidad en el mercado Regulado de \$884 millones.

Los factores que generaron el resultado negativo del año 2009 con respecto al año anterior fueron básicamente: la compra de energía para el mercado No Regulado por encima del promedio vendido; la subestimación de costos del año 2008 como fue el impuesto de Renta e Industria y Comercio y las conciliaciones de energía por ajuste en los reportes a XM con ESSA.

Balance General



La estructura del balance general de CENCOL, refleja claramente la operación comercial del mercado de energía; por cuanto sus principales saldos están representados en los rubros propios del negocio que son: Deudores Clientes y Proveedores.

El balance general presenta coherencia con el manejo que hace la empresa para financiar sus recursos de corto plazo, que se evidencia en la composición de su pasivo corriente y el activo corriente.

Se destaca la disminución en el patrimonio generado por la pérdida del ejercicio.

La disminución en el rubro de comodatos, fue resultado de una estrategia comercial de ofrecer al cliente a través de la compra del equipo de medida su legalización.

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A los señores

**Miembros de la Asamblea General de
Accionistas.**

**COMERCIALIZADORA ENERGÉTICA
NACIONAL COLOMBIANA S.A. E.S.P.**

Bucaramanga.

1. INTRODUCCIÓN

He auditado el balance general de la COMERCIALIZADORA ENERGETICA NACIONAL COLOMBIANA S.A. E.S.P., a 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de actividad financiera, económica, social y ambiental, de cambios en el patrimonio, de actividad financiera, de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables más significativas.

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, y en aplicación al Régimen de Contabilidad Pública expedido por la Contaduría General de la Nación, mediante Resoluciones 354 de 2007. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuado a la preparación y presentación de los estados financieros, que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando

y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Entre mis funciones como Revisor Fiscal se encuentra la de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos con base en el examen de los mismos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 fueron examinados por otra firma de contadores, quien en su informe de 05 de Febrero de 2009 expresó una opinión sin salvedades.

2. ALCANCE

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones de Revisor Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y efectúe la auditoría para cerciorarme de que los estados financieros reflejen razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones, también incluye, entre otros procedimientos, realizar un examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones efectuadas, evaluar los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones contables hechas por la administración de la Empresa, y la presentación de los estados financieros en conjunto. Por lo tanto considero que la auditoría efectuada me proporciona una base razonable para expresar mi opinión sobre los estados financieros.

3. OPINIÓN

ESTADOS FINANCIEROS

En mi opinión, los citados estados financieros auditados por mí fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente la situación financiera de la COMERCIALIZADORA ENERGETICA NACIONAL COLOMBIANA S.A. E.S.P., a 31

de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, para entidades vigiladas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y de acuerdo con el Régimen de Contabilidad Pública, fueron uniformemente aplicados, con el año anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante el año 2009 la contabilidad de la Empresa, se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de accionistas se llevaron y conservaron debidamente.

CONTROL INTERNO

Según mi evaluación del control interno, considero que se han observado medidas adecuadas de conservación y custodia de los bienes de la empresa y los de terceros que estén en su poder. Las recomendaciones sobre el sistema de control interno fueron comunicadas a la Administración, siendo estas atendidas oportunamente.

GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN

El Informe anual de actividades rendido por el Gerente a la Asamblea General, correspondiente al año 2009, ha sido preparado para dar cumplimiento a disposiciones legales y no forma parte integral de los estados financieros que he auditado. De conformidad con el artículo 38 de la Ley 222 de 1995,

he verificado que la información financiera que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros correspondientes al año mencionado.

APORTES SISTEMAS DE SEGURIDAD

CENCOL S.A. E.S.P., dio oportuno cumplimiento a las obligaciones legales relacionadas con los aportes al sistema de seguridad social, las declaraciones de autoliquidación fueron diligenciadas, presentadas y canceladas dentro de su oportunidad.

DERECHOS DE AUTOR

En el informe de Gestión presentado por la Gerencia, se informa que los sistemas de información manejados para el funcionamiento de CENCOL S.A. E.S.P., cumple con las disposiciones contenidas en la Ley 603 de 2000, sobre derechos de autor.

4. REVELACIÓN

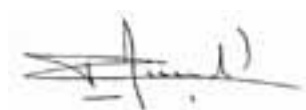
DIVIDENDOS

La Asamblea Ordinaria de accionistas en marzo de 2009 y mediante acta N° 008 aprobó la distribución de dividendos por valor de \$634 millones. Esta situación representó una disminución importante del patrimonio que se tenía a 31 de diciembre de 2008 el cual estaba en \$1.196 millones, posterior a la distribución de dividendos quedo en \$562 Millones.

