

Codensa S.A. E.S.P.

**Estados Financieros por los Años
Terminados el 31 de Diciembre de 2005 y
2004 e Informe del Revisor Fiscal**

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los Accionistas de
Codensa S.A. E.S.P.:

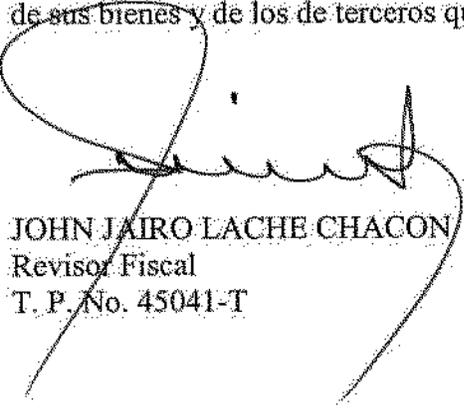
He auditado los balances generales de CODENSA S.A. E.S.P., al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Tales estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Entre mis funciones se encuentra la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Codensa S.A. E.S.P., al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre bases uniformes.

Además, informo que durante dichos años la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral se efectuaron en forma correcta y oportuna. Mi evaluación del control interno, efectuada con el

propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



JOHN JAIRO LACHE CHACON
Revisor Fiscal
T. P. No. 45041-T

18 de enero de 2006

CODENSA S.A. E.S.P.

BALANZES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004
(Cuentas de Balance Contables)

ACTIVOS:	2003:	2004	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2003	2004
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Depositos	\$ 304,393,749	\$ 41,863,239	Obligaciones financieras	\$ 43,311,206	\$ 49,807,963
Inversiones	50,015,524	815,322,013	Cuentas por pagar	335,111,502	214,836,412
Distintos	31,181,527	469,163,216	Obligaciones laborales	8,212,509	7,495,928
Inventarios	2,146,264	16,401,174	Provisiones estimadas y contingencias	177,402,739	230,000,000
Otros activos	201,183	412,321	Reserva de jubilación	17,228,512	13,114,628
Total activo corriente	784,908,653	1,419,571,985	Total pasivo corriente	497,879,984	688,504,488
DEUDORES A LARGO PLAZO	21,858,126	32,566,193	PASIVO A LARGO PLAZO:		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto	3,299,168,795	1,221,560,421	Obligaciones financieras: pasivos por pagar a largo plazo	412,176	638,389
OTROS ACTIVOS, neto	131,836,666	123,911,746	Reserva en creación	508,000,000	500,000,000
VALORIZACIONES	492,800,233	493,151,889	Reserva de jubilación, menor porción corriente	197,532,621	169,136,731
Total activo	4,299,048,456	3,268,708,245	Reserva de depreciación	197,000,124	31,564,056
Cuentas de Orden Deudoras	696,459,223	864,623,056	Total pasivo a largo plazo	805,948,351	771,969,377
Cuentas de Orden Acreedoras	3,871,978,630	3,061,185,789	Total pasivos	1,303,458,573	1,240,473,865
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	4,299,048,456	3,268,708,245	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Cuentas de Orden Deudoras por Contra	696,459,223	864,623,056	Capital suscrito y pagado	396,279,322	1,330,932,700
Cuentas de Orden Acreedoras por Contra	3,871,978,630	3,061,185,789	Superávit de capital	13,333,519	13,333,549
			Reservas	142,612,774	119,346,923
			Reservación del patrimonio	2,046,680,154	1,876,810,395
			Utilidad del ejercicio	294,733,318	272,637,812
			Superávit por valorizaciones	441,589,273	493,151,889
			Total patrimonio de los accionistas	3,268,519,381	4,056,233,372
			Total pasivos y patrimonio de los accionistas	4,698,948,456	3,796,707,244
			Cuentas de Orden Deudoras por Contra	696,459,223	864,623,056
			Cuentas de Orden Acreedoras	3,871,978,630	3,061,185,789

Los datos adjuntos son parte integral de los estados financieros.

Los inventarios presentados son los últimos inventarios que fueron verificados por terceros y que las empresas han sido tenidas responsables de los libros de contabilidad de la Compañía.

Jose Alejandro

JOSE ALEJANDRO INOBIENZA LOPEZ
Representante Legal

Jose Alejandro

JOSE ALEJANDRO INOBIENZA LOPEZ
Representante Legal

Jose Alejandro

JOSE ALEJANDRO INOBIENZA LOPEZ
Representante Legal

CODENSA S.A. E.S.P.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004****(En miles de pesos colombianos, excepto por los dividendos preferenciales,
la utilidad neta por acción y el número de acciones suscritas y pagadas)**

	2005	2004
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.781.329.658	\$ 1.720.403.268
COSTO DE VENTAS	<u>(1.257.579.468)</u>	<u>(1.261.269.434)</u>
Utilidad bruta	523.750.190	459.133.834
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>(101.591.848)</u>	<u>(67.646.503)</u>
Utilidad operacional	422.158.342	391.487.331
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Corrección monetaria	(3.160.683)	(2.325.327)
Ingresos financieros	99.044.977	120.485.407
Ingresos extraordinarios	12.670.298	15.822.387
Gastos financieros	(88.807.517)	(145.670.305)
Gastos extraordinarios	<u>(9.196.354)</u>	<u>(6.204.108)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	432.709.063	373.595.385
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>(157.975.745)</u>	<u>(140.937.573)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 274.733.318</u>	<u>\$ 232.657.812</u>
DIVIDENDO PREFERENCIAL POR ACCIÓN	<u>\$ 228,42</u>	<u>\$ 238,98</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>\$ 2.045,24</u>	<u>\$ 1.725,11</u>
NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS	<u>132.093.274</u>	<u>132.093.274</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CODENSA S.A. E.S.P.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004.**
(En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Superávit de capital	Reservas	Revalorización del patrimonio	Utilidad del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Total patrimonio de los accionistas
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	\$ 1.320.927.672	\$ 13.333.540	\$ 104.548.630	\$ 1.687.158.380	\$ 147.983.621	\$ 481.994.177	\$ 3.779.946.030
Transferencias	-	-	14.798.363	-	(14.798.363)	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	(133.185.268)	-	(133.185.268)
Ajustes por inflación	-	-	-	189.632.015	-	-	189.632.015
Aumento de capital	5.065	-	-	-	-	5.065	5.065
Reajuste de valorizaciones	-	-	-	-	-	11.157.722	11.157.722
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	232.657.812	232.657.812	-	232.657.812
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	1.320.932.740	13.333.540	119.346.993	1.876.810.395	232.657.812	493.151.899	4.056.233.379
Transferencias	-	-	23.265.781	-	(23.265.781)	-	(209.392.031)
Dividendos decretados	-	-	-	-	(209.392.031)	-	169.869.759
Ajustes por inflación	-	-	-	169.869.759	-	-	(924.632.918)
Recambios de capital	(924.632.918)	-	-	-	-	(271.626)	(271.626)
Reajuste de valorizaciones	-	-	-	-	-	274.733.318	274.733.318
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	274.733.318	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	\$ 396.279.822	\$ 13.333.540	\$ 142.612.774	\$ 2.046.680.154	\$ 274.733.318	\$ 492.880.273	\$ 3.366.519.881

