

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Dictamen de los auditores independientes
y estados financieros**

31 de diciembre de 2011 y 2010

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	
Estados de resultados integrales.....	1
Estados de posición financiera.....	2
Estados de flujos de efectivo.....	3
Estados de cambios en el patrimonio.....	4
Notas que forman parte integral de los estados financieros.....	5



Tel: 809-472-1565
Fax: 809-472-1925
www.bdo.com.do

Av. José Ortega y Gasset No.46
Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco
Edificio Profesional Ortega
Santo Domingo, D. N.
República Dominicana

Dictamen de los auditores independientes

Al Consejo Directivo de
Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID):

Abstención de Opinión

Hemos sido contratados para auditar los estados financieros de Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), que comprende el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados integrales, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio, por el año entonces terminado, y un resumen de las principales políticas de contabilidad y otras notas explicativas.

No expresamos una opinión sobre los estados financieros de Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), debido a la relevancia significativa de los asuntos descritos en la sección "Base para la Abstención de Opinión de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencias suficientes y adecuadas de auditoría, que proporcionen una base para expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros al 31 diciembre de 2011.

Base para la abstención de opinión

Al 31 de diciembre de 2011, no hemos recibido respuesta de los auditores predecesores, con el propósito de cumplir con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Auditoría para fines de validación de las informaciones de los balances iniciales y sobre los cuales no pudimos aplicar otros procedimientos alternos.

Al 31 de diciembre de 2011, el balance de las cuentas por cobrar refleja un balance ascendente a RD\$17,139,256,829, que debido a la antigüedad de los mismos existe la incertidumbre de su cobrabilidad e incumplimiento de su política. Uno de los balances más significativos corresponde a la entidad relacionada CDEE por valor de RD\$13,696,373,117 y RD\$2,593,799,116, correspondientes a las EDEs y otras entidades, respectivamente, producto de facturas emitidas en el proceso normal de sus operaciones. Adicionalmente, esta cuenta es incrementada por los intereses generados por incumplimiento en el pago tal y como lo contempla el Artículo 355 del Reglamento de la Ley de Energía, sobrevaluando tanto las cuentas por cobrar como los ingresos y por ende los resultados del ejercicio y los acumulados, debido a que las mismas no se presentan a su valor neto de realización. De igual manera la provisión mantenida por la Entidad ascendente a RD\$4,513,917 la cual a dicha fecha, no mitiga el riesgo de incobrabilidad de dichas cuentas. Tampoco se ha realizado una evaluación del deterioro de dichas cuentas con la finalidad de ajustar los balances y reflejar los saldos a su valor neto de realización, acorde a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre de 2011, no participamos en la observación del inventario físico, cuyo balance asciende a RD\$28,148,650, debido a que nosotros fuimos contratados como auditores independientes en una fecha posterior. Tampoco pudimos aplicar otros procedimientos alternos de auditoría que nos permitieran satisfacerlos de dichas cifras, en vista de la complejidad de los registros de la Entidad. De igual forma no nos fue posible obtener evidencia de la evaluación del valor neto realizable de dichos inventarios.

Al 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Entidad, no reflejan todos los costos asociados a la generación de energía mediante la parametrización en el sistema que todas las cuentas u operaciones vinculadas a los costos incurridos en la generación de sus ingresos, que le permita a la gerencia evaluar y tomar las decisiones necesarias encaminadas a eficientizar los beneficios esperados de la Entidad. De acuerdo a las informaciones obtenidas la Entidad sólo incluyen en dicho renglón las facturas por compras de energía y los demás costos son registrados como gastos generales administrativos, de manera que el margen bruto no está siendo evaluado acorde a su realidad, esta situación puede traer como consecuencia la presentación de informaciones erróneas sobre los márgenes y rentabilidad de los productos y servicios. Debido a la naturaleza y la complejidad de las transacciones no pudimos determinar la segregación de las partidas que permitiera la revelación adecuada de los costos y gastos en los estados financieros, ni aplicar otros procedimientos alternos de auditoría. Ante esta situación la Gerencia de EGEHID, ha venido coordinando con los asesores de TI para implementar a futuro dicha parametrización en el sistema.

Al 31 de diciembre de 2011, una confirmación recibida de los contratistas de la Entidad, reflejo una diferencia de US\$44,713,834, equivalentes a RD\$1,735,791,036, por facturaciones emitidas.



A la fecha de este informe EGEHID no tiene reconocido en sus libros ningún pasivo a ese contratista, debido a que la Gerencia entiende que esa deuda es asumida por el Estado Dominicano. Debido a las evidencias de los documentos observados a nombre de la Entidad, esto se contrapone a lo especificado en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 37.

Al 31 de diciembre de 2011, no nos fue posible satisfacernos de la propiedad de los bienes inmuebles y equipos de transporte registrados a dicha fecha, cuyos valores ascienden a RD\$3,558,224,186, producto de que la Entidad no cuenta con toda la titularidad que le hace acreedora legalmente de los activos registrados. Debido a la naturaleza y complejidad de las transacciones no pudimos cuantificar el valor de los activos bajo esa situación, por lo que no nos fue posible obtener evidencia suficiente para formarnos una opinión sobre las cifras presentadas en el renglón de propiedad, planta, mobiliario y equipo, y su depreciación. Observamos que la Gerencia de EGEHID, ha venido realizando los esfuerzos necesarios para obtener los títulos de los bienes registrados por la Entidad, a la fecha de los estados financieros, la Gerencia no ha podido concluir dicho proceso.

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad incluye dentro de las cuentas de la construcción en proceso, los desembolsos por concepto de reparaciones y construcción de carreteras y caminos vecinales, de los cuales no hemos podido determinar su valor a dicha fecha, siendo esto una práctica usual de la Entidad. Debido a que dichas carreteras y caminos vecinales no son propiedad de la Entidad, las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que las mismas sean consideradas como gastos en los resultados en el momento en que se incurren; esa situación provoca una sobrevaluación de las cuentas de propiedad, planta, mobiliario y equipos y los resultados acumulados y debido a la complejidad de los registros contables no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría que nos permitiera determinar la cifras correspondientes a esos conceptos incluidos en el balance de propiedad, planta, mobiliario y equipos.