VIABILIDAD FINANCIERA

La situación financiera y económica de CENCOL S.A. E.S.P, al cierre del año 2009, enmarcada dentro del dinamismo del negocio de la Comercialización de Energía, advierte el riesgo en el que se encuentra su viabilidad financiera, de no llegar a tomar decisiones en

cuanto a su estructura financiera e implementar estrategias de competitividad. Para el año 2010 se observa un escenario de riesgo si se tiene en cuenta, que el resultado del ejercicio del 2009, presenta una pérdida por valor de \$330 millones, que dio lugar a la disminución del patrimonio en 49.74% acercándose la entidad a una posible causal de liquidación.



Rolando Reyes Nuncira

Revisor Fiscal T.P. 61101-T

En Representación de MGI Páez Asociados

Registro No 25

Bucaramanga, marzo 2 de 2010

ESTADOS FINANCIEROS

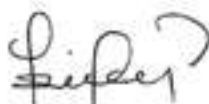
BALANCE GENERAL

Del 1 enero al 31 de diciembre de 2009 comparado con diciembre de 2008 (En miles de pesos)

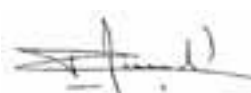
	Notas	2009	2008	Var. %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponible	3	1.868.225	3.495.358	-47%
Inversiones	4	2.727.369	77.077	3438%
Deudores	5	5.695.298	6.989.134	-18,5%
Inventarios	6	46.238	30.636	51%
Otros Activos	8	0	13.713	-100%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10.337.130	10.605.918	-3%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones	4	393	393	0%
Propiedades Planta Y Equipo	7	30.566	29.386	4,0%
Otros Activos	8	78.657	139.830	-44%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		109.616	169.609	-35%
TOTAL ACTIVO		10.446.746	10.775.527	-3%
CUENTAS DE ORDEN	17	27.078	63.998	-58%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	9	838	48.805	-98%
Cuentas Por Pagar	10	9.510.538	8.513.256	12%
Impuestos Gravámenes Y Tasas	11	13.197	3.449	283%
Obligaciones Laborales	12	13.058	10.588	23%
Pasivos Estimados Y Provisiones	13	413.423	797.548	-48%
Otros Pasivos	14	263.510	205.200	28%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		10.214.564	9.578.846	7%
TOTAL PASIVO		10.214.564	9.578.846	7%
PATRIMONIO				
Capital Social	15	462.000	462.000	0%
Utilidad (Pérdida) Del Ejercicio		-329.654	705.383	-147%
Reservas		99.836	29.298	241%
TOTAL PATRIMONIO		232.182	1.196.681	-81%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.446.746	10.775.527	-3%
VALOR INTRÍNSECO POR ACCIÓN	16	0,50	2,59	-81%
CUENTAS DE ORDEN	17	27.078	63.998	-58%



Lucero Pineda Ayala
Gerente General



Erika Johanna Prada Bayona
Contadora Pública T.P. 129683-T



Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
(Ver Opinión Adjunta)

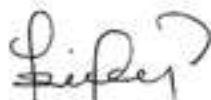
ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 enero al 31 de diciembre de 2009 comparado con diciembre de 2008 (En miles de pesos).

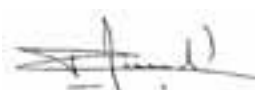
	Notas	2009	2008	Var %
INGRESOS OPERACIONALES NETOS	18	52.458.758	53.456.194	-1,9%
COSTOS VARIABLES EFECTIVOS DIRECTOS				
Compras de Energía		28.718.166	26.759.342	7%
Uso de líneas, redes - Peajes		21.685.944	22.752.174	-5%
Servicios Complementarios (CND-SIC)		116.743	133.252	-12%
Bienes comercializados y servicios		283.300	158.961	78%
Des y Fes		38.224	4.511	747%
Restricciones Globales		1.103.585	1.705.612	-35%
TOTAL COSTOS VARIABLES EFECTIVOS DIRECTOS	19	51.945.962	51.513.852	0,8%
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA		512.796	1.942.342	-74%
GASTOS OPERATIVOS EFECTIVOS				
Salarios y Otras Remuneraciones		81.759	63.659	28%
Prestaciones Sociales y Otros		70.295	65.271	8%
Gastos Generales		180.618	347.466	-48%
Impuestos Contribuciones y Tasas		67.094	20.337	230%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS EFECTIVOS	20	399.766	496.733	-20%
EBITDA		113.030	1.445.609	-92%
COSTOS Y GASTOS NO EFECTIVOS				
Depreciaciones		8.480	8.090	5%
Amortización Bienes entregados a terceros		4.830	4.161	16%
Provisiones		413.423	353.433	17%
Amortización Cargos Diferidos e Intangibles		47.154	37.495	26%
TOTAL COSTOS Y GASTOS NO EFECTIVOS	20	473.887	403.179	18%
PÉRDIDA OPERACIONAL		-360.857	1.042.430	-135%
INGRESOS NO OPERACIONALES	21	431.855	365.914	18%
GASTOS NO OPERACIONALES	22	400.652	258.846	55%
TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL		31.203	107.068	-71%
PÉRDIDA(UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTOS		-329.654	1.149.498	-129%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA		0	444.115	-100%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS		-329.654	705.383	-147%
PÉRDIDA(UTILIDAD) POR ACCIÓN	16	-0,71	1,53	