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CODENSA S.A. E.S.P.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(En miles de pesos colombianos)**

	2005	2004
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Operaciones-		
Utilidad del ejercicio	\$ 274.733.318	\$ 232.657.812
Cargos que no requieren capital de trabajo:		
Depreciaciones	197.241.240	204.533.541
Amortizaciones	15.902.765	14.968.376
Corrección monetaria	4.128.841	3.033.222
Provisión pensiones de jubilación	7.955.930	17.991.717
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(260.865)	(727.414)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	2.747.077	3.444.061
Fondos obtenidos de las operaciones	502.448.306	475.901.315
Aumento por emisión de bonos	-	500.000.000
Disminución de deudores a largo plazo	11.106.067	8.947.263
Aumento de otros pasivos	20.465.161	3.332.771
Aumento de capital	-	5.065
Total capital de trabajo obtenido	534.019.534	988.186.414
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Aumento de propiedades, planta y equipo	106.468.398	75.586.234
Aumento de otros activos	17.590.599	5.569.115
Disminución de obligaciones financieras	416.404	610.712
Reducción de capital	924.652.918	-
Pago de dividendos	209.392.031	133.185.268
Total capital de trabajo utilizado	1.258.520.350	214.951.329
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ (724.500.816)	\$ 773.235.085
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Disponible	\$ 42.507.137	\$ 32.145.239
Inversiones	(852.908.669)	539.459.906
Deudores	105.860.313	(141.706.765)
Inventarios	9.435.075	2.594.546
Otros activos	(21.175)	(21.452)
Obligaciones financieras	1.996.437	375.244.450
Cuentas por pagar	(18.305.091)	14.365.042
Obligaciones laborales	(718.671)	(40.712)
Pasivos estimados y provisiones	(10.409.042)	(47.193.192)
Pensiones de jubilación	(1.939.130)	(1.611.977)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ (724.500.816)	\$ 773.235.085

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CODENSA S.A. E.S.P.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(En miles de pesos colombianos)**

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Operaciones-		
Utilidad del ejercicio	\$ 274.733.318	\$ 232.657.812
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	197.241.240	204.533.541
Amortizaciones	15.902.765	14.968.376
Recuperación de gastos y provisiones	(6.503.628)	(12.319.770)
Corrección monetaria	3.160.683	2.325.327
Provisión pensiones de jubilación	9.895.060	19.580.459
Provisión deudores	37.403.363	267.425
Provisión inventarios	248.538	56.410
Provisión litigios	-	863.207
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(260.865)	(727.414)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	<u>2.747.077</u>	<u>3.444.061</u>
	534.567.551	465.649.434
Cambios en activos y pasivos de operación, neto:		
Deudores	(132.157.610)	150.386.603
Inventarios	(8.715.455)	(1.943.061)
Otros activos	(17.569.423)	(5.547.663)
Cuentas por pagar	18.305.091	(14.365.042)
Obligaciones laborales	718.671	40.712
Pasivos estimados	<u>37.377.831</u>	<u>62.005.761</u>
Fondos netos provistos por las actividades de operación	<u>432.526.656</u>	<u>656.226.744</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento neto de propiedades, planta y equipo	<u>(106.468.398)</u>	<u>(75.586.234)</u>
Fondos netos usados en las actividades de inversión	<u>(106.468.398)</u>	<u>(75.586.234)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución de obligaciones financieras	(2.412.841)	(375.855.162)
Aumento por emisión de bonos	-	500.000.000
Aumento de capital	-	5.065
Reducción de capital	(924.652.918)	-
Pago de dividendos	<u>(209.392.031)</u>	<u>(133.185.268)</u>
Fondos netos usados en las actividades de financiación	<u>(1.136.457.790)</u>	<u>(9.035.365)</u>
CAMBIOS NETOS EN EL EFECTIVO	(810.399.532)	571.605.145
DISPONIBLE E INVERSIONES AL INICIO	<u>935.207.246</u>	<u>363.602.101</u>
DISPONIBLE E INVERSIONES AL FINAL	<u>\$ 124.807.714</u>	<u>\$ 935.207.246</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CODENSA S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(En miles de pesos colombianos y miles de dólares estadounidenses, excepto para las tasas de cambio, número y valor nominal de las acciones)

1. ENTE ECONÓMICO

El 23 de octubre de 1997 la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. (EEB), Luz de Bogotá S.A., Enersis Investment, Endesa Desarrollo S.A. y Chilectra Panamá suscribieron un Acuerdo Marco de Inversión que regula las relaciones entre los accionistas y constituyeron la sociedad que se denomina Codensa S.A. E.S.P., como una empresa de servicios públicos conforme a las disposiciones de la Ley 142 de 1994. La sociedad tiene un término de duración indefinido.

El 9 de julio de 2004 la Sociedad Luz de Bogotá S.A. se liquidó y su participación en Codensa S.A. E.S.P., fue distribuida a las sociedades Endesa Internacional S.A., Enersis S.A. y Chilectra S.A. con participaciones accionarias del 26,66%, 12,47% y 9,35%, respectivamente.

El objeto social principal de la compañía es la distribución y comercialización de energía eléctrica, así como la ejecución de todas las actividades afines, conexas, complementarias y relacionadas a la distribución y comercialización de energía, la realización de obras de diseño y consultoría en ingeniería eléctrica y la comercialización de productos en beneficio de sus clientes.

La compañía fue constituida mediante el aporte de los activos de distribución y comercialización de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P., con el 51,52% de las acciones y los aportes en efectivo de los demás inversionistas con el 48,48% de las acciones.