Al 31 de diciembre de 2011, el balance de propiedad, planta, mobiliario y equipos, incluye montos por concepto de una revaluación realizada en años anteriores, que de acuerdo a lo especificado en la Norma Internacional de Información Financiera NIC 16, requiere que una vez la Entidad adopta este proceso, debe actualizar la revaluación periódicamente con un mínimo de por lo menos tres (3) a cinco (5) años, luego de haberse realizado el proceso de revaluación. En este caso la Entidad no le ha dado cumplimiento a esta normativa y no nos fue posible cuantificar el impacto de este hecho en las cifras presentadas.

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad no había determinado el deterioro del valor contable de los activos de larga vida para determinar su efecto en los estados financieros presentados a dicha fecha. Esto para cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 sobre el "Deterioro del Valor de los Activos", la cual ofrece guías para el reconocimiento de la pérdida del valor de los activos de larga vida y ciertos activos intangibles que serán usados como parte de las operaciones de la Entidad, así como aquellos que serán vendidos o retirados. De conformidad con esta Norma, la Entidad debe revisar sus activos de larga vida y sus intangibles identificados, a fin de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado a través de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad dispone de obligaciones con terceros por un valor de RD\$452,210,740, sobre los cuales no hemos podido realizar procesos para la validación de dicho monto, y no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría que nos permitiera satisfacernos de la razonabilidad de dicho balance. Observamos que la Gerencia de EGEHID, ha venido realizando los esfuerzos necesarios para el saneamiento de dicha partida, a la fecha de los estados financieros, la Gerencia no ha podido concluir el saneamiento en los registros contables relativos a dichas partidas.

Al 31 de diciembre de 2011, de las confirmaciones recibidas en cuentas por pagar relacionadas obtuvimos diferencias ascendentes a RD\$1,493,154, a la fecha del informe no hemos obtenidos respuestas sobre las causas que dan origen a dichas diferencias, tampoco pudimos aplicar otros procedimientos alternos de auditoría para satisfacernos de las cifras reflejadas en dicho renglón.

Al 31 de diciembre de 2011, los gastos financieros incluyen un monto de aproximadamente RD\$88,006,380, del cual no nos fue posible obtener evidencia de su origen; así como tampoco pudimos satisfacernos de los criterios o bases que sustentan el cargo realizado por CDEEE por ese concepto, debido a que no existe una obligación registrada, ni tampoco acuerdo formal entre las partes que justifique la existencia de dichos intereses.

Al 31 de diciembre de 2011, no hemos obtenido respuesta del Ministerio de Hacienda donde especifique el valor de los aportes realizados por el Estado Dominicano a la Entidad, que nos permita corroborar el valor registrado por este concepto por la Entidad, y debido a la complejidad de los registros no nos fue posible satisfacernos del importe reflejado en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2011, no hemos recibido las informaciones soportes para poder aplicar procedimientos de auditoría a los procesos de compras y contrataciones, que nos permitan validar si los procedimientos y políticas establecidos en las leyes y regulaciones que rigen la Entidad, han sido aplicados adecuadamente, y debido a la complejidad de las informaciones no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría para satisfacernos del cumplimiento de las leyes y regulaciones en dicho proceso.

Otros asuntos

Los estados auditados correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una abstención de opinión sobre dichos estados, en fecha 30 de abril de 2012, los mismos se presentan solo para fines comparativos.

Tal como se refleja en la Nota 17, la Entidad realiza transacciones y mantiene saldos importantes con partes relacionadas y su casa matriz. Estas transacciones en su mayoría corresponden principalmente a cuentas por cobrar provenientes de venta de energía y potencia, prestación de otros servicios, cuentas por pagar por concepto de compra de energía y potencia.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables de gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de discrepancias materiales debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en funcionamiento revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en funcionamiento y utilizando la base contable de negocio en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Responsabilidad de los Auditores Externos en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestra responsabilidad es la realización de la auditoría de los estados financieros de la Entidad, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), emitidas el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, de la Federación Internacional de Contadores, y adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos y Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), y la emisión de un informe de auditoría. Sin embargo, debido a la relevancia significativa de los asuntos descritos en la sección Base para la Abstención de Opinión de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencias de auditoría suficiente y adecuada para expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros.

Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales (Código de Ética del IESBA), emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría a los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA.

28 de febrero de 2019
Santo Domingo, D. N., República Dominicana.



Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	2011 RD\$	2010 RD\$
Ingresos	2	7,431,728,191	6,696,024,160
Costos de venta	3	(1,289,228,409)	(1,173,345,443)
Beneficio bruto		6,142,499,782	5,522,678,717
Otros ingresos no operacionales		2,804,876	71,691,465
Gastos de personal	4	(761,936,736)	(737,602,149)
Gastos generales y administrativos	5	(1,521,383,145)	(1,183,617,742)
Otros gastos no operacionales		(19,621,039)	-
Beneficio en operaciones		3,842,363,738	3,673,150,291
Gastos financieros	6	(419,912,371)	(846,726,131)
Ingresos financieros	6	436,492,312	1,049,646,450
Resultado integral		3,858,943,679	3,876,070,610