Lucero Pineda Ayala
Gerente General



Erika Johanna Prada Bayona
Contadora Pública T.P. 129683-T



Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
(Ver Opinión Adjunta)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

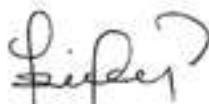
Por los años terminados en 31 de 2008 y 2009

(En miles de pesos)

CONCEPTO	ENERO 1	AUMENTO	DISMINUCION	DICIEMBRE 31
Capital Social	462.000			462.000
Reservas Legal	29.298	70.538		99.836
Resultados Ejercicios Anteriores				
Utilidad Ejercicio 2008	705.383			
Reservas Legal			70.538	
Pago de Dividendos			634.845	
Pérdida (utilidad) Ejercicio 2009			0	329.654
TOTALES	1.196.681	70.538	705.383	232.182



Lucero Pineda Ayala
Gerente General



Erika Johanna Prada Bayona
Contadora Pública T.P. 129683-T



Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
(Ver Opinión Adjunta)

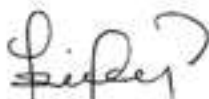
ESTADOS DE CAMBIO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Analisis de los cambios en el capital de trabajo
(En miles de pesos)

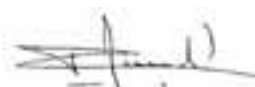
	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo	-1.627.133	664.495
Inversiones	2.650.292	-8.666
Deudores	-1.293.836	2.600.053
Inventarios	15.602	-6.186
Otros Activos	-13.713	-48.992
TOTAL VARIACION ACTIVO CORRIENTE	-268.788	3.200.704
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	47.967	-34.586
Cuentas Por Pagar	-997.282	-2.111.767
Impuestos, Gravámenes Y Tasas	-9.748	3.671
Obligaciones Laborales	-2.470	-6.487
Pasivos Estimados y Provisiones.	384.125	-304.408
Otros Pasivos	-58.310	-122.208
TOTAL VARIACION PASIVO CORRIENTE	-635.718	-2.575.785
DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO	-904.506	624.919



Lucero Pineda Ayala
Gerente General



Erika Johanna Prada Bayona
Contadora Pública T.P. 129683-T



Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
(Ver Opinión Adjunta)

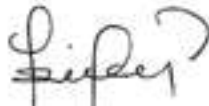
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos)

	A 31 DE DICIEMBRE DE	
	2009	2008
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-329.654	705.383
Pérdida (Utilidad) Del Ejercicio		
MAS (MENOS) RECURSOS QUE NO IMPLICAN DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Amortizaciones	51.984	41.656
Depreciaciones	8.480	8.090
Provisiones.	413.423	797.548
Pérdida y Baja de Activos.	237	20.017
Ajustes de Ejercicios Anteriores	0	0
FLUJO DE CAJA BRUTO.	144.470	1.572.694
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO.		
Disminución (Aumento) De Deudores	1.293.836	-2.620.070
Aumento (Disminución) De Inventarios	-15.602	6.186
Aumento (Disminución) De Obligaciones Laborales	2.471	6.487
Aumento (Disminución) De Cuentas Por Pagar	997.282	2.111.767
Aumento (Disminución) De Impuestos, Gravámenes Y Tasas	9.748	-3.671
Aumento (Disminución) De Pasivos Estimados y Provisiones.	-797.548	-493.140
Aumento (Disminución) De Otros Pasivos	58.310	122.208
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.692.967	702.461
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento (Disminución) De Otras Inversiones	-2.650.292	8.666
(Aumento) Disminución De Propiedades, Planta Y Equipo	-9.660	-13.231
Disminución (Aumento) De Otros Activos	17.793	-67.987
TOTAL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-2.642.159	-72.552
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
-Pago de Dividendos	-629.974	0
Disminución (Aumento) de Obligaciones Financieras	-47.967	34.586
TOTAL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-677.941	34.586
Variación Neta De Efectivo	-1.627.133	664.495
Efectivo Inicial	3.495.358	2.830.863
EFFECTIVO FINAL (1)	1.868.225	3.495.358
(1) Esta cifra se encuentra discriminada así:		
En caja menor	0	800
En bancos	1.868.225	3.494.558



Lucero Pineda Ayala
Gerente General



Erika Johanna Prada Bayona
Contadora Pública T.P. 129683-T



Rolando Reyes Nuncira
Revisor Fiscal T.P. 61101-T
En Representación de MGI Páez Asociados
(Ver Opinión Adjunta)