2. MARCO LEGAL Y REGULATORIO

La Compañía se rige principalmente por la Ley 142 ó Estatuto de Servicios Públicos y la Ley 143, que estableció las disposiciones que norman las actividades relacionadas con la comercialización y distribución de energía eléctrica, sus Estatutos, y las demás disposiciones contenidas en el Código de Comercio.

Las Leyes 142 y 143 del 11 de julio de 1994 establecieron una nueva estructura de competencia, el régimen económico, tarifario y de subsidios para las ventas de electricidad y demás aspectos de operación y regulación del sector.

Las tarifas de venta de electricidad son reguladas por la Comisión Regulatoria de Energía y Gas (CREG), que es un organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales son prescritos por disposiciones legales, principalmente por el Decreto 2649 de 1993 o Régimen Contable Colombiano. Asimismo, aplica el plan de contabilidad para Entes Prestadores de Servicios Públicos, el cual fue adoptado por la Superintendencia de Servicios Públicos mediante Resolución No 1416 de 1997, modificada por Resolución No 4493 de 1999, 4640 de 2000, 6572 de 2001 y 3064 de 2002 y el Sistema Unificado de Costos y Gastos adoptado por la Superintendencia de Servicios Públicos mediante Resolución 1417 de 1997. Ciertos principios contables aplicados por la Sociedad que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Sociedad:

- a. *Periodo contable* - La compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre. Por decisión de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en acta No 10 del 16 de marzo de 2000 y mediante Reforma Estatutaria debidamente autorizada y protocolizada, se autorizó a la Junta Directiva aprobar cortes semestrales de los estados financieros con el propósito de distribuir utilidades. En los años 2005 y 2004 no se aprobó corte semestral de estados financieros por lo que se presentan periodos anuales.
- b. *Unidad monetaria* - De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía para su contabilidad es el peso colombiano.
- c. *Importancia relativa o materialidad* - Los hechos económicos se reconocen y se presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determina con relación al total de los activos y pasivos corrientes; al total de los activos y pasivos; al capital de trabajo o a los resultados del ejercicio, según corresponda. Como regla general, se siguió el criterio del 5% del valor total de los activos y del 5% del valor de los ingresos operacionales.
- d. *Ajustes por inflación* - Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con excepción del superávit por valorizaciones, se ajustan para reconocer los efectos de la inflación utilizando porcentajes de ajustes determinados con base en la variación del índice general de precios al consumidor de 5,16% por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 y 5,92% por el año terminado el 31 de diciembre de 2004. La corrección monetaria, así determinada, es incluida en los resultados del periodo, salvo la relacionada con construcciones en curso y la maquinaria y equipo en montaje, la cual es diferida.

Conforme a los principios que norman los ajustes por inflación en Colombia, dichos ajustes no requieren que los estados financieros comparativos presentados junto con los estados financieros de fechas posteriores sean reexpresados en moneda actualizada.

Mediante resolución del 1 de marzo de 2002, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios resolvió que los prestadores de servicios públicos domiciliarios de

naturaleza jurídica privada siguen obligados a presentar sus estados financieros con ajustes por inflación. Sin embargo, mediante la Resolución 2005130033635 del 28 de diciembre de 2005, emitida por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios se eliminó la aplicación del sistema de ajustes por inflación para efectos contables a partir del 1 de enero de 2006.

- e. *Conversión de moneda extranjera* - Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas aplicables que estén vigentes en el momento de realizarse la transacción. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar en moneda extranjera se actualizan a la tasa de cambio representativa de mercado certificada por la Superintendencia Bancaria (\$2.284,22 por US\$1 al 31 de diciembre de 2005 y \$2.389,75 por US\$1 al 31 de diciembre de 2004). La ganancia o pérdida en cambio, así determinada, es incluida en los resultados del periodo, salvo la causada por deudas contraídas para la adquisición de activos, la cual es capitalizada hasta que los mismos estén en condiciones de enajenación o uso.
- f. *Inversiones* - Las inversiones negociables de renta fija son registradas al costo y se valoran mediante la causación de rendimientos; las negociables de renta variable y las permanentes de no controlantes se valoran al costo ajustado por inflación.
- g. *Inventarios* - Valuados al costo promedio o su valor neto de realización, el menor. Con base en análisis técnicos de obsolescencia y lento movimiento se registra una provisión para protección de inventarios.
- h. *Provisión para deudores* - Representa la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en créditos normales.
- i. *Propiedades, planta y equipo* - Se contabilizan al costo ajustado por inflación y se deprecian en línea recta de acuerdo con las siguientes tasas anuales de depreciación, establecidas con base en estudios técnicos emitidos por la Gerencia de Distribución de la compañía para los activos fijos adquiridos a partir del 23 de octubre de 1997:

	2005	2004
Construcciones y edificaciones	50 años	50 años
Plantas y ductos	40 años	40 años
Redes, líneas y cables	43 años	40 años
Maquinaria y equipo	15 años	15 años
Equipo de oficina	15 años	15 años
Flota y equipo de transporte	5 años	5 años
Equipo de comunicación	5 años	5 años

Para los demás activos recibidos por la compañía en la fecha de su constitución, la depreciación se calcula de acuerdo con la vida útil remanente que fue suministrada en la base de activos fijos por la EEB.

	2005	2004
Construcciones y edificaciones	24 años	24 años
Plantas y ductos	18 años	18 años
Redes, líneas y cables	25 años	21 años
Maquinaria y equipo	14 años	14 años
Equipo de oficina	9 años	9 años
Flota y equipo de transporte	3 años	3 años
Equipo de comunicación	9 años	9 años

Durante el año 2005, Codensa S.A. E.S.P., soportada en un estudio técnico emitido por la Gerencia de Distribución de la Compañía, cambió las tasas de depreciación para algunos activos de distribución relacionados con redes, líneas y cables y reestimó el gasto por depreciación para el año 2005. Dicho cambio en la estimación significó una disminución de Col\$17.380 millones en el gasto por depreciación.

La Compañía no estima ningún valor residual para sus activos por considerar que éste no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados en la medida en que se incurren.

j. *Otros activos* - Los otros activos corresponden principalmente a:

Organización y puesta en marcha - Se registraron al costo y se amortizan en línea recta en un período de 10 años.

Impuesto a la seguridad democrática - Corresponde a la parte por amortizar del impuesto para preservar la seguridad democrática, el cual se amortiza en 5 años, de conformidad con lo permitido por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.