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

	Notas	2011 RD\$	2010 RD\$
Activos			
Activos corrientes			
Inventarios	7	28,148,650	24,993,362
Cuentas por cobrar	8 y 17	17,139,256,829	11,848,563,694
Gastos pagados por anticipado	9	298,883,542	898,500,150
Efectivo	10	164,487,462	170,300,916
		<u>17,630,776,483</u>	<u>12,942,358,122</u>
Activos no corrientes			
Inversiones	11	177,613,651	159,539,050
Propiedad, planta, mobiliario y equipos	12	47,712,564,572	40,928,535,641
Activos intangibles	13	4,108,394	3,854,474
Otros activos		444,032	1,357,116
		<u>47,894,730,649</u>	<u>41,093,286,281</u>
Total activos		<u>65,525,507,132</u>	<u>54,035,644,403</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	14 y 17	3,760,534,681	3,694,013,321
Acumulaciones y retenciones por pagar	15	2,174,965	22,308,435
		<u>3,762,709,646</u>	<u>3,716,321,756</u>
Total pasivos		<u>3,762,709,646</u>	<u>3,716,321,756</u>
ACTIVO NETOS		<u>61,762,797,486</u>	<u>50,319,322,647</u>
Capital emitido y reservas atribuibles a los accionistas			
Aportes del Estado Dominicano	16	45,876,165,000	42,040,681,143
Superávit por revaluación		687,482,491	-
Resultados acumulados		15,199,149,995	8,278,641,504
		<u>61,762,797,486</u>	<u>50,319,322,647</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>61,762,797,486</u>	<u>50,319,322,647</u>

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

	Notas	2011 RD\$	2010 RD\$
Flujos de efectivo por las actividades operativas:			
Beneficio neto del año		3,858,943,679	3,876,070,610
Ajustes por:			
Depreciación	5 y 12	1,238,375,708	866,139,899
Correcciones al gasto		(7,966)	-
Amortizaciones		10,922,162	-
Provisión de cuentas dudosas		-	539,971
		5,108,233,583	4,742,750,480
Aumento en inventarios		(3,155,288)	-
Aumento en cuentas por cobrar		(5,290,693,135)	(4,437,486,793)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado		599,616,608	(581,974,015)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		4,258,963,568	(217,749,366)
(Disminución) Aumento en acumulaciones por pagar		(2,122,021)	1,768,391
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades operativas		4,670,843,315	(492,691,303)
Actividades de inversión			
Variación neta en inversiones		(18,074,601)	1,447,790
Adquisiciones de propiedad, planta, mobiliario y equipos		(4,648,319,170)	-
Variación neta en activos intangibles		(11,176,082)	-
Variación neta en otros activos		913,084	(36,674,557)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(4,676,656,769)	(35,226,767)
Actividades de financiamiento			
Aportes del Estado Dominicano		-	452,629,070
Efectivo provisto en las actividades de financiamiento		-	452,629,070
Disminución neta de efectivo		(5,813,454)	(75,289,000)
Efectivo al inicio del año		170,300,916	245,589,916
Efectivo al final del año		164,487,462	170,300,916

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

	Aportes del Estado Dominicano RD\$	Superávit por Revaluación RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Total Patrimonio RD\$
Enero 01, de 2010	41,588,052,073	1,759,317,051	2,675,828,512	46,023,197,636
Resultado integral	-	-	3,876,070,610	3,876,070,610
Aportes recibidos	452,629,070	-	-	452,629,070
Transferencia a los resultados acumulados	-	(1,759,317,051)	1,759,317,051	-
Ajuste de años anteriores	-	-	(32,574,669)	(32,574,669)
Diciembre 31, de 2010	42,040,681,143	-	8,278,641,504	50,319,322,647
Resultados integrales	-	-	3,858,943,679	3,858,943,679
Aportes recibidos	3,835,483,857	-	-	3,835,483,857
Ajuste de años anteriores (Nota 12 (a) y (b))	-	1,059,601,693	2,689,445,610	3,749,047,303
Transferencia a los resultados acumulados	-	(372,119,202)	372,119,202	-
Diciembre 31, de 2011	45,876,165,000	687,482,491	15,199,149,995	61,762,797,486

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Contenido	Página
Entidad.....	6
1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros.....	6
2. Ingresos.....	11
3. Costos de venta.....	11
4. Gastos de personal.....	12
5. Gastos generales y administrativos.....	12
6. Ingresos (gastos) financieros.....	13
7. Inventarios.....	13
8. Cuentas por cobrar.....	13
9. Gastos pagados por anticipado.....	14
10. Efectivo.....	14
11. Inversiones.....	14
12. Propiedad, planta, mobiliario y equipos.....	15
13. Activos intangibles.....	17
14. Cuentas por pagar.....	17
15. Acumulaciones y retenciones por pagar.....	18
16. Aportes del Estado Dominicano.....	18
17. Transacciones y saldos con empresas relacionadas.....	18
18. Compromisos.....	19
19. Reclasificaciones.....	22

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Entidad

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), es una compañía propiedad del Estado Dominicano. EGEHID fue creada en fecha 2 de noviembre de 2007 bajo el Decreto No. 628-07, el cual fue modificado por el Decreto No. 102-18, de fecha 8 de marzo de 2018, para dar cumplimiento a lo dispuesto en el párrafo I del Artículo 138 de la Ley General de Electricidad No. 186-07 de fecha 9 de agosto de 2007, que modifica la Ley 125-01 del 26 de julio de 2001.

EGEHID se dedica a diseñar, construir, administrar y operar las unidades de generación hidroeléctrica, mediante el aprovechamiento de la energía cinética y potencial de la corriente de ríos, saltos de agua o mareas y de cualquier otra fuente hidráulica; la ejecución de todo tipo de proyectos, negocios e inversiones en general, incluyendo la comercialización, administración y desarrollo de operaciones de esa clase de energía; pudiendo además incursionar en actividades y negocios relacionados con la explotaciones de esa clase de energía y con la explotación de sus bienes. Según lo establecido en el Decreto No. 628-07 que crea a EGEHID. La Entidad está exenta del pago de todo tipo de impuesto.

EGEHID tiene sus oficinas administrativas en la Avenida Rómulo Betancourt No. 303, Bella Vista, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía cuenta con 1,460 y 1,320 empleados, para el desarrollo de sus operaciones.

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros

Principales políticas contables

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas de contabilidad utilizadas por la Compañía para la contabilización de sus operaciones.

