

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

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

31 de diciembre de 2012 y 2011

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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 comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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) adjuntos. Debido a la relevancia significativa de los asuntos descritos en la sección "Base para Abstención de Opinión" de nuestro informe, no hemos podido obtener evidencias suficientes y adecuadas para auditoría, que proporcione una base para expresar una opinión de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Base para la abstención de opinión

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad incluía dentro de las cuentas de construcción en proceso, desembolsos por concepto de reparaciones y construcción de carreteras y caminos vecinales, de los cuales 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 cifra correspondiente a esos conceptos incluidos en el balance de propiedad, planta, mobiliario y equipos. Al 31 de diciembre de 2012, la Empresa segregó contablemente esta partida.

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad disponía de obligaciones con terceros por un valor de RD\$452,210,74 sobre los cuales no pudimos aplicar procesos de auditoría para la validación de dicho monto, y no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría que nos permitiera satisfacerlos 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 había concluido dichos procesos. Al 31 de diciembre de 2012 la Gerencia de EGEHID, concluyó el proceso de saneamiento.

Al 31 de diciembre de 2011, no recibimos las informaciones soportes para poder aplicar procedimientos de auditoría a los procesos de compras y contrataciones, que nos permitieran validar si los procedimientos y políticas establecidos en las leyes y regulaciones que rigen la Entidad, fueron aplicados adecuadamente; debido a la complejidad de las informaciones no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría para satisfacerlos del cumplimiento de las leyes y regulaciones en dicho proceso. Al 31 de diciembre de 2012 la Gerencia de EGEHID, definió los procesos necesarios para cumplir con lo establecido en las leyes y regulaciones de compra y contrataciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el balance de las cuentas por cobrar refleja un balance ascendente de RD\$24,237,754,566 y RD\$17,139,256,829, que debido a la antigüedad de los mismos existe la incertidumbre sobre la cobrabilidad e incumplimiento de su política. Uno de los balances más significativo corresponde a la entidad relacionada CDEEE por valor de RD\$20,192,965,854 y RD\$13,696,373,117, respectivamente, y RD\$2,656,483,711 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 dicha fecha a RD\$4,513,917 la cual no mitiga el riesgo de incobrabilidad de dichas cuentas. Tampoco se ha realizado una evaluación de 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.

BDO, S.R.L., una sociedad de responsabilidad limitada de la república Dominicana, es miembro de BDO Internacional Limited, una compañía limitada por garantía en el Reino Unido; y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

Al 31 de diciembre de 2012, de las confirmaciones recibidas en cuentas por cobrar clientes, no hemos obtenido respuesta sobre las causas que dan origen a las diferencias reportadas por valor de RD\$18,485,261, con finalidad de validar las cifras registradas. De igual manera, no obtuvimos evidencia de la preparación de algunas de las confirmaciones seleccionadas por un valor de RD\$19,763,574, y no pudimos tener evidencia suficiente y competente, que nos permitiera satisfacernos de los valores registrados en dicho renglón, y no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría.

Al 31 de diciembre de 2012, de las confirmaciones recibidas en cuentas por cobrar relacionadas surgieron diferencias por valor de RD\$21,274,164, a la fecha del informe no hemos obtenido 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 2012 y 2011, no participamos en la observación del inventario físico, cuyos balances ascienden a RD\$28,230,914 y RD\$28,148,650, respectivamente, debido a que nosotros fuimos contratados como auditores independientes en una fecha posterior. Tampoco pudimos aplicar otros procedimientos alternos de auditoría que nos permitieran satisfacernos 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 2012 y 2011, los estados financieros de la Empresa, 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 la información obtenida la Entidad sólo incluye 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 esa situación la Gerencia de EGEHID, se encuentra en el proceso de la parametrización conjuntamente con los asesores de TI para subsanar esa situación.