Intangibles - Representan principalmente el costo de adquisición, desarrollo o producción de licencias y software, los cuales se amortizan en 3 años.

k. *Valorizaciones* - Corresponden a las diferencias existentes entre el valor determinado por avalúos de reconocido valor técnico, y el valor neto en libros de las propiedades, planta y equipo. Las desvalorizaciones de propiedades, planta y equipo se registran mediante provisiones con cargo a gastos del período. Estas valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones, el cual no es susceptible de distribución.

l. *Obligaciones laborales* - Las obligaciones laborales se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las mesadas futuras que la compañía deberá cancelar a aquéllos empleados que cumplieron o que cumplirán ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinado con base en estudios actuariales que la compañía obtiene anualmente, según lo dispuesto por las normas vigentes, sin inversión específica de fondos.

La Compañía registra el pasivo y sus actualizaciones por beneficios complementarios a pensiones de jubilación tales como servicios médicos y otras prestaciones adicionales a que tienen derecho los jubilados, de acuerdo con cálculos actuariales preparados por un actuario independiente. Por lo tanto, se está aprovisionando el pasivo que, a valor presente, cubre la obligación estimada por éstos beneficios proyectados a la fecha de cierre del ejercicio con cargo a resultados.

Para los empleados cubiertos con el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (ISS), y/o a los Fondos Privados de Pensiones en los términos y con las condiciones contempladas en dicha ley.

- m. *Impuestos, gravámenes y tasas* - La provisión por impuesto de renta se determina con base en la utilidad comercial con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período con sus costos y gastos correspondientes y se registra por el monto del pasivo estimado. El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto en el año corriente, se registra como un impuesto diferido por pagar o por cobrar, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan.
- n. *Flujos de efectivo* - El efectivo y equivalentes está conformado por los saldos en caja y bancos, más las inversiones temporales de renta fija.
- o. *Cuentas de orden* - Se registran bajo cuentas de orden los derechos y responsabilidades contingentes y las diferencias entre las cifras contables y fiscales, principalmente.
- p. *Utilidad neta por acción* - Se determina con base en las acciones suscritas y pagadas al cierre del ejercicio. El cálculo de la utilidad neta por acción contiene la depuración de los dividendos preferentes correspondientes a 20.010.799 acciones para los años 2005 y 2004 de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. Los dividendos preferentes tienen un valor de US\$0,10 por acción.
- q. *Reconocimiento de ingresos, costos y gastos* - Los ingresos por ventas se reconocen en el período cuando se prestan los servicios. Los costos y gastos se registran con base en la causación. Se ha considerado como ingresos por servicios de energía, la energía suministrada y no facturada al cierre de cada período, la que es valorizada al precio de venta según las tarifas vigentes. Dichos montos son presentados en el activo circulante en el rubro deudores clientes. El costo de dicha energía está incluido en el rubro de costo de ventas.
- r. *Uso de estimaciones* - Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, lo que requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere efectuar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

- s. *Reclasificaciones* - Ciertas cifras incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 fueron reclasificadas para propósitos comparativos.

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos a esa fecha:

	2005		2004	
	US Dólares	Equivalente en pesos	US Dólares	Equivalente en pesos
Activos	\$ 7.703	\$ 17.595.347	\$ 186.765	\$ 446.321.658
Pasivos	<u>(1.131.543)</u>	<u>(2.584.693.151)</u>	<u>(3.023)</u>	<u>(7.224.214)</u>
Posición neta	<u>\$(1.123.840)</u>	<u>\$(2.567.097.805)</u>	<u>\$ 183.742</u>	<u>\$ 439.097.444</u>

5. DISPONIBLE

	2005	2004
Caja	\$ 7.741	\$ 28.262
Bancos moneda nacional	<u>104.384.629</u>	<u>61.856.971</u>
	<u>\$ 104.392.370</u>	<u>\$ 61.885.233</u>

6. INVERSIONES

En moneda nacional:		
Certificados de depósito a término	\$ 15.198.088	\$ 296.483.728
Bonos convertibles en acciones	1.044.516	1.044.516
Bonos de paz	1.822	1.821
Fondeos en TES	-	129.439.070
Encargos fiduciarios	5.119.514	11.546
Inversiones patrimoniales - método del costo	<u>57.442</u>	<u>48.681</u>
	<u>21.421.382</u>	<u>427.029.362</u>
En moneda extranjera :		
Time Deposit	-	442.684.961
Overnight	<u>38.478</u>	<u>3.607.690</u>
	<u>38.478</u>	<u>446.292.651</u>
Subtotal	21.459.860	873.322.013
Menos - Provisión inversiones	<u>(1.044.516)</u>	<u>-</u>
Total inversiones	<u>\$ 20.415.344</u>	<u>\$ 873.322.013</u>

7. DEUDORES

	2005	2004
Clientes	\$ 518.346.557	\$ 391.876.254
Acuerdos de pago	21.852.126	32.958.193
Compañías vinculadas (Nota 14)	13.687.375	14.793.353
Anticipos y avances	1.695.831	1.566.334
Anticipos de impuestos y contribuciones	80.478.218	66.866.565
Otros deudores	<u>29.709.585</u>	<u>31.758.110</u>
	665.769.692	539.818.809
Menos – Provisión clientes	<u>(68.754.017)</u>	<u>(37.557.380)</u>
	597.015.675	502.261.429
Menos - Porción a corto plazo	<u>(575.163.549)</u>	<u>(469.303.236)</u>
	<u>\$ 21.852.126</u>	<u>\$ 32.958.193</u>

Al 31 de diciembre de 2004 para propósitos de presentación se reclasificaron saldos por \$11.768 millones de cuentas con compañías vinculadas registradas en clientes a otros deudores.

El movimiento de la provisión para cartera fue el siguiente:

Saldo inicial	\$ 37.557.380	\$ 47.967.754
Provisión	37.403.363	267.425
Recuperaciones	(1.235.457)	(592.299)
Castigos	<u>(4.971.269)</u>	<u>(10.085.500)</u>
Saldo final	<u>\$ 68.754.017</u>	<u>\$ 37.557.380</u>

Los instalamentos de los acuerdos de pago son:

Año	Valor
2007	\$ 13.289.091
2008	5.457.115
2009	2.274.122
2010 y siguientes	<u>831.798</u>
	<u>\$ 21.852.126</u>

Los acuerdos de pago corresponden a un acuerdo bilateral entre Codensa S.A. E.S.P. y los clientes para cancelar una suma determinada de dinero con un plazo y una tasa de interés preestablecida. Estos convenios de pago aplican a todos los clientes que soliciten financiación por conceptos de consumos, instalaciones, adecuaciones, multas por pérdidas y demás servicios que preste la Compañía.