El estado de otro resultado integral no se presenta debido a que la Compañía no realizó transacciones que se deban clasificar en este estado.

a) Nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas efectivas a partir del 1ro. de enero de 2011

Los siguientes nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas, aplicados por primera vez a partir del 1ero de enero de 2011, que han tenido un efecto en los estados financieros son los siguientes:

- Clasificación de los asuntos de derechos (Modificación de la NIC 32)
- CINIIF 19 Pasivos Financieros de extinción con instrumentos de capital
- Modificación de la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
- Modificaciones a la NIC 24 Información a revelar sobre Partes Relacionadas
- Modificación de la CINIIF 14 Anticipos de un requerimiento mínimo de financiamiento
- Mejoras a las NIIF (Mayo 2010)

Base de preparación de los estados financieros

Base de presentación

Los estados financieros individuales adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), e interpretaciones generales, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, conocido por las siglas en inglés (IASB), adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD).

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Moneda en que se expresan las cifras

Las transacciones realizadas en moneda extranjera distinta a la moneda del entorno económico del negocio o moneda funcional de la Entidad se registran a las tasas vigentes cuando ocurren las transacciones. Los activos y pasivos en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros fueron traducidos a su equivalente en pesos dominicanos, utilizando las tasas de cambios vigentes a la fecha de los estados financieros, las cuales, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, eran de RD\$38.82 y RD\$37.42 = US\$1.00, respectivamente. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en el estado de resultado.

Beneficios a empleados

a) Seguridad social

La Ley General de Seguridad Social en la República Dominicana No. 87-01, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social para proteger a los residentes del país. Con esta ley, se establece una contribución patronal equivalente al 70% de la contribución total entre un 16% y 20% del sueldo bruto de cada empleado, cuando se combinen el seguro familiar de salud y el seguro por vejez.

b) Indemnización laboral

La Ley No. 41-08 de Función Pública establece que los patronos paguen indemnización a aquellos servidores públicos, cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Entidad registra el pago de la indemnización como gasto en la medida que los contratos de trabajo sean terminados por ésta.

c) Regalía pascual

Las leyes locales establecen compensaciones al personal, que entre otras cosas incluyen una regalía pascual en el pago de una duodécima parte de los salarios devengados por la empleomanía durante el año o la proporción.

Reconocimientos de ingresos, costos y gastos

EGEHID reconoce sus ingresos por la venta de energía, potencia y regulación de frecuencia, administración de instalaciones de generación de energía, entre otros, registrándolos cuando los servicios han sido provistos a los clientes, utilizando el método de lo devengado. Los costos y gastos cuando se incurren.

Poder de enmienda de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre 2011, han sido preparados por la Gerencia de la Entidad sobre una base voluntaria y como tal, ésta tiene la habilidad de revisar el contenido de dichos estados, luego de efectuarse su emisión. Dichos estados financieros se reportan en pesos dominicanos y los mismos fueron aprobados por parte del Consejo de Administración en fecha 24 de julio de 2019.

Inventarios

Los inventarios y materiales para la operación se registran a su costo o valor neto de realización, el menor, y el costo se determina por el costo promedio.

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Cuentas por cobrar y políticas crediticias

Las cuentas por cobrar son reclamaciones a clientes garantizadas que surgen en el desarrollo normal del negocio, requieren el pago dentro de tres (3) días, luego de emitirse la factura. EGEHID mantiene una provisión para cuentas incobrables, basada en la mejor estimación de la Gerencia. Las pérdidas en cuentas por cobrar se reconocen cuando existe la evidencia o se tiene la certeza de que dichas cuentas no serán recuperables dentro de los gastos generales y administrativos en el estado de resultado integral.

Propiedad, planta, mobiliario y equipos y su depreciación

La propiedad, planta, mobiliario y equipos en operación, utilizados para la generación de energía eléctrica, se presentan en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, netos de depreciación acumulada o pérdidas por deterioros. Los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus activos cuando los mismos aumentan su vida útil y su capacidad para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica son llevados a resultados del período en que se incurren. La ganancia o pérdida en la venta de propiedad, planta, mobiliario y equipos se registra en el resultado del ejercicio en la fecha en que se realiza o ejecuta la operación.

Los desembolsos incurridos por EGEHID en construcción y reparación de carreteras y caminos vecinales son reconocido por la Entidad dentro de la propiedad, planta, mobiliario y equipos, y amortizados en un período de dos años.

El aumento en el valor de la propiedad, planta, mobiliario y equipos, se reconoce en los otros resultados integrales como superávit por revaluación, a excepción si se revierte en una disminución en la revaluación del mismo activo previamente reconocida, se registra en resultados en la medida que en que se actualice la evaluación de dichos activos. En caso de venta o retiro posterior de los activos revaluados, el superávit por revaluación acumulado atribuible a los activos es transferible directamente a los resultados acumulados, por la depreciación anual de los mismos y cuando se vende al momento de ocurrir el evento.

La depreciación es calculada por el método de la línea recta, sobre la base de la vida útil estimada de la propiedad, planta, mobiliario y equipos, en la determinación de la vida útil, consideramos las condiciones particulares de operación y mantenimiento de cada uno de los activos de la Entidad; así como la experiencia histórica con cada tipo de activo, los cambios en tecnologías y diversos factores, incluyendo las prácticas de otras empresas del sector de energía. La vida útil estimada de los activos, es como sigue:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Presas y equipos de subestación	20-40
Edificaciones	20
Mobiliarios y equipos de oficina	4
Equipos de transporte	6
Otros equipos	4
Carreteras y caminos vecinales	2

Deterioro del valor de los activos de larga vida

Las plantas, instalaciones y equipos de operación representan una parte importante del total de los activos de la Entidad. La Normas Internacionales de Información Financiera establecen el requerimiento de determinar la pérdida de valor de los activos de larga vida cuando las circunstancias indiquen que haya un deterioro potencial en el valor de este tipo de activos.

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Determinación de los valores razonables

El valor razonable de un activo o un pasivo corresponden al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor dispuestos, en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a una adecuada negociación en la que ambas partes han actuado con conocimiento, prudencia y sin obligación.

Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración haga juicios, estimados y suposiciones que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y las cantidades reportadas de activos y pasivos, ingresos, y gastos. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros si estos son afectados. Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros son:

Nota 8 Cuentas por cobrar

Nota 12 Propiedad, planta, mobiliario y equipos, y depreciación

Nota 15 Acumulaciones y retenciones por pagar

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contabilizados en el estado de situación financiera como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor de mercado.

Activos financieros

Los activos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión de activo financiero, con cambios en pérdidas o ganancia y se reconocen inmediatamente en los resultados.

Los activos financieros comprenden el efectivo, las cuentas por cobrar e inversiones. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

Los activos financieros son reconocidos si EGEHID tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando EGEHID pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros comprenden las cuentas por pagar a proveedores, contratistas, otras cuentas por pagar y pasivos acumulados. Estos pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que EGEHID se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son dados de baja cuando su obligación contractual se cancela o expira.

Los activos y pasivos son compensados y el monto neto resultante es mostrado en el estado de situación financiera, únicamente si EGEHID tiene un derecho legal que le permita efectuar dicha compensación y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

Estos pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción atribuible directamente.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Administración de los riesgos financieros

Las actividades de la Entidad la exponen a una variedad de riesgos financieros, cuyos efectos potenciales adversos son permanentemente evaluados por el Consejo de Administración y la Gerencia de la Entidad, para fines de mitigarlos. Los principales riesgos financieros a los que se expone la Entidad son como se detallan a continuación:

• *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito corresponde a la pérdida financiera de EGEHID, si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con su compromiso de pago y/o obligaciones contractuales, vinculado principalmente a las áreas de cuentas por cobrar, inversiones en valores, entre otros, EGEHID posee un riesgo de exposición de crédito, debido a las características de sus principales clientes, el tipo de industria en que opera entre otros factores, lo cuales podrían generar un deterioro.

• *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es aquel en cual EGEHID no pueda cumplir con sus obligaciones de pago conforme a la fecha de vencimiento de los mismos. La Administración de EGEHID se ocupa de mitigar este riesgo, administrando el efectivo de forma adecuada que les permita mantener liquidez suficiente para hacerle frente a los compromisos asumidos oportunamente, con miras de mantener la reputación de la Entidad.

• *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el cambio en los precios en el mercado, como los tipos de cambios y las tasas de interés afecten los ingresos de la Entidad. El objetivo de la Administración es gestionar, mitigar y controlar la exposición a niveles aceptables. Las actividades de la Entidad la exponen principalmente a riesgos financieros de los cambios en la tasa de cambio.

• *Riesgo de exposición de la tasa de cambio*

La Entidad mantiene transacciones en moneda extranjera en consecuencia está expuesta al riesgo de exposición cambiaria por las fluctuaciones en el tipo de cambio. El riesgo cambiario es la variación en los flujos de caja esperados, que surgen de las variaciones del tipo de cambio, principalmente frente al dólar estadounidense, para mantener activos y pasivos en dicha moneda.

Principales instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Entidad, se detallan de acuerdo a su moneda, a continuación:

	2011		2010	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Activos financieros:				
Efectivo	161,299,398	3,188,064	165,790,219	4,510,697
Cuentas por cobrar	16,810,917,685	328,339,144	11,611,344,201	237,219,493
Inversiones	173,038,338	4,575,313	155,289,050	4,250,000
	17,145,255,421	336,102,521	11,932,423,470	245,980,190

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Pasivos financieros

Cuentas por pagar	3,738,558,694	21,975,987	3,675,566,084	18,447,237
	<u>3,738,558,694</u>	<u>21,975,987</u>	<u>3,675,566,084</u>	<u>18,447,237</u>

2. Ingresos

	2011 RD\$	2010 RD\$
Energía	4,714,893,668	4,362,224,756
Potencia	1,316,765,247	1,312,307,409
Derecho de conexión	479,339,575	539,940,296
Otros	920,729,701	481,551,699
	<u>7,431,728,191</u>	<u>6,696,024,160</u>

3. Costos de venta

	2011 RD\$	2010 RD\$
Energía (a)	256,912,861	465,998,775
Potencia (a)	27,146,138	-
Regulación de potencia	407,908,126	134,365,584
Transferencia derecho de conexión	561,337,758	546,172,839
Otros	35,923,526	26,808,245
	<u>1,289,228,409</u>	<u>1,173,345,443</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011, esas partidas incluyen la suma de RD\$105,000,000, por concepto de derechos de la Central los Toros, pagado al Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos (INDHRI).

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

4. Gastos de personal

	2011 RD\$	2010 RD\$
Salarios (a)	506,958,077	492,473,774
Horas extras	11,448,735	10,943,395
Regalía pascual	43,092,659	40,365,561
Bonificación	682,775	38,132,433
Vacaciones	43,761,637	38,776,131
Aportes al plan de pensiones	31,589,920	31,668,862
Contribuciones a la seguridad social	28,457,949	30,223,791
Prestaciones laborales	10,245,214	18,902,834
Entrenamiento y capacitaciones	4,808,573	5,416,530
Incentivo logro de metas	70,478,171	-
Otras compensaciones al personal	10,413,026	30,698,838
	761,936,736	737,602,149

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de este importe un total de aproximadamente RD\$88,823,004 y RD\$39,950,000, respectivamente, corresponde a sueldos y compensaciones al personal directivo, los cuales se distinguen de aquellos que ocupan la posición de directores en adelante.