Al 31 de diciembre de 2012, producto del proceso de confirmación a contratistas, arrojó una diferencia de US\$4,947,232, equivalente a RD\$199,868,173 en relación a lo registrado en los libros contables, a la fecha del informe no hemos obtenido 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 2012 y 2011, no nos fue posible satisfacernos de la propiedad de los bienes inmuebles, equipos de transporte registrados a dicha fecha, cuyos valores ascienden a RD\$3,527,918,504 y RD\$3,558,224,186, respectivamente, producto de que la Entidad no cuenta con toda la titularidad que le ha 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 2012, dentro de la propiedad, planta, mobiliario y equipos la Entidad incluye la suma de RD\$255,095,467 por concepto de construcción de carreteras y reparación de caminos vecinales, siendo esto una práctica usual de la Entidad. Debido a que dichas carreteras y caminos vecinales no son propiedad de EGEHID, 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. En otro orden, no pudimos obtener evidencia suficiente y competente que avale las adiciones realizadas en construcción en proceso por valor de RD\$1,281,718,727, así como tampoco de los retiros en la cuenta carretera y caminos vecinales, por valor de RD\$240,872,508, de manera que no nos permitiera satisfacernos de la razonabilidad de dichas operaciones debido a la complejidad de los registros contables no nos fue posible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos alternos de auditoría.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el balance de propiedad, planta, mobiliario y equipos, incluye montos por concepto de una revaluación realizada en años anteriores, de acuerdo a lo especificado en la Norma Internacional de Información Financiera NIC 16, la misma requiere que una vez la Entidad adopta este proceso debe actualizar la revaluación periódicamente con un mínimo de por lo menos cada tres (3) o 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 2012 y 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 2012, de las muestras seleccionadas para el proceso de circularización de cuentas por pagar proveedores locales y extranjeros no hemos obtenido evidencia de la preparación de algunas confirmaciones, ascendentes a RD\$47,379,956 y RD\$104,474,930, respectivamente, con la finalidad de corroborar las informaciones facilitadas por la Gerencia de la Entidad. Esa situación de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría representa una limitación al alcance.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de las confirmaciones recibidas en cuentas por pagar relacionadas obtuvimos diferencias ascendentes a RD\$1,430,001,484 y RD\$1,493,154, respectivamente, a la fecha del informe no hemos obtenido 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 2012 y 2011, los gastos financieros incluyen un monto de aproximadamente RD\$87,850,335 y RD\$88,006,380, respectivamente, 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 2012 y 2011, no hemos obtenido respuesta del Ministerio de Hacienda donde especifica 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.

Otros asuntos

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 (NIIF's) 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 marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, 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 por 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 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 2012 y 2011

		2012	2011
	Notas	RD\$	RD\$
Ingresos	2	9,094,003,605	7,431,728,191
Costos de venta	3	(1,176,035,547)	(1,289,228,409)
Beneficio bruto		7,917,968,058	6,142,499,782
Otros ingresos no operacionales		46,275,917	2,804,876
Gastos de personal	4	(884,066,682)	(761,936,736)
Gastos generales y administrativos	5	(1,272,480,584)	(1,521,383,145)
Otros gastos no operacionales		-	(19,621,039)
Beneficio en operaciones		5,807,696,709	3,842,363,738
Gastos financieros	6	(656,832,890)	(419,912,371)
Ingresos financieros	6	873,026,871	436,492,312
Resultado integral		6,023,890,690	3,858,943,679

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Estados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		2012	2011
	Notas	RD\$	RD\$
Activos			
Activos corrientes			
Inventarios	7	28,230,914	28,148,650
Cuentas por cobrar	8 y 17	24,237,754,566	17,139,256,829
Gastos pagados por anticipado	9	109,921,768	298,883,542
Efectivo	10	150,429,298	164,487,462
		<u>24,526,336,546</u>	<u>17,630,776,483</u>
Activos no corrientes			
Inversiones	11	-	177,613,651
Propiedad, planta, mobiliarios y equipos	12	54,581,052,588	47,712,564,572
Activos intangibles	13	-	4,108,394
Otros activos		168,124	444,032
		<u>54,581,220,712</u>	<u>47,894,730,649</u>
		<u>79,107,557,258</u>	<u>65,525,507,132</u>
Total activos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	14 y 17	4,720,452,313	3,760,534,681
Acumulaciones y retenciones por pagar	15	1,199,711	2,174,965
		<u>4,721,652,024</u>	<u>3,762,709,646</u>
Total pasivos			
		<u>4,721,652,024</u>	<u>3,762,709,646</u>
ACTIVO NETOS		<u>74,385,905,234</u>	<u>61,762,797,486</u>
Capital emitido y reservas atribuibles a los accionistas			
Aportes del Estado Dominicano	16	52,459,206,710	45,876,165,000
Superávit por revaluación		687,482,491	687,482,491
Resultados acumulados		21,239,216,033	15,199,149,995
		<u>74,385,905,234</u>	<u>61,762,797,486</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>74,385,905,234</u>	<u>61,762,797,486</u>