8. INVENTARIOS

	2005	2004
Materias primas y suministros	\$ 24.887.016	\$ 14.995.095
Mercancías en tránsito	<u>136.460</u>	<u>344.768</u>
	25.023.476	15.339.863
Menos – Provisión para obsolescencia	<u>(987.222)</u>	<u>(738.684)</u>
	<u>\$ 24.036.254</u>	<u>\$ 14.601.179</u>

El movimiento de la provisión de inventarios fue el siguiente:

Saldo inicial	\$ 738.684	\$ 848.308
Provisión	480.946	-
Recuperaciones	<u>(232.408)</u>	<u>(109.624)</u>
Total	<u>\$ 987.222</u>	<u>\$ 738.684</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	\$ 66.143.911	\$ 62.646.975
Edificaciones	161.169.581	150.971.330
Plantas, ductos y túneles	749.223.551	705.694.474
Equipo de comunicación y computación	47.325.039	14.830.736
Redes, líneas y cables	3.875.478.537	3.628.795.601
Maquinaria y equipo	34.113.582	32.079.745
Muebles, enseres y equipo de oficina	11.678.997	10.062.888
Equipo de transporte, tracción y elevación	2.896.987	3.016.041
Construcciones en curso	107.588.706	78.958.649
Maquinaria en montaje	<u>26.746.398</u>	<u>48.881.358</u>
	5.082.365.289	4.735.937.797
Menos – Depreciación acumulada	<u>(1.783.182.563)</u>	<u>(1.508.377.376)</u>
	<u>\$ 3.299.182.726</u>	<u>\$ 3.227.560.421</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las construcciones en curso y la maquinaria y equipo en montaje corresponden a obras civiles para el mejoramiento de las instalaciones productivas y de administración general. La compañía ajustó por inflación dichos proyectos por \$6.772.347 y \$6.074.867 en 2005 y 2004 respectivamente, con crédito a la cuenta de corrección monetaria diferida, la cual se realizará como corrección monetaria del período una vez se terminen los proyectos proporcionalmente en la vida útil de los mismos.

10. OTROS ACTIVOS

	2005	2004
Gastos pagados por anticipado	\$ 391.148	\$ 412.324
Organización y puesta en marcha	16.432.141	18.339.377
Impuesto diferido	23.244.539	2.138.721
Impuesto para la seguridad democrática (Ver Nota 19)	15.763.309	23.644.964
Bienes adquiridos en leasing financiero	1.301.579	1.856.322
Corrección monetaria diferida	58.324.618	52.750.091
Intangibles	16.568.480	24.783.271
	<u>132.025.814</u>	<u>123.925.070</u>
Menos - porción corto plazo	<u>(391.148)</u>	<u>(412.324)</u>
	<u>\$ 131.634.666</u>	<u>\$ 123.512.746</u>

11. VALORIZACIONES

Inversiones	\$ (33.672)	\$ (18.374)
Terrenos	26.288.032	26.288.032
Construcciones y edificaciones	5.261.104	5.261.104
Plantas y ductos	223.217.340	223.217.340
Equipo de comunicación	180.446	170.334
Redes, líneas y cables	234.701.945	234.701.945
Maquinaria y equipo	2.592.619	2.719.452
Equipo de oficina	54.915	54.915
Flota y equipo de transporte	617.544	757.151
	<u>\$ 492.880.273</u>	<u>\$ 493.151.899</u>

El avalúo técnico de la Compañía fue elaborado por la Lonja de Propiedad Raíz de Bogotá al 31 de agosto de 2004 y presentado el 30 de septiembre de 2004, bajo la metodología de costo de reposición depreciado. Como resultado de dicho avalúo, al 31 de octubre de 2004 se ajustaron los saldos de valorizaciones.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Préstamos bancarios en moneda nacional	\$ 40.200.000	\$ 40.295.645
Leasing financiero en moneda extranjera	824.352	1.242.870
Intereses deuda	204.350	1.711.490
Intereses bonos	2.995.000	3.386.538
	<u>44.223.702</u>	<u>46.636.543</u>
Menos- Porción largo plazo	<u>(412.176)</u>	<u>(828.580)</u>
	<u>\$ 43.811.526</u>	<u>\$ 45.807.963</u>

El siguiente es el detalle de los préstamos bancarios en moneda nacional:

Entidad	2005	Tasa	2004	Tasa
BBVA Banco Ganadero	\$ 40.200.000	6,10% NPV	\$ -	-
Citibank	-	-	40.295.645	8,31% NPV
	<u>\$ 40.200.000</u>		<u>\$ 40.295.645</u>	

Los instalamentos de las obligaciones financieras incluidos los intereses en los próximos años son:

Año	Valor
2007	\$ <u>412.176</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

	2005	2004
Compañías vinculadas (Nota 14)	\$ 72.406.216	\$ 89.552.075
Adquisición de bienes y servicios nacional	128.579.816	101.157.798
Adquisición de bienes y servicios exterior	2.584.692	7.225.274
Acreedores	37.631.170	26.299.131
Otras cuentas por pagar	<u>11.909.608</u>	<u>10.572.134</u>
	<u>\$ 253.111.502</u>	<u>\$ 234.806.412</u>

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

Activo:

Cuentas por cobrar-

Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	\$ 158.448	\$ 91.816
Emgesa S.A. E.S.P.	13.163.544	13.974.551
Endesa S.A.	-	192.235
Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	23.662	15.137
Synapsis Colombia Ltda.	10.020	439.688
Bioaise S.A.	5.382	4.107
Propaise S.A.	4.351	4.107
Fundación Codensa	-	7.296
Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P.	<u>321.968</u>	<u>64.416</u>
	<u>\$ 13.687.375</u>	<u>\$ 14.793.353</u>

Pasivo:

Cuentas por pagar -

Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	\$ 26.047	\$ 20.749
Emgesa S.A. E.S.P.	56.956.000	71.267.679
Synapsis Colombia Ltda.	835.431	1.706.109
Endesa Internacional S.A.	2	2

	2005	2004
Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	3.454.654	2.726.002
Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P.	11.134.079	13.831.531
Chilectra S.A.	<u>3</u>	<u>3</u>
	\$ 72.406.216	\$ 89.552.075

El siguiente es el efecto en resultados de las transacciones con empresas relacionadas.