5. Gastos generales y administrativos

	2011 RD\$	2010 RD\$
Honorarios	18,689,333	15,258,022
Materiales y suministros	55,404,397	82,073,132
Combustibles	34,011,534	24,072,176
Servicios básicos	25,700,807	24,888,991
Alquileres	12,698,229	14,833,238
Servicios de comunicación	15,760,404	18,256,085
Viáticos y peajes	10,911,779	7,946,154
Publicidad	9,083,015	14,417,741
Reparaciones	15,610,295	15,258,435
Aportes a instituciones	24,877,768	56,182,491
Reparaciones y mantenimientos	9,456,734	10,737,713
Depreciación (Nota 12)	1,238,375,708	866,139,899
Otros	50,803,142	33,553,665
	1,521,383,145	1,183,617,742

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

6. Ingresos (gastos) financieros

	2011	2010
	RD\$	RD\$
<i>Ingresos financieros:</i>		
Intereses ganados	18,824,899	26,188,330
Diferencia cambiaria	417,667,413	1,023,458,120
	<u>436,492,312</u>	<u>1,049,646,450</u>
<i>Gastos financieros:</i>		
Cargos bancarios	(2,497,767)	(2,610,833)
Intereses pagados	(116,478,523)	(102,298,764)
Intereses de energía (a)	(196,835,629)	(87,608,482)
Diferencia cambiaria	(104,100,452)	(654,208,052)
	<u>(419,912,371)</u>	<u>(846,726,131)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011, este balance incluye la suma de RD\$177,883,143, por concepto de peaje por la transmisión de energía que le factura la Empresa de Transmisión Eléctrica (ETED).

7. Inventarios

	2011	2010
	RD\$	RD\$
Materiales mecánicos	11,619,956	11,221,246
Materiales electrónicos	9,978,232	9,296,681
Otros	6,550,462	4,475,435
	<u>28,148,650</u>	<u>24,993,362</u>

8. Cuentas por cobrar

	2011	2010
	RD\$	RD\$
Clientes (a)	852,141,663	460,575,533
Relacionadas (a) (Nota 17)	15,389,841,539	10,792,310,208
Intereses por cobrar (a) (Nota 17)	900,330,694	598,923,898
Otras	1,456,850	1,267,972
	<u>17,143,770,746</u>	<u>11,853,077,611</u>
Provisión para cuentas incobrables	(4,513,917)	(4,513,917)
	<u>17,139,256,829</u>	<u>11,848,563,694</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, esas partidas incluyen las sumas de US\$328,339,144 y US\$237,219,493, respectivamente.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

9. Gastos pagados por anticipado

	2011 RD\$	2010 RD\$
Anticipo a proveedores	69,994,276	47,601,788
Anticipos a contratistas	227,151,028	842,801,279
Otros	1,738,238	8,097,083
	298,883,542	898,500,150

10. Efectivo

	2011 RD\$	2010 RD\$
Bancos en moneda local	39,384,742	-
Bancos en moneda extranjera (a)	123,781,518	168,649,119
Fondos de cajas	1,321,202	1,651,797
	164,487,462	170,300,916

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estas partidas incluyen las sumas de US\$3,188,064 y US\$4,510,697, respectivamente.

11. Inversiones

	2011 RD\$	2010 RD\$
Bonos Ministerio de Hacienda (a)	137,811,000	159,539,050
Certificado financiero (b)	39,802,651	-
	177,613,651	159,539,050

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad posee bonos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda por valor de US\$3,550,000 y US\$4,250,000, respectivamente, a tasa de interés anual de un 8%, con vencimiento al 30 de junio de 2012.

(b) Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad posee un certificado financiero emitido por el Banco de Reservas de la República Dominicana por valor de US\$1,025,313, a tasa de interés anual de un 3.15%, reinvertido y cuyo vencimiento es el 7 de abril de 2012.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

12. Propiedad, planta, mobiliario y equipos

	Terreno RD\$	Edificaciones RD\$	Presas y equipos de subestación RD\$	Mobiliario y equipos de oficina RD\$	Equipos de transporte y otros activos RD\$	Piezas y accesorios RD\$	Construcción en proceso RD\$	Total RD\$
Costo								
Enero 01, 2010	2,331,436,049	1,172,045,345	26,028,961,496	41,109,912	343,718,925	2,022,640	13,579,438,800	43,498,733,167
Adiciones	1,130,000	8,074,509	12,762,603	2,094,243	27,542,229	498,677	975,982,353	1,028,084,614
Reclasificaciones	-	-	2,276,721	253,230	(3,857,063)	(56,840)	-	(1,383,952)
Diciembre 31, 2010	2,332,566,049	1,180,119,854	26,044,000,820	43,457,385	367,404,091	2,464,477	14,555,421,153	44,525,433,829
Enero 01, 2011	2,332,566,049	1,180,119,854	26,044,000,820	43,457,385	367,404,091	2,464,477	14,555,421,153	44,525,433,829
Adiciones	-	-	15,342,554	4,578,770	29,625,057	2,467,516	8,431,789,130	8,483,803,027
Correcciones (a)	-	-	-	-	(5,936,358)	-	(265,805,566)	(271,741,924)
Ajustes de años anteriores (b)	44,742,037	-	978,655,982	9,899,798	25,791,390	512,538	-	1,059,601,745
Diciembre 31, 2011	2,377,308,086	1,180,119,854	27,037,999,356	57,935,953	416,884,180	5,444,531	22,721,404,717	53,797,096,677

- (a) Estas partidas corresponden a reversiones de transacciones duplicadas en años anteriores con suplidores producto de la carga inicial del sistema, siendo estas identificadas y corregidas dentro de este período.
- (b) Corresponde al reconocimiento de los activos recibidos al momento de la creación de la Entidad, que se había reconocido erróneamente con el primer Decreto No. 628-07, de fecha 2 de noviembre de 2007, posteriormente mediante la emisión del Decreto No. 102-18, de fecha 06 de marzo de 2018, fue corregida dicha situación.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