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011			
		2012	2011
	Notas	RD\$	RD\$
Flujos de efectivo por las actividades operativas:			
Beneficio neto del año		6,023,890,690	3,858,943,679
Ajustes por:			
Depreciación	5 y 12	884,006,300	1,238,375,708
Correcciones al gasto		-	(7,966)
Amortizaciones		4,108,394	10,922,162
Retiros de propiedad, planta, mobiliario y equipos		1,079,536,348	-
		7,991,541,732	5,108,233,583
Aumento en inventarios		(82,264)	(3,155,288)
Aumento en las cuentas por cobrar		(7,090,801,401)	(5,290,693,135)
Disminución en gastos pagados por anticipado		188,961,774	599,616,608
Aumento en cuentas por pagar		968,396,644	4,258,963,568
Disminución en acumulaciones por pagar		(975,254)	(2,122,021)
Efectivo neto provisto por las actividades operativas		2,057,041,231	4,670,843,315
Actividades de inversión			
Variación neta en inversiones		177,613,651	(18,074,601)
Adquisición de propiedad, planta, mobiliario y equipos		(2,248,988,954)	(4,648,319,170)
Variación neta de activos intangibles		-	(11,176,082)
Variación neta en otros activos		275,908	913,084
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(2,071,099,395)	(4,676,656,769)
Disminución neta del efectivo		(14,058,164)	(5,813,454)
Efectivo al inicio del año		164,487,462	170,300,916
Efectivo al final del año		150,429,298	164,487,462

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

	Aportes del			
	Estado Dominicano RD\$	Superávit por Revaluación RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Total Patrimonio RD\$
Enero 01, de 2011	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))	-	1,059,601,694	2,689,445,609	3,749,047,303
Transferencia a los resultados acumulados	-	(372,119,203)	372,119,203	-
Diciembre 31, de 2011	45,876,165,000	687,482,491	15,199,149,995	61,762,797,486
Resultados integrales	-	-	6,023,890,690	6,023,890,690
Aportes recibidos	6,583,041,710	-	-	6,583,041,710
Ajustes a periodos anteriores	-	-	16,175,348	16,175,348
Diciembre 31, de 2012	52,459,206,710	687,482,491	21,239,216,033	74,385,905,234

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Notas que forman parte integral de los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Contenido	Página
Entidad.....	6
1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros.....	6
2. Ingresos.....	11
3. Costos de venta.....	11
4. Gastos de personal.....	11
5. Gastos generales y administrativos.....	12
6. Ingresos (gastos) financieros.....	12
7. Inventarios.....	13
8. Cuentas por cobrar.....	13
9. Gastos pagados por anticipado.....	13
10. Efectivo.....	13
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. Compromiso y contingencia.....	19

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.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

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 2012 y 2011, la Compañía cuenta con 3,061 y 1,460 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 2012

Los siguientes nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas, aplicados por primera vez a partir del 1ero. de enero del 2012, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Un desglose de aquellas normas que pueden ser relevantes para EGEHID y que no planea acogerse anticipadamente, son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual introduce nuevos cambios para clasificar y medir los activos financieros, bajo esta Norma los activos se clasifican y miden sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos de efectivo contractuales.
- NIIF 13 Medición del Valor Razonable, la cual provee una guía sobre la forma de medir el valor razonable, esta Norma es efectiva a partir del 1ero. de enero de 2013 y se permite la adopción anticipada.

Ninguna de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones, que entraron en vigor por primera vez desde el 1ero. de enero del 2012 han tenido efecto importante sobre los estados financieros de la entidad.

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).