Ingresos:

Emgesa S.A. E.S.P.	\$ 74.599.337	\$ 83.950.741
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	1.701.160	1.538.863
Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	203.278	146.854
Bioaise S.A.	52.207	42.486
Propaise S.A.	52.207	42.486
Fundación Codensa	785	631
Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P.	1.269.954	1.896.747
Luz de Bogotá S.A. (Liquidada)	-	11.132
Synapsis Colombia Ltda.	<u>832.706</u>	<u>291.954</u>
	\$ 78.711.634	\$ 87.921.894

Costos y gastos:

Emgesa S.A. E.S.P.	\$ 216.619.142	\$ 296.358.841
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	292.102	270.378
Compañía Americana de Multiservicios Ltda.	15.957.680	15.836.513
Synapsis Colombia Ltda.	18.234.465	13.194.920
Central Hidroeléctrica de Betania S.A. E.S.P.	<u>72.655.368</u>	<u>68.509.083</u>
	\$ 323.758.757	\$ 394.169.735

15. OBLIGACIONES LABORALES

Cesantías	\$ 1.509.403	\$ 1.579.322
Intereses sobre cesantías	180.147	187.891
Vacaciones	3.089.969	3.056.470
Prima de vacaciones	578.854	682.917
Prima de antigüedad	1.143.914	1.207.368
Bonificaciones	1.684.838	755.923
Prima de servicios	-	2.628
Otros	<u>25.474</u>	<u>21.409</u>
	\$ 8.212.599	\$ 7.493.928

16. BONOS EN CIRCULACIÓN

La Superintendencia de Valores, mediante Resolución No. 0214 del 24 de febrero de 2004, autorizó a la Compañía la oferta pública de Bonos Ordinarios de Deuda por un monto de \$500.000.000. El 11 de marzo de 2004, se efectuó la colocación de la emisión de bonos. La

colocación de estos bonos se utilizó en un 90% para la cancelación de deuda financiera a corto plazo y el 10% para la financiación de capital de trabajo y se efectuó bajo las siguientes condiciones:

Clase de título:	Bonos Ordinarios de Deuda
Valor nominal:	Serie A: \$1.000.000 Serie B: \$1.000.000
Plazo:	Entre 5 y 10 años
Administrador de la emisión:	Deceval S.A.
Rendimiento:	Bonos Serie A- 5: IPC + 4,90 E.A. Bonos Serie A- 7: IPC + 6,14 E.A. Bonos Serie A-10: IPC + 6,34 E.A.
Calificación:	AAA(Triple A) Asignada por Duff & Phelps de Colombia.

Los instalamentos de los bonos a largo plazo pagaderos en los próximos años, son como siguen:

Año	Valor
2009	\$ 50.000.000
2011	200.000.000
2014	<u>250.000.000</u>
	<u>\$ 500.000.000</u>

17. PASIVOS ESTIMADOS

	2005	2004
Impuesto de renta	\$ 163.139.217	\$ 144.849.900
Industria y comercio	1.242.600	1.358.229
Litigios	4.407.546	4.740.225
Proyectos de inversiones	1.782	9.370.481
Costos y gastos	6.701.594	4.764.419
Provisiones diversas	-	443
	<u>\$ 175.492.739</u>	<u>\$ 165.083.697</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor de las reclamaciones a Codensa S.A. E.S.P. por litigios administrativos, civiles, laborales y acciones constitucionales indeterminadas asciende a \$63.447.300 y \$50.176.300 respectivamente. Con base en la evaluación de la probabilidad de éxito en la defensa de estos casos, la Compañía provisionó \$4.407.546 y \$4.740.225, respectivamente para cubrir las pérdidas probables por estas contingencias.

La administración estima que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía y no causarán pasivos de importancia que deban ser contabilizados o que, si resultaren, éstos no afectarán de manera significativa la posición financiera de la Compañía.

18. PENSIONES DE JUBILACIÓN

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la composición del pasivo por pensiones de jubilación es como sigue:

	2005	2004
Cálculo actuarial de pensiones de jubilación y beneficios complementarios	\$ 214.784.279	\$ 204.889.219
Menos - pensiones de jubilación y beneficios complementarios por amortizar	-	-
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios amortizados	214.784.279	204.889.219
Menos - Porción corriente	(17.251.618)	(15.312.488)
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios a largo plazo	\$ 197.532.661	\$ 189.576.731

El gasto registrado en el estado de resultados por concepto de pensiones de jubilación y beneficios complementarios se descompone así:

Provisión	\$ 9.895.060	\$ 19.580.459
Pagos	19.714.815	17.542.195
	<u>\$ 29.609.875</u>	<u>\$ 37.122.654</u>
Número empleados pensionados	714	671
Número empleados activos	138	228
	<u>852</u>	<u>899</u>

El valor de la obligación por concepto de pensiones al final de cada período se determina con base en cálculos actuariales. Dichos cálculos fueron elaborados por un actuario independiente de acuerdo al Decreto 2783 de 2001, la sentencia C754 del 10 de agosto de 2004 de la Corte Constitucional y el Acto Legislativo 01 de 2005, teniendo en cuenta una tasa DANE del 6,08% al 31 de diciembre de 2005 y 6,85% al 31 de diciembre de 2004.

19. IMPUESTOS

Impuesto de renta - La Compañía está sujeta al impuesto de renta a una tarifa aplicable del 35% sobre la renta líquida. Adicionalmente, de conformidad con la Ley 788 de 2002, la Compañía se encuentra sometida a una sobretasa al impuesto de renta equivalente al 10% del impuesto a cargo, con lo cual la tasa acumulada de impuesto corresponde al 38,5%.

La provisión para impuestos sobre la renta y complementarios se descompone así:

Corriente	\$ 163.139.217	\$ 144.849.900
Diferido	(5.163.472)	(3.912.327)
	<u>\$ 157.975.745</u>	<u>\$ 140.937.573</u>

El año gravable 2004 está abierto para la revisión fiscal. La declaración de renta correspondiente a 2005 deberá presentarse en abril de 2006.

La tasa efectiva de impuesto difiere de la tasa nominal del 38,5% debido a las diferencias permanentes entre la utilidad comercial y la renta líquida gravable.