12. Propiedad, planta, mobiliario y equipos, continuación

Depreciación acumulada	Terreno RD\$	Edificaciones RD\$	Presas y equipos de subestación RD\$	Mobiliario y equipos de oficina RD\$	Equipos de transporte y otros activos RD\$	Piezas y accesorios RD\$	Construcción en proceso RD\$	Total RD\$
Enero 01, 2010	-	(47,235,445)	(2,528,658,715)	(21,779,387)	(132,124,901)	(1,136,692)	-	(2,730,935,140)
Cargos por depreciación	-	(58,804,130)	(769,637,075)	(2,848,287)	(34,343,321)	(507,086)	-	(866,139,899)
Reclasificaciones	-	-	-	-	190,932	(14,081)	-	176,851
Diciembre 31, 2010	-	(106,039,575)	(3,298,295,790)	(24,627,674)	(166,277,290)	(1,657,859)	-	(3,596,898,188)
Enero 01, 2011	-	(106,039,575)	(3,298,295,790)	(24,627,674)	(166,277,290)	(1,657,859)	-	(3,596,898,188)
Cargos por depreciación	-	(59,005,993)	(1,124,428,767)	(8,536,724)	(45,679,761)	(724,463)	-	(1,238,375,708)
Ajuste años anteriores (c)	-	-	(1,199,250,554)	(11,008,712)	(39,090,500)	83,591	-	(1,249,266,175)
Reclasificaciones	-	-	-	2,781	5,185	-	-	7,966
Diciembre 31, 2011	-	(165,045,568)	(5,621,975,111)	(44,170,329)	(251,042,366)	(2,298,731)	-	(6,084,532,105)
Valor neto en libros								
Enero 01, 2010	2,331,436,049	1,124,809,900	23,500,302,781	19,330,525	211,594,024	885,948	13,579,438,800	40,767,798,027
Diciembre 31, 2010	2,332,566,049	1,074,080,279	22,745,705,030	18,829,711	201,126,801	806,618	14,555,421,153	40,928,535,641
Diciembre 31, 2011	2,377,308,086	1,015,074,286	21,416,024,245	13,765,624	165,841,814	3,145,800	22,721,404,717	47,712,564,572

(c) Corresponde a depreciación no registrada correspondientes a los períodos 2008 - 2010, de acuerdo a los cálculos realizados por una firma independiente.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

13. Activos intangibles

	Licencias (a) RD\$
Costo:(a)	
Enero 01, 2010	-
Adiciones	3,854,474
Diciembre 31, 2010	3,854,474
Enero 01, 2011	3,854,474
Adiciones	9,359,583
Reclasificaciones	1,816,499
Diciembre 31, 2011	15,030,556
Amortización acumulada	
Enero 01, 2010	-
Diciembre 31, 2010	-
Enero 01, 2011	-
Amortizaciones	10,922,162
Diciembre 31, 2011	10,922,162
Valor neto en libros	
Enero 01, 2010	-
Diciembre 31, 2010	3,854,474
Diciembre 31, 2011	4,108,394

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estas partidas corresponden a renovaciones de licencias las cuales se amortizan en un año, el remante al cierre del 2011 se debe a las adiciones realizadas a final del 2011.

14. Cuentas por pagar

	2011 RD\$	2010 RD\$
Proveedores (a)	1,140,384,582	368,547,456
Relacionadas (a) (Nota 17)	2,151,832,715	2,891,683,903
Otras	468,317,384	433,781,962
	3,760,534,681	3,694,013,321

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, esas partidas incluyen las sumas de US\$21,975,987 y US\$18,447,237, respectivamente.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

15. Acumulaciones y retenciones por pagar

	2011 RD\$	2010 RD\$
Retenciones a empleados	556,955	1,544,025
INFOTEP	-	18,026,299
Otras	1,618,010	2,738,111
	<u>2,174,965</u>	<u>22,308,435</u>

16. Aportes del Estado Dominicano

El patrimonio de EGEHID corresponde a la aportación inicial y recurrente que realiza el Gobierno de la República Dominicana a través del Ministerio de Hacienda, adicionalmente, esa partida está compuesta por todos los bienes muebles e inmuebles de producción y de generación hidroeléctrica o de algún otro tipo de energía renovable, así como aquellos bienes indispensables para su funcionamiento, que se encontraban en propiedad del Estado Dominicano y a nombre de la antigua Corporación Dominicana de Electricidad (CDE) y de su continuadora jurídica, Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) o de sus organismos autónomos, según lo establecido en el Decreto No. 628-07 promulgado en fecha 2 de noviembre de 2007 que crea a EGEHID, el cual fue modificado por el Decreto No. 102-18, de fecha 8 de marzo de 2018.

17. Transacciones y saldos con empresas relacionadas

Las transacciones con personas vinculadas provienen básicamente de financiamientos recibidos y otorgados. Un detalle de estas transacciones, es como sigue:

	2011		
	Cuentas por cobrar RD\$	Intereses por cobrar RD\$	Cuentas por pagar RD\$
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (a)	13,114,988,500	581,384,617	365,058,960
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) (b)	837,300,873	103,974,803	1,457,306
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR) (b)	61,836,817	11,870,607	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDESTE) (b)	1,375,555,327	203,100,667	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (c)	160,022	-	1,785,316,449
	<u>15,389,841,539</u>	<u>900,330,694</u>	<u>2,151,832,715</u>

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

17. Transacciones y saldos con empresas relacionadas, continuación

	2010		
	Cuentas por cobrar RD\$	Intereses por cobrar RD\$	Cuentas por pagar RD\$
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (a)	8,142,027,426	252,234,086	1,791,229,498
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) (b)	956,339,452	185,303,141	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR) (b)	299,875,689	16,468,552	1,019,384
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDESTE) (b)	1,386,469,652	144,918,119	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (c)	7,597,989	-	1,099,435,021
	10,792,310,208	598,923,898	2,891,683,903

- (a) El saldo por cobrar corresponde a ventas de energía y potencia a CDEEE y los intereses por atraso en el pago de las facturas, conforme a lo establecido en la Ley de Energía. Las cuentas por pagar corresponden a pagos realizados por la CDEEE a proveedores y contratistas por cuenta de EGEHID.
- (b) Estos saldos por cobrar corresponden a venta de energía y potencia.
- (c) Esta cuenta por pagar corresponde a los derechos de conexión que EGEHID cobra a los clientes y posteriormente los remite a la Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana.