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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\$40.40 y RD\$38.82 = 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 2012, y 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 método de adquisición. El método de valuación de los inventarios es 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

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

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.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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:

	2012		2011	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Activos financieros:				
Efectivo	148,065,193	2,364,105	161,299,398	3,188,064
Cuentas por cobrar	23,802,436,802	435,317,764	16,810,917,685	328,339,144
Inversiones	-	-	173,038,338	4,575,313

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

	23,950,501,995	437,681,869	17,145,255,421	336,102,521
1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación				
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	4,717,265,517	3,186,796	3,738,558,694	21,975,987
	<u>4,717,265,517</u>	<u>3,186,796</u>	<u>3,738,558,694</u>	<u>21,975,987</u>
2. Ingresos				
	2012	2011		
	RD\$	RD\$		
Energía	5,877,565,230	4,714,893,668		
Potencia	1,447,775,578	1,316,765,247		
Derecho de conexión	471,615,583	479,339,575		
Otros	<u>1,297,047,214</u>	<u>920,729,701</u>		
	<u>9,094,003,605</u>	<u>7,431,728,191</u>		
3. Costos de venta				
	2012	2011		
	RD\$	RD\$		
Energía (a)	196,109,791	256,912,861		
Potencia (a)	17,753,549	27,146,138		
Regulación de potencia	456,432,423	407,908,126		
Transferencia derecho de conexión	430,731,417	561,337,758		
Desviaciones de los agentes eléctricos	34,691,744	-		
Otros	<u>40,316,623</u>	<u>35,923,526</u>		
	<u>1,176,035,547</u>	<u>1,289,228,409</u>		
(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esas partidas incluyen las sumas de RD\$90,000,000 y RD\$105,000,000, respectivamente, por concepto de derechos de la Central los Toros, pagado al Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos (INDHRI).				
4. Gastos de personal				
	2012	2011		
	RD\$	RD\$		
Salarios (a)	580,420,886	506,958,077		
Horas extras	12,983,833	11,448,735		
Regalía pascual	42,792,160	43,092,659		

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Bonificación	-	682,775
Vacaciones	59,462,598	43,761,637
Aportes al plan de pensiones	35,993,088	31,589,920
Contribuciones a la seguridad social	32,608,894	28,457,949
Prestaciones laborales	26,985,339	10,245,214
Entrenamiento y capacitaciones	3,493,643	4,808,573
Incentivo logro de metas	73,784,789	70,478,171
Otras compensaciones al personal	15,541,452	10,413,026
	884,066,682	761,936,736
4. Gastos de personal, continuación		
(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de este importe un total de aproximadamente RD\$102,582,774 y RD\$88,823,004, respectivamente, corresponde a sueldos y compensaciones al personal directivo, los cuales difieren de aquellos que ocupan la posición de directores en adelante.		
5. Gastos generales y administrativos	2012	2011
	RD\$	RD\$
Honorarios	25,434,599	18,689,333
Materiales y suministros	72,646,199	55,404,397
Combustibles	35,290,535	34,011,534
Servicios básicos	24,878,271	25,700,807
Alquileres	14,415,042	12,698,229
Servicios de comunicación	13,996,053	15,760,404
Viáticos y peajes	4,930,934	10,911,779
Publicidad	14,896,079	9,083,015
Reparaciones	18,719,447	15,610,295
Aportes a instituciones	13,246,866	24,877,768
Reparaciones y mantenimientos	4,627,840	9,456,734
Depreciación (Nota 12)	884,006,300	1,238,375,708
Amortización carreteras y caminos vecinales	104,565,295	-
Otros	40,827,124	50,803,142
	1,272,480,584	1,521,383,145
6. Ingresos (gastos) financieros	2012	2011
	RD\$	RD\$
<i>Ingresos financieros:</i>		
Intereses ganados	6,515,797	18,824,899
Diferencia cambiaria	866,511,074	417,667,413
	873,026,871	436,492,312

Gastos financieros:

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Cargos bancarios	(2,497,501)	(2,497,767)
Intereses pagados	(87,850,335)	(116,478,523)
Intereses de energía (a)	(331,145,578)	(196,835,629)
Diferencia cambiaria	(235,339,476)	(104,100,452)
	<u>(656,832,890)</u>	<u>(419,912,371)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estos balances incluyen la suma de RD\$243,327,561 y RD\$177,887,668, por concepto de peaje por la transmisión de energía que le factura la Empresa de Transmisión Eléctrica (ETED).