A continuación se presenta un resumen de las principales partidas conciliatorias entre:

a) Diferencias entre la utilidad neta contable y la renta líquida gravable –

	2005	2004
Utilidad contable antes de impuesto de renta	\$ 432.709.063	\$ 373.595.385
Amortización diferidos	2.448.262	2.448.262
Provisiones no deducibles	33.492.685	(4.777.827)
Variación de la corrección monetaria	(1.316.154)	(1.445.358)
Contribución a las transacciones financieras	1.880.380	6.480.331
Deducciones medio ambiente y activos fijos	(58.656.801)	(30.816.483)
Impuesto al patrimonio	10.454.245	9.540.492
Impuestos no deducibles	445.909	3.757.356
Gastos no deducibles	786.616	135.071
Ingreso por recuperación de deducciones	(6.387.634)	9.434.623
Amortización impuesto para la seguridad democrática	7.881.655	7.881.655
	<u>\$ 423.738.226</u>	<u>\$ 376.233.507</u>
Renta líquida gravable	<u>\$ 423.738.226</u>	<u>\$ 376.233.507</u>

b) Diferencia entre el patrimonio contable y el fiscal –

Patrimonio contable	\$ 3.366.519.881	\$ 4.056.233.379
Provisión deudores	48.593.153	29.346.428
Otras provisiones deudores	174.649	2.819.674
Provisión de activos	2.031.738	2.096.913
Gastos puesta en marcha	(9.589.026)	(12.037.288)
Depreciación diferida	(118.352.997)	(122.873.855)
Valorizaciones activos fijos	(492.913.945)	(493.151.899)
Valorizaciones de inversiones	33.672	-
Impuesto diferido débito	(23.244.539)	(2.138.721)
Impuesto diferido crédito	41.423.549	25.481.204
Pasivos estimados	11.109.139	18.875.567
Cargo diferido seguridad democrática	(15.763.309)	(23.644.964)
	<u>\$ 2.810.021.965</u>	<u>\$ 3.481.006.438</u>
Patrimonio fiscal	<u>\$ 2.810.021.965</u>	<u>\$ 3.481.006.438</u>

c) *Diferencia entre la corrección monetaria contable y fiscal –*

	2005	2004
Corrección monetaria contable	\$ (3.160.683)	\$ (2.325.327)
Mayor valor de la corrección monetaria fiscal frente a la contable	<u>(1.316.155)</u>	<u>(1.445.358)</u>
Total corrección monetaria fiscal	<u>\$ (4.476.838)</u>	<u>\$ (3.770.685)</u>

Impuesto para preservar la seguridad democrática - Mediante el decreto 1838 del 10 de agosto de 2002 el gobierno nacional creó el impuesto para preservar la seguridad democrática, el cual se causó por una sola vez sobre el patrimonio líquido que poseían los declarantes del impuesto de renta y complementarios al 31 de agosto de 2002, a una tarifa del 1,2%. Este impuesto no será deducible o descontable del impuesto sobre la renta. La Compañía al 31 de agosto de 2002, de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, causó y registró dicho impuesto por \$42.035 millones como cargo diferido el cual está siendo amortizado hasta diciembre de 2007. Al 31 de diciembre de 2005, el saldo por este concepto pendiente de amortizar es de \$15.763 millones y la diferencia por \$26.272 millones se encuentra registrada en resultados del periodo y de periodos anteriores.

Impuesto al patrimonio - Mediante la Ley 863 del 29 de diciembre de 2003 el Gobierno Nacional creó el impuesto al patrimonio para los años gravables 2004, 2005 y 2006. La base imponible del Impuesto al Patrimonio está constituida por el valor del patrimonio líquido del contribuyente poseído el 1 de enero de cada año gravable aplicando una tarifa del 0.3%. La Compañía al 31 de diciembre de 2005 tiene registrado en sus resultados un gasto por impuesto al patrimonio por el año gravable 2005 por \$10.454 millones y a la fecha éste impuesto fue cancelado.

Impuesto de industria y comercio - La Compañía está sujeta al impuesto de industria y comercio en Bogotá a las tarifas del 0,966% sobre sus ingresos operacionales, 1,104% sobre otros ingresos no operacionales y a la tarifa del 15% para avisos y tableros. En los demás municipios en los cuales la Compañía es contribuyente del impuesto de industria y comercio se paga de acuerdo con las tarifas establecidas por cada municipio.

20. PATRIMONIO

Capital - El capital autorizado de la compañía es de 283.789.521 acciones, el capital suscrito y pagado es de 132.093.274 acciones de valor nominal de \$3.000 cada una, distribuidas así al 31 de diciembre de 2005:

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	68.036.719	51,506573%
Endesa Internacional S.A.	35.219.008	26,662227%
Enersis S.A.	16.466.031	12,465458%

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje
Chilectra S.A.	12.349.522	9,349092%
Otros	21.994	0,016650%
	<u>132.093.274</u>	<u>100,00%</u>

Del total de acciones de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P., 20.010.799 acciones corresponden a acciones sin derecho a voto con un dividendo preferencial US\$0,10 por acción.

La Asamblea General de Accionistas del 17 de marzo de 2005, según acta No. 30, ordenó repartir dividendos por \$209.392 millones, contra la utilidad de diciembre de 2004.

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Codensa S.A. E.S.P. celebrada el 22 de noviembre de 2004 aprobó efectuar una reducción de capital por \$924.653 millones, con devolución de aportes a favor de los accionistas. La Superintendencia de Sociedades mediante resolución No. 320-002636 del 7 de julio de 2005 y el Ministerio de la Protección Social mediante resolución No. 002144 del 21 de julio de 2005 autorizaron efectuar la disminución de capital social con efectivo reembolso de aportes a los accionistas por dicho monto, de acuerdo con la decisión adoptada por la Asamblea General de Accionistas, que fue realizado en efectivo inmediatamente.

Reserva legal - De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad del año a una reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Remesas al exterior - De acuerdo con la legislación vigente, la inversión del exterior da derecho a su titular para remitir al exterior, en moneda libremente convertible, tanto las utilidades netas comprobadas que se generen periódicamente según los balances de cada ejercicio social, como el capital invertido y las ganancias de capital. Los dividendos a favor de los accionistas no residentes en Colombia están sujetos al impuesto de renta del 7%.

Revalorización del patrimonio - La revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidades pero puede capitalizarse.