18. Compromisos y contingencia

Compromisos

- (a) La Entidad posee acuerdo para la administración y operación de la Central Hidroeléctrica Los Toros, entre el Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos (INDRHI) y la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), en fecha 6 de julio de 2001. El acuerdo de administración consiste en que la CDEEE se encargará de operar y administrar la Central Hidroeléctrica Los Toros, en donde comercializará con los demás agentes del sistema eléctrico la venta de energía y potencia firme.
- (b) La Entidad posee un contrato de arrendamiento con opción a compra, de un terreno ubicado 19 en la Comunidad de Bao del Municipio de Janico, provincia de Santiago. Dicho contrato tiene una vigencia de cinco (5) años a partir de la firma del contrato en fecha 1 de marzo de 2011.
- (c) El Artículo 54 del Reglamento de aplicación de la Ley General de Electricidad No. 125-01 establece el pago de aportes mensuales al Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado de la República Dominicana, Inc., el cuál es determinado en base a las transacciones de cada empresa del Mercado Eléctrico Mayorista y de las Empresas de Generación de manera proporcional. Los gastos por este concepto fueron de RD\$9,546,146 y RD\$7,840,779 al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, y se encuentran incluidos en el renglón de otros costos operativos en el estado de resultado integral.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

18. Compromisos y contingencia, continuación

- (d) La Ley General de Electricidad 125-01 modificada por la Ley 186-07, Artículos 21 y 37 establecen contribuciones de hasta un 1% de las ventas totales para la Comisión Nacional de Energía y la Superintendencia de Electricidad, los cuales en los Artículos 12 y 13 del Decreto 494-07, se establece la distribución de 25% al CNE y el 75% para la SIE. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los aportes realizados a la Superintendencia de Electricidad por estos conceptos ascendieron a RD\$7,321,697 y RD\$12,867,000, mientras que los aportes a la Comisión Nacional de Energía ascendieron a RD\$2,607,526 y RD\$3,404,000 respectivamente, los cuales se reconocen como parte de los gastos operacionales en el estado de resultado integral.
- (e) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con la Corporación Dominicana de Empresas Estatales, (CDEEE). Mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar mensualmente la capacidad contratada variable de hasta 135 MW o menos, sujeto al valor resultante de restar la Potencia Firme que registren los Productores Privados Independientes (IPPS) de la Potencia Vendida por contrato de la CDEEE a las empresas distribuidoras (EDESUR, EDENORTE y EDEESTE), la vigencia del contrato es por un período de un año contado a partir del 1ero. de mayo de 2010 hasta su vencimiento el 30 de abril de 2011. Dicho contrato fue renovado por un período de dos (2) años contados a partir del 1ero. de mayo de 2011 hasta el 30 de abril de 2013. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$4,541,801,026 y RD\$4,175,650,909 respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (f) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con CORVI PVC, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años a partir del 1ero. de diciembre de 2010 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto fueron de aproximadamente RD\$3,273,331 y RD\$1,562,277 respectivamente y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (g) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Dos Rios Enterprises, Inc., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años a partir del 1ero. de noviembre de 2010 hasta su vencimiento el 31 de octubre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto fueron de RD\$46,700,275 y RD\$13,979,428 respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (h) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Centros del Caribe, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años a partir del 1 de julio de 2010 hasta su vencimiento el 30 de junio de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto fueron de RD\$25,269,654 y RD\$39,774,597 respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

18. Compromisos y contingencia, continuación

- (i) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Zona Franca Multimodal Caucedo, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años contando a partir del 1ero. de diciembre de 2010 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto ascendieron a RD\$17,336,868 y RD\$4,570,827 respectivamente y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (j) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Pisos y Techados Torginol, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía eléctrica contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años contando a partir del 1 de diciembre del 2010 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$7,305,118 y RD\$3,075,928 respectivamente y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (k) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Asociación de Industrias Zona Franca de Esperanza, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años contando a partir del 1ero. de diciembre de 2010 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto ascienden a RD\$15,477,579 y RD\$956,827, respectivamente y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (l) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Termopac Industrial, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años contando a partir del 1ero. de octubre de 2010 hasta su vencimiento el 30 de septiembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$4,718,155 y RD\$3,917,362 respectivamente y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (m) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con la Empresa Distribuidora de Electricidad del Este S.A., (EDEESTE), mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar mensualmente la energía contratada, la cual será igual a la resultante del consumo mensual de energía que EDEESTE suministre a su cliente Gildan Activewear Textile Company en el punto de entrega. Este contrato es por un período de un año a partir del 1 de julio de 2011 hasta su vencimiento el 30 de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$49,094,603 y RD\$2,050,973,525 respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

18. Compromisos y contingencia, continuación

- (n) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con la Empresa EDESUR Dominicana, S. A., (EDESUR), mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar mensualmente la Energía Total Contratada (ETC), equivalente a 6,000,000 kWh (Kilovatios-hora) y serán distribuidas de manera horaria dividiendo el total de ETC entre el número de horas del mes en cuestión. Este contrato es por un período de 16 meses y 16 días, desde el 15 de agosto de 2011 hasta el 31 de diciembre del 2012, dicho contrato puede ser renovado o extendido por un tiempo similar o mayor según acuerden las partes. Al 31 de diciembre de 2011, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$104,496,135 y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.

19. Reclasificaciones

Algunas partidas presentadas al 31 de diciembre de 2010 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con las presentadas al 31 de diciembre de 2011, ver detalle a continuación:

Descripción	2010 Año anterior RD\$	Variación RD\$	2010 Reclasificado RD\$
Otros ingresos no operacionales	71,676,913	(14,552)	71,691,465
Gastos generales y administrativos	(1,186,214,024)	(2,596,282)	(1,183,617,742)
Ingresos financieros	377,045,689	(672,600,761)	1,049,646,450
Gastos financieros	(171,514,536)	675,211,595	(846,726,131)
Gastos pagados por anticipado	6,054,194	(892,445,956)	898,500,150
Anticipos a proveedores y contratistas	892,445,956	892,445,956	-
Activos intangibles	-	3,854,474	3,854,474
Otros activos	5,211,590	(3,854,474)	1,357,116
	(5,294,218)	-	(5,294,218)