7. Inventarios

	2012	2011
	RD\$	RD\$
Materiales mecánicos	11,619,956	11,619,956
Materiales electrónicos	9,984,334	9,978,232
Otros	6,626,624	6,550,462
	<u>28,230,914</u>	<u>28,148,650</u>

8. Cuentas por cobrar

	2012	2011
	RD\$	RD\$
Clientes (a)	1,392,607,396	852,141,663
Relacionadas (a) (Nota 17)	21,552,746,168	15,389,841,539
Intereses por cobrar (a) (Nota 17)	1,296,703,393	900,330,694
Otras	211,526	1,456,850
	<u>24,242,268,483</u>	<u>17,143,770,746</u>
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(4,513,917)</u>	<u>(4,513,917)</u>
	<u>24,237,754,566</u>	<u>17,139,256,829</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esas partidas incluyen cifras en moneda extranjera por las sumas de US\$435,317,764 y US\$328,339,144, respectivamente.

9. Gastos pagados por anticipado

2012	2011
RD\$	RD\$

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Anticipo a proveedores	17,592,969	69,994,276
Anticipos a contratistas	89,269,154	227,151,028
Otros	3,059,645	1,738,238
	109,921,768	298,883,542
 10. Efectivo		
	2012	2011
	RD\$	RD\$
Bancos en moneda local	54,646,218	39,384,742
Bancos en moneda extranjera (a)	95,531,574	123,781,518
Fondos de cajas	251,506	1,321,202
	150,429,298	164,487,462

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

10. Efectivo, continuación

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estas cifras incluyen valores en moneda extranjera por valor US\$2,364,105 y US\$3,188,064 respectivamente.

11. Inversiones

	2012 RD\$	2011 RD\$
Bonos Ministerio de hacienda (a)	-	137,811,000
Certificados financieros (b)	-	39,802,651
	-	177,613,651

(a) Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad poseía bonos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda por valor de US\$3,550,000, respectivamente, a tasa de interés anual de un 8%, los cuales vencieron el 30 de junio de 2012.

(b) Al 31 de diciembre de 2011, correspondía a 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%, dicho certificado fue cancelado en su vencimiento 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 2012 y 2011

12. Propiedades, 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, 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	<u>2,377,308,086</u>	<u>1,180,119,854</u>	<u>27,037,999,356</u>	<u>57,935,953</u>	<u>416,884,180</u>	<u>5,444,531</u>	<u>22,721,404,717</u>	<u>53,797,096,677</u>
Enero 01, 2012	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
Adiciones	24,065,000	-	9,826,929	2,416,655	32,270,304	848,557	8,762,603,219	8,832,030,664
Retiros	-	-	-	(401,974)	(6,830,187)	-	(1,074,079,749)	(1,081,311,910)
Transferencias	-	10,487,366	1,077,569,690	-	-	-	(1,088,057,056)	-
Diciembre 31, 2012	<u>2,401,373,086</u>	<u>1,190,607,220</u>	<u>28,125,395,975</u>	<u>59,950,634</u>	<u>442,324,297</u>	<u>6,293,088</u>	<u>29,321,871,131</u>	<u>61,547,815,431</u>

- (a) Estas partidas correspondían 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 2012 y 2011

12. Propiedades, 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, 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)
Enero 01, 2012	-	(165,045,568)	(5,621,975,111)	(44,170,329)	(251,042,366)	(2,298,731)	-	(6,084,532,105)
Cargos por depreciación	-	(59,268,177)	(789,292,780)	(2,262,113)	(32,406,747)	(776,483)	-	(884,006,300)
Retiros	-	-	-	398,803	1,376,759	-	-	1,775,562
Diciembre 31, 2012	-	(224,313,745)	(6,411,267,891)	(46,033,639)	(282,072,354)	(3,075,214)	-	(6,966,762,843)
Valor neto en libros								
Enero 01, 2011	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
Diciembre 31, 2012	2,401,373,086	966,293,475	21,714,128,084	13,916,995	160,251,943	3,217,874	29,321,871,131	54,581,052,588