21. CUENTAS DE ORDEN

	2005	2004
Deudoras:		
Derechos contingentes	\$ 122.516.944	\$ 110.119.094
Fiscales	516.124.812	710.389.442
Control	<u>57.798.167</u>	<u>24.114.530</u>
	<u>\$ 696.439.923</u>	<u>\$ 844.623.066</u>

	2005	2004
Acreedoras:		
Responsabilidades contingentes	\$ 63.447.300	\$ 50.176.300
Fiscales	257.324.552	31.520.772
Control	<u>2.571.207.778</u>	<u>2.519.408.714</u>
	<u>\$ 2.891.979.630</u>	<u>\$ 2.601.105.786</u>
22. INGRESOS OPERACIONALES		
Servicios de energía	\$ 1.693.617.220	\$ 1.625.920.337
Otros servicios	<u>87.712.438</u>	<u>94.482.931</u>
	<u>\$ 1.781.329.658</u>	<u>\$ 1.720.403.268</u>
23. COSTO DE VENTAS		
Servicios personales	\$ 76.357.570	\$ 75.107.685
Generales	21.344.201	15.218.453
Depreciaciones y amortizaciones	208.149.840	213.507.907
Arrendamientos	1.285.979	1.135.962
Costo de bienes y servicios	799.991.524	810.720.426
Contribuciones y regalías	1.139.883	1.022.865
Ordenes de contratos y mantenimiento	33.462.294	29.686.735
Honorarios	272.469	266.633
Servicios públicos	1.522.541	3.842.938
Otros costos de operación y mantenimiento	20.378.696	27.409.801
Seguros	2.218.304	2.111.081
Impuestos	18.101.872	17.617.350
Ordenes y contratos	<u>73.354.295</u>	<u>63.621.598</u>
	<u>\$ 1.257.579.468</u>	<u>\$ 1.261.269.434</u>
24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Sueldos de personal	\$ 431.396	\$ 392.113
Gastos médicos y drogas	60.766	53.025
Salario integral	9.666.723	8.216.422
Otros servicios personales	12.012.656	12.450.295
Arrendamientos	135.660	132.781
Vigilancia	1.627.925	1.612.415
Otros servicios generales	12.082.658	12.033.531
Impuestos	21.883.482	24.024.869
Depreciaciones	1.332.255	1.095.380
Amortizaciones	3.661.910	4.898.630
Provisión deudores	37.403.363	267.425
Provisiones diversas	<u>1.293.054</u>	<u>2.469.617</u>
	<u>\$ 101.591.848</u>	<u>\$ 67.646.503</u>

25. INGRESOS FINANCIEROS

	2005	2004
Intereses y rendimientos financieros	\$ 76.150.998	\$ 80.150.723
Diferencia en cambio	18.499.831	35.697.089
Recargos por mora	4.394.148	4.637.595
	<u>\$ 99.044.977</u>	<u>\$ 120.485.407</u>

26. GASTOS FINANCIEROS

Comisiones	\$ 300.884	\$ 443.628
Diferencia en cambio	28.381.881	87.099.667
Intereses	60.102.968	58.105.802
Otros gastos financieros	21.784	21.208
	<u>\$ 88.807.517</u>	<u>\$ 145.670.305</u>

27. INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Honorarios	\$ 618.374	\$ 602.251
Recuperaciones (1)	6.503.628	12.319.770
Utilidad en venta de propiedades	260.865	727.414
Utilidad en venta de materiales	1.400.832	682.679
Otros	2.033.288	1.490.273
Indemnizaciones (2)	1.853.311	-
	<u>\$ 12.670.298</u>	<u>\$ 15.822.387</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2005 las recuperaciones comprenden principalmente a \$5.112 millones por concepto de menor gasto de impuesto de renta del año 2004 como consecuencia de la inclusión de las deducciones por concepto de cartera de difícil cobro y medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2004 las recuperaciones comprenden principalmente: a) \$6.754 millones por concepto de menor gasto de impuesto de renta del año 2003 como consecuencia de la inclusión de las deducciones por concepto de cartera de difícil cobro y medio ambiente, y b) \$3.526 millones por ajuste de la provisión de propiedades, plantas y equipos.

- (2) Al 31 de diciembre de 2005 las indemnizaciones corresponden al pago efectuado por la compañía aseguradora Confianza S.A por incumplimiento de Electro Energía S.A. E.S.P. del contrato de suministro de energía con Codensa S.A. E.S.P.

28. GASTOS EXTRAORDINARIOS

Plan de retiro voluntario	\$ -	\$ 1.627.988
Recuperaciones	54.660	-
Patrocinios	370.414	351.207
Pérdida en venta de activos fijos	2.747.077	3.444.061
Pérdidas en siniestros	942.560	584.760
Pérdida en venta de materiales	363.234	61.021
Gastos no deducibles	786.614	135.071
Otros gastos extraordinarios	3.931.795	-
	<u>\$ 9.196.354</u>	<u>\$ 6.204.108</u>

29. CORRECCIÓN MONETARIA

	2005	2004
Inventarios	\$ 959.397	\$ 707.895
Propiedades, planta y equipo, neto	159.306.832	179.725.091
Otros activos	868.319	1.842.997
Revalorización del patrimonio	<u>(164.295.231)</u>	<u>(184.601.310)</u>
	<u>\$ (3.160.683)</u>	<u>\$ (2.325.327)</u>

30. INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Expresión	2005	2004	Explicación del indicador
Liquidez				
Razón corriente	(veces)	1,46	3,03	Indica la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes.
Endeudamiento				
Nivel de endeudamiento total:	%	27,91%	23,42%	Este indicador muestra el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la Compañía.
Endeudamiento a corto plazo:	%	10,66%	8,85%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es a corto plazo.
Endeudamiento largo plazo total:	%	17,25%	14,57%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es en el mediano y largo plazo.
Actividad				
Rotación de cartera comercial:	Días	107	86	Indica el número de días que en promedio rota la cartera comercial en el año.
Rotación de proveedores:	Días	73	68	Indica el número de días que en promedio la Compañía tarda en cancelar sus cuentas a los proveedores.
Rentabilidad				
Margen bruto de utilidad:	%	29,40%	26,69%	Muestra la capacidad de la Compañía en el manejo de sus ventas, para generar utilidades brutas, es decir, antes de gastos de administración, de ventas, otros ingresos, otros egresos e impuestos.
Margen operacional:	%	23,70%	22,76%	Indica cuánto aporta cada peso de las ventas en la generación de la utilidad operacional.

Indicador	Expresión	2005	2004	Explicación del indicador
Margen neto de utilidad:	%	15,42%	13,52%	Representa el porcentaje de las ventas netas que generan utilidad después de impuestos en la Compañía.
Rendimiento del patrimonio:	%	8,16%	5,74%	Representa el rendimiento de la inversión de los accionistas.
Retorno operacional sobre activos (ROA)	%	5,88%	4,39	Mide por cada peso invertido en activos fijos, cuánto fue su contribución en la generación de la utilidad operacional.