- (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 2012 y 2011**

13. Activos intangibles

	Licencias RD\$
Costo:(a)	
Enero 01, 2011	3,854,474
Adiciones	9,359,583
Reclasificaciones	1,816,499
	<u>15,030,556</u>
Diciembre 31, 2011	<u>15,030,556</u>
Enero 01, 2012	15,030,556
Adiciones	9,630,429
	<u>24,660,985</u>
Diciembre 31, 2012	<u>24,660,985</u>
Amortización acumulada	
Enero 01, 2011	-
Amortizaciones	10,922,162
	<u>10,922,162</u>
Diciembre 31, 2011	<u>10,922,162</u>
Enero 01, 2012	10,922,162
Amortizaciones	13,738,823
	<u>24,660,985</u>
Diciembre 31, 2012	<u>24,660,985</u>
Valor neto en libros	
Enero 01, 2011	3,854,474
Diciembre 31, 2011	4,108,394
Diciembre 31, 2012	<u>-</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esas partidas correspondían a renovaciones de licencias las cuales se amortizan en un año, el remanente al cierre del 2011 se debe a las adiciones realizadas a final del 2011, amortizandose en su totalidad en el ejercicio 2012.

14. Cuentas por pagar

	2012	2011
	RD\$	RD\$
Proveedores	1,826,968,492	1,140,384,582
Relacionadas (a) (Nota 17)	2,879,961,608	2,151,832,715
Otras	13,522,213	468,317,384
	<u>4,720,452,313</u>	<u>3,760,534,681</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 2012 y 2011**

14. Cuentas por pagar, continuación

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estas partidas incluyen las sumas de US\$3,186,796 y US\$21,975,987, respectivamente.

15. Acumulaciones y retenciones por pagar

	2012 RD\$	2011 RD\$
Retenciones a empleados	1,014,575	556,955
Otras	185,136	1,618,010
	<u>1,199,711</u>	<u>2,174,965</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:

	<u>2012</u>		
	Cuentas por cobrar RD\$	Intereses por cobrar RD\$	Cuentas por pagar RD\$
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (a)	19,161,319,611	1,031,646,243	470,090,977
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) (b)	677,644,726	61,274,538	2,472,336
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR) (b)	118,743,504	4,138,021	3,495,165
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDESTE) (b)	1,594,724,952	199,644,591	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (c)	313,375	-	2,403,903,130
	<u>21,552,746,168</u>	<u>1,296,703,393</u>	<u>2,879,961,608</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 2012 y 2011**

17. Transacciones y saldos con empresas relacionadas, continuación

	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
	15,389,841,539	900,330,694	2,151,832,715

- (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 cobrar a los clientes y posteriormente los remite a la Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana..

18. Compromiso 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 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., que debe ser pagado a esa institución del Estado basado en un cargo proporcional de las transacciones de cada empresa del Mercado Eléctrico Mayorista y de las Empresas de Generación. Los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$14,975,808 y RD\$9,546,146 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011**

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 2012 y 2011, los aportes realizados a la Superintendencia de Electricidad por estos conceptos ascendieron aproximadamente RD\$9,943,025 y RD\$7,321,697, mientras que los aportes a la Comisión Nacional de Energía ascendieron a RD\$3,287,362 y RD\$2,607,526, 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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$7,580,707,057 y RD\$4,541,801,026 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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto fueron de aproximadamente RD\$25,412,412 y RD\$3,273,331 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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto fueron de RD\$290,177,737 y RD\$46,700,275 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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto fueron de RD\$157,317,118 y

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

18. Compromisos y contingencia, continuación

- RD\$25,269,654 respectivamente y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto ascendieron a RD\$63,164,547 y RD\$17,336,868 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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$42,140,665 y RD\$7,305,118 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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto ascienden a RD\$10,223,554 y RD\$15,477,579 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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$50,891,035 y RD\$4,718,155 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 2012 y 2011, los

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

18. Compromisos y contingencia, continuación

- ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$212,809,098 y RD\$49,094,603 respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (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 (Kilovatioshora) 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 2012 y 2011, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$275,891,400 y RD\$104,496,135, respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